



MBA BROKER GLOBAL

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

InfoMoney
Informação que vale dinheiro

Ibmec online

MÓDULO 1 - AÇÕES, OPÇÕES E RISCOS

Matéria 1	Ações, Sales Trading e Análise Fundamentalista
Abertura	B3, a Bolsa de Valores brasileira
	Tamanho do mercado de ações Brasileiro
	Pespectivas para o mercado
Aspectos Gerais sobre o Mercado Institucional	O que é o Mercado Institucional
	Diferenças entre Institucional e Varejo
	O que são as Corretoras
	Quais são os tipos de clientes institucionais (Bancos, Assets, HFTs, Fundos de Pensão, Empresas, etc)
	O que é a profissão broker
	Diferenças entre brokers, traders, analistas e investidores
	Aspectos comportamentais dos brokers
	Como os brokers geram receita
	Como os brokers são remunerados
	O dia a dia dos brokers
	Ambiente de trabalho dos brokers
	A estação de trabalho dos brokers
	Jargões de mercado
	Como se tornar um broker de sucesso
Oferta Pública de Ações	O que são e pra que servem
	Tipos de Ofertas
	Histórico de IPOs
	Processo para realização dos IPOs
	O papel do broker durante o bookbuilding
	Diferenças do institucional para o varejo no processo de bookbuilding
	Funcionamento do cronograma das ofertas
	Geração de receita em IPOs

	Outros eventos corporativos
O dia-a-dia da mesa de operações de Ações	Horário de negociação do mercado
	Horário de funcionamento da mesa de operações
	Como os brokers se preparam para o mercado
	Como chegam as cotações até a mesa de operações
	Como as execuções são confirmadas para os clientes
	Como os melhores brokers mapeiam o mercado
	Casamento de fluxo
	Block trades
Termo, Futuro de Ações e ETFs	Mercado a Termo
	Futuro de Ações
	ETFs
Aluguel de Ações	O que é o aluguel de ações
	Tipos de Aluguel
	Importância do aluguel para o mercado
	Fluxo operacional
	Taxa justa de mercado
	Possíveis erros operacionais
	Como os brokers ganham dinheiro com aluguel
	Custódia Remunerada
Sales Trading	O que é e qual o seu papel
	Como organizar uma equipe de sales de sucesso
	Quais os produtos de Sales Trading
	Diferença entre Macro Sales e Equity Sales
	Teoria do Mosaico
	Papel dos Sales em Ofertas Públicas
	Como tierizar os clientes institucionais de forma correta
	Principais metas

	A importância do cross selling na empresa
	A visão dos clientes sobre os Sales Traders
Análise Fundamentalista	O que é análise fundamentalista
	Valuation e suas diferentes metodologias
	Os princípios básicos da Modelagem
	Fluxo de Caixa Descontado (DCF)
	O que são e para que servem os Múltiplos
	Indo além das planilhas de Excel
	Comunicação das ideias
	Trabalho investigativo
	O perfil de um analista de empresas
	O dia a dia da área
	Buy Side x Sell Side
Matéria 2	Mercado de Opções
Introdução as Opções	Natureza das Opções
	Terminologias das Opções
	Fundamentos das Opções
	Moneyness
	Por que os clientes institucionais operam opções
	Principais Estratégias
	Financiamento
	Call Spread
	Put Spread
	Collar
	Fence
	Booster
	Seagull
	Step-up
	Risk Reversal
	Borboleta

	Condor
	Strangle
	Straddle
	Fatores que impactam no valor das opções
	As Gregas
	Delta
	Gamma
	Vega
	Theta
	Rho
	Precificação
	Black & Scholes
	Modelos Estocásticos
	Custos operacionais
	Liquidação
	Efeito do aluguel na precificação das opções
	Ajuste das opções quando ocorrem eventos corporativos
O dia-a-dia da mesa de operações de Opções de Ações	O dia a dia do broker de opções
	Como executar as operações com opções
	Opções listadas x Opções de balcão
	Market making
	Mapeamento do mercado
	Diferenciais dos brokers de opções de sucesso
Operando a volatilidade	Teoria
	Volatilidade
	Volatilidade histórica
	Volatilidade implícita
	Volatilidade esperada
	Efeito da volatilidade nas estratégias aprendidas

Opções flexíveis	O que são opções flexíveis
	Tipos de opções flexíveis
	Knock In
	Knock Out
	Digital
	One Touch
	Quanto
	Como executar opções flexíveis
	Custos operacionais
Matéria 3	Execução de ordens, Risco e Backoffice
Execução de ordens	PUMA Trading System: a plataforma oficial da B3
	ProfitChart, a grande novidade para os brokers institucionais
	Tipos de ordens
	Limitada
	À mercado
	Escondida
	Iceberg
	TWAP
	VWAP
	Leilões
	Tipos de book de ofertas
	Tape reading
	Erros operacionais mais comuns
	Custos Operacionais
	DMA (Direct Market Access)
	O papel do cliente High Frequency
	Uma breve análise sobre microestrutura de mercado
	UDS, EDS e Ordens implícitas
Risco	Tipos de Risco
	O Conceito do Deságio (VaR)

	B3 - CORE
	Margem de Garantias
	Chamada de Margem
	Risco de pré-negociação - LINE
	RTC
	Controle de Risco (Corretora)
	Definição dos limites de risco dos clientes institucionais
Backoffice	O que é o backoffice
	Porque o backoffice é fundamental para o trabalho dos brokers?
	Porque a maioria dos brokers começou no backoffice?
	Sinacor
	Cálculo da corretagem
	Eventos corporativos
	Garantias
	Liquidação
	Diferentes tipos de contas na B3 (Master, Filho, Casa, Repasse, PLD, 2689, 2687, 9999, Captura, etc)
	Principais arquivos enviados para os clientes
	Nota de corretagem
	Relatório de chamada de margem
	Relatório de posições de BTC
	Aviso de proventos
	Notificação de recompras
	Fluxo INR
	Carrying
	A importância das conciliações
	Custódia de ativos
	Transferência de Posição entre instituições participantes do mercado

MÓDULO 2 - FUTUROS FINANCEIROS, RENDA FIXA E ANÁLISE POLÍTICA

Matéria 1	Contratos Futuros de Ibovespa e Dólar
O Índice Ibovespa	Entendendo o Índice Bovespa
	Rebalanceamento do Índice
	Como é calculado o valor do Índice Futuro
	Horário de negociação
	Vencimentos
	Cálculo da rolagem
	Diferenças entre os contratos cheio para os minis
	Liquidação dos contratos futuros
	Custos, Margem e Limites de negociação
Opções sobre Índice Ibovespa	Precificação
	Estratégias
	Market making
	Liquidação das opções
	Custos, Margem e Limites de negociação
Cash&Carry	Como funciona
	Como é operacionalizado
Introdução ao Dólar Futuro	O que é a PTAX?
	Política Cambial: Uma breve análise sobre as intervenções do Banco Central
	Dólar Casado (Dólar Futuro vs Dólar Spot)
	Entendendo o Dólar Futuro
	Como é calculado o valor do Dólar Futuro
	Horário de negociação
	Vencimentos
	Cálculo da rolagem

	Diferenças entre os contratos cheio para os minis
	Liquidação dos contratos futuros
	Custos, Margem e Limites de negociação
	O mercado de Onshore vs Offshore
Opções sobre Dólar PTAX	Precificação
	Estratégias
	Market making
	Liquidação das opções
	Custos, Margem e Limites de negociação
FRP, DDI e FRC	Forward rate points (FRP)
	Cupom Cambial (DDI)
	Fra de Cupom(FRC)
Matéria 2	Análise Política para Brokers e Certificações
Processo Legislativo - Câmara, Senado e Congresso Nacional	Comissões (permanente, especial, mista, inquérito) e Conselho de Ética.
	Divisão das principais comissões entre os partidos e o seu peso na correlação de forças dentro das Casas.
	Tipos de projetos.
	Tramitação.
	Manobras regimentais utilizadas por meio dos requerimentos (prazos, quórum e efeitos).
	Papel de uma audiência pública.
	Papel do relator.
	Relatório, parecer, emendas e destaques.
	Dinâmica de uma votação em plenário.
	Como é usado o kit obstrução.
	Mesa Diretora: composição, funções e prerrogativas de seus integrantes.
	Papel do colégio de líderes.
	Atuação e composição das frentes parlamentares.
Influência do Executivo na dinâmica do Congresso	Papel da Casa Civil na articulação política entre o Executivo e o Legislativo.
	Papel dos ministérios na elaboração e execução de emendas parlamentares.

	Assessoria Parlamentar dos ministérios e sua atuação junto ao Congresso.
Fundamentos da Comissão Mista do Orçamento	Principais fundamentos da Lei de Diretrizes Orçamentária e da Lei do Orçamento da União.
	Tipos de emendas parlamentares.
	Papel da Comissão Mista do Orçamento.
Judiciário	Estrutura do Supremo Tribunal Federal e o papel das turmas.
	Prerrogativas dos ministros.
	Atuação do Ministério Público Federal.
	Estrutura e atuação do Tribunal Superior Eleitoral.
	Prerrogativas dos ministros do Tribunal Superior Eleitoral
Distribuição de conteúdo para agentes do mercado financeiro	Tipos de textos distribuídos.
	Periodicidade.
	Canais de distribuição.
Análise de crise e o papel da análise política junto aos agentes do mercado financeiro	Filtro das demandas dos clientes de micro e de macroeconomia.
	Relação institucional com as fontes.
	Construção de relacionamento com Executivo, Legislativo e Judiciário.
	Importância do acompanhamento In Loco dos fatos.
	Tipos de reuniões com representantes do Executivo, Legislativo e Judiciário
Reguladores do Mercado Financeiro	B3
	CVM
	Banco Central
	ANBIMA
	Ancord
	Apimec
	B3-BSM (Autoregulação)
Principais Certificações	PQO (obrigatória para brokers)
	CNPI
	CEA
	Ancord

	CGA
	CPA 10, 20
Matéria 3	Juros Futuros, Títulos Públicos e Crédito Privado
Juros Futuros	Política Monetária: Uma breve análise sobre as intervenções do Banco Central
	CDI x Selic
	Metas de inflação: Reuniões do Copom
	Tamanho do mercado brasileiro
	Contratos futuros de DI
	Principais estratégias no mercado de Juros (Dv01 Neutral, FRA, Borboleta e Slide)
	Opções sobre DI1 (Swaptions, Precificação e Estratégias)
	Entendendo o IDI
	Funcionamento das opções de IDI
	Principais estratégias opções de IDI
	Swaps (Pre x DI, DI x IPCA, DI x DOL, DI x IGPM, DI x TLP, DI x TR)
	Cupom de IPCA (DAP)
	Custos, Margem e Limites de negociação
Títulos Públicos	Política Fiscal: Uma breve análise sobre as intervenções do Banco Central
	O que são Títulos Públicos (TPs)
	Tamanho do mercado
	Tipos de TPs
	NTN-B
	NTN-F
	NTN-C
	LFT
	LTN
	A vista, Compromissadas, a termo
	Operações Casadas (TP + Hedge)
	Plano Anual de Financiamento (PAF) e Dívida Pública Federal (DPF)
	Dealers do Banco Central e os leilões
	Dinâmica do mercado

	Remuneração dos brokers
	O dia a dia na mesa de operações
Crédito Privado	Debêntures, uma alternativa para empresa buscar capital
	CDB, CRA, CRI, Letras Financeiras
	Diferentes formas de precificação
	Tamanho de mercado

MÓDULO 3 - MERCADO FINANCEIRO AMERICANO

Matéria 1	Ações
Introdução	Tamanho do mercado
	Ações mais negociadas
	Histórico de IPOs
Como um Broker Dealer opera	Sales Traders
	Execution Traders
	Suporte aos Traders
	Compliance
	Risco
	Middle Office
	Back Office
ETFs	O que são
	Criação e desintegração
	Tamanho do mercado
	Principais emissores
	Tipos
	Porque os ETFs são tão populares.
Equities não padronizados	ADRs
	REITs
	Class A/B shares
	Preferred shares
O dia-a-dia da mesa de operações de Ações	Horário de negociação do mercado
	Horário de funcionamento da mesa de operações
	Como os brokers se preparam para o mercado
	Como chegam as cotações até a mesa de operações
	Como as execuções são confirmadas para os clientes

	Como os melhores brokers mapeiam o mercado
	Casamento de fluxo
	Block trades
Microestrutura do Mercado	Uma breve história da fragmentação do mercado: como chegamos aqui
	Diferenças entre Nasdaq e Nyse
	Dark Pools, ATS, ECN, Block Trading venues
	RegNMS
	Smart Order Routers
	Consolidated Tape/SIP
	Taxas de Execução: Maker/Taker
Matéria 2	Futuros e Moedas
Mercado de Futuros	FCM
	Clearing de ações x Clearing de futuros
	On exchange execution mandatory
Visão geral do CME Group	História e importância da CME
	Risco, requisição de diferentes ferramentas para riscos distintos
	Risco de liquidez versus mercados líquidos
	Evolução do mercado de futuros americano
	Funcionamento da Clearing
Como os traders utilizam Índices Futuros de Ações	Evolução do crescimento dos contratos de índice futuros de ações
	Análise dos minicontratos
	E-mini S&P 500
	E-mini S&P Midcap
	E-mini Nasdaq 100
	Índices internacionais e oportunidades oferecidas
	Principais estratégias utilizadas pelos traders
	ETFs x Futuros. Porque os Futuros são mais negociados que os ETFs.
	Discussão sobre valor justo (fair value)
	Proteção de um portfólio

Negociação de Metais Preciosos e Cobre	Principais fatores dos mercados de Ouro, Prata e Cobre
	Quem negocia este contratos?
	Especificações dos contratos e margens
	Estratégias com opções e futuros, como o spread Platina / Paládio
	Spread Ouro / Prata, dentre outros
	Ranking de volatilidade de opções
	Hedging com futuros de metais e opções
Contrato Futuro de Petróleo WTI	Fundamentos por trás de um dos contratos mais negociados do mundo
	Especificações do contrato e margens
	Fundamentos do mercado de crude oil
	Petróleo WTI x Brent: qual é a referência mundial?
	Spread entre WTI e Brent
	Margin Offsets
	Produtos com opções e volatilidade no mercado de energia
Futuros de Treasuries	As Treasuries no CME Group
	Especificações de contrato, margens e tick nuances
	Mudanças na curva de juros e oportunidades de negociação
	Opções de volatilidade de Treasuries
Smart Money e spreads	Discussão de alguns dos spreads mais populares negociados em commodities.
	Prós e contras, riscos e retornos dos spreads
	WTI x Brent
	Russell 2000 x SP500
	Treasury Spreads: 2 anos x 10 anos
	Spreads de Metais e Grãos
	Margin offsets
FX, o maior mercado do mundo	Contratos padronizados x Contratos Futuros
	Especificações de contrato
	Mecanismo de precificação, custo de carregamento, prêmios e descontos
	Estratégias de proteção usando futuros

	Futuros de câmbio como uma sobreposição de moedas
Non-deliverable forwards (NDF)	O que são e para que servem
	Diferenças entre NDF e DF
	Precificação
	Key economic terms
	Forward points
	Outrights
	Spreads
	Principais mercados
	NDF Brazil
	NDF Asia
	NDF Latam
	Plataforma de negociação
	Como é cobrada corretagem
Matéria 3	Execução de Ordens
Inter Dealer Broker (IDB)	O que é
	O que negociam
	A Swap Execution Facility (SEF)
	Straight-through processing (STP)
	Name Give-Up
	Common language around voice trading
	Screen based trading
	Liquidity aggregators
Tipos de Ordens	Market
	Limit
	Iceberg
	Reserve
	IOC
	AON
	Stop Order

	Peg
Considerações sobre envio de ordens	Signalling risk
	Venue costs
	Order size
	Time to execute
	Other market conditions
Metodologias de negociações de Equities	Agency
	Principal
	Riskless Principal
	High Touch
	Program Trading
	DMA
	Algo
Algoritmos mais utilizados	Impact Driven Algorithms
	VWAP
	TWAP
	POV
	Cost Driven Algorithms
	Implementation Shortfall
	Market Close
	Opportunistic Algorithms
	Alpha Signals
	Price Inline
	Pairs
	Program Trading Algorithms
	Dollar Neutral
	Common Algo parameters
Leilões	Abertura
	Fechamento

	Publicação de desequilíbrio
	Importância do preço de fechamento para o mercado
	Pausas durante o funcionamento do mercado
Regulação do mercado de equities	Reporting requirements durante o período de negociação
	Reporting requirements após o período de negociação
	Dodd Frank e Volker Rule
	OATs
	CAT
	Licenças exigidas para a profissão broker
	15a-6
	15c-35
	10B-18
	SEC Rule 605
	SEC Rule 606
	Práticas proibidas de negociação (Wash Trades, Front Running, etc)
Técnicas de negociação proibidas	Spoofing
	Flashing
	Phishing
	Layering
	Quote Stuffing
	Momentum Ignition
High Frequency Trading (HFT)	Definição
	Influência positiva dos HFTs
	Influência negativa dos HFTs
	Estratégias mais comuns de HFT
	A corrida para o zero: Colocation, FPGA, Dark Fiber
	Trading APIs: FIX,ITCH, OTCH
	IEX - Bolsa de Valores
Análise de Custos de Negociação	Análise do Pre Trade

	Análise do Post Trade
	Métricas comuns de performance
Disruptive Market Case Studies	KNIGHTmare
	Flash Crash
	Barclay's LX

MÓDULO 4 - RENDA FIXA E OPÇÕES NOS EUA, MÉXICO E MERCADO GLOBAL

Matéria 1	Renda Fixa Americana
Renda Fixa	Introdução
	Risk inherent in Fixed Income Assets
	Discounting
	Precificação de títulos (inc PV01, PVBP)
	Yield Curve
	Duration
	Convexity
	Financing: Repo
	Carry, Roll-down
	Auction Cycle, giving rise to term structure
	A vida de um título do Tesouro: Announcement, WI, Active, Off-the-Run, Maturity
	On-the-Run vs. Off-the-Run complex
Mercados de Renda Fixa	Federal Reserve
	Treasuries
	TIPs (títulos de inflação)
	Agency Debt
	Corporate Bonds
	Municipal Bonds
Mortgages	O maior elefante da sala (US\$ 10 trilhões em dívida)
	Maiores drivers do mercado
	Agencies
	Risco de pré-pagamento
Trading de Renda Fixa	Mercado primário
	Mercado secundário

	Impacto da Dodd-Frank
	Mudanças regulatórias
	Impactos da negociação eletrônica
	Plataformas eletrônicas mais comuns
	Project Neptune
	RFQ Workflows
Interest Rate Swaps (IRS)	LIBOR, SOFR Indices
	O escândalo da Libor
	Os traders de IRS
	Tipos de IRS
	Fix/Floating IRS SWAP
	Trading Mechanics: Rates or Spreads
	Bilateral or CCP-Cleared
	OIS Swaps - Dual Curves
	Floating/Floating IRS SWAP
	Cross Currency SWAPS
	Construção da curva
	Cash Rates
	ED Futures
	Swap Rates
	Why need a curve?
	Hedging risk in IRS
	PV01
	Bucketed PV01
	Gamma Ladder
	Scenario PV01
	A microestrutura do mercado
	Principais players
	Credit Considerations: CVA, DVA, ..., XVA
	Swap Spreads: Drivers, Types (Headline, Asset-swap spreads, Z-Spread,)

IRS Derivatives	Produtos
	FRA's, ED Futures (convexity adjustment), IMM dates
	ED Options, Strategies (call-spread, ration, straddle, strangle,)
	Caps and Floors
	European Swaptions
	Settlement: IRR-style, PV-style (USD)
	CMS Products: Swaps, Caps, Floors
	Common Strategies: Zero-premium bull-steepener or bear-flattener
	Pricing and Trading
	Price-based (ATMF straddle)
	Implied Vol (LogNormal, Normal)
	Greeks: All the sensitivities, first and 2nd order, cross-order
	Gamma/Convexity PL vs. Time Decay
	Delta-hedging
	Calendar/Business Days, Event Vols
Matéria 2	Opções de moedas nos EUA
Fundamentos do Mercado de Opções de FX	Especificações de contratos
	Opções americanas e europeias
	Puts
	Calls
	Call coberta
	Put protegida
	As Gregas
	Delta
	Gamma
	Vega
	Theta
	Rho
	Precificação

	Black & Scholes
	Modelos Estocásticos
	Volatilidade
	Volatilidade em relação ao Delta
	Volatilidade Histórica
	Volatilidade Implícita
	Construção da Superfície de Volatilidade
	Smile
	Volatility Spreads & The Greeks
	Straddle - General
	Straddle - ATM
	Strangle
	Risk Reversals
	Butterfly
	Iron Condors
	Calendar Spreads
	Trading de Opções na prática
	Exchange Traded Options
	OTC Options
	Regulations for for Asset Classes enforcing Exchange Traded Options
	Types of Equity Options
	Quotation Conventions & Pips
	What happens at maturity
	Settlement
	OCC
Opções de FX	Pares de moedas e convenções
	Estrutura do Mercado de Balcão (OTC)
	Influenciadores econômicos
	Políticas Governamentais
	Políticas Monetárias

	Activity in the bond Market
	Political Change and Environmental Events
	FX Delta Hedge
	G10 Currencies and Liquid Market Behaviour
	Order Book behaviour
	Matching behaviour
	RFQ
	LATAM/Asia FXO and Illiquid Markets
	Order Book behaviour
	Matching behaviour
	Introduction to Exotic Options and the FX Market
	Barrier
	Binary
	Swaption
	Métodos de Confirmações de Ordens (Post Trade)
	MarkITWire
	Refinitiv TRTN
	FIX API
	Custom APIs
	Email
Matéria 3	México e mercado global
Estrutura do Sistema Financeiro Mexicano	Introdução ao sistema financeiro mexicano
	SHCP (Secretaria de Hacienda y Credito Publico)
	Banco de Mexico (Central Bank)
	IPAB, CONDUSEF
	CNBV
	Bancos e participantes do mercado
Derivativos no México	MEXDER
	OTC Inter dealer Brokers

	TIE (Tasa de Interes Interbancaria de Equilibrio)
	Como calcular TIE
	Onde é negociada
	Quem são os participantes
	Cross Curency Basis Swaps
	Como calcular
	Como operar
	Quem são os participantes
	Deliverable Forwards
	O que é um contrato futuo
	Onde negociar futuros
	Quem são os participantes
	Opções
	Interest Rate Options, Swaptions, Caps & Floors, FX Options
	Como operar
	Quem são os participantes
Renda Fixa Mexicana	Casas de Bolsa (Broker Dealers)
	OTC Inter dealer Brokers
	Títulos públicos
	CETES
	Bonos
	Bondes
	Udibonos
	BREM's
	Emissões privadas
	Promisory notes
	Comercial paper
	Certificates
Mercado de Ações Mexicano	Bolsa Mexicana de Valores (BMV)
	BiVa

Mercados Globais	América Latina
	Europa
	África
	Oceania
	Ásia

MÓDULO DE NIVELAMENTO

Curso	Professor
Aprenda a Investir na Bolsa	André Moraes
Análise Técnica	Aliakyn Pereira
Análise Fundamentalista Objetiva	Roberto Indech
Tape Reading Essencial	Alison Correia
Aprenda a Investir em Opções	Luiz fernando Roxo
Aprenda a investir em Operações Estruturadas	Su Choung Wei
Aprenda a Investir Minicontratos	Alison Correia
Hedge Cambial para Empresas	Su Choung Wei
Matemática Financeira para Investidores	Alan Ghani
Estatística para Investidores	Su Choung Wei

MÓDULO OPCIONAL

Disciplina
Trabalho de Conclusão de Curso
- Guia de Orientação
- Modelo
Normas ABNT