

AITKEN, M. J. et al. Short Sales Are Almost Instantaneously Bad News: Evidence from the Australian Stock Exchange. **Journal of Finance**, n. 53, v. 6, p. 2205-2223, 1998.

ARNOLD, T.; EARL Jr., J. H.; NORTH, D. S. Are Cover Stories Effective Contrarian Indicators? **Financial Analysts Journal**, n. 2, p. 63, 2007.

BHATTACHARYA, U. When An Event Is Not An Event: The Curious Case of An Emerging Market. **Journal of Financial Economics**, n. 55, p. 69-101, 2000.

BRIGHAM, E. F. **Fundamentals of Financial Management**. The Dryden Press, 1989.

BROOKS, R. M.; PATEL, A.; SU, T. How the Equity Market Responds to Unanticipated Events. **Journal of Business**, n. 76, v. 1, p. 109-133, 2003.

BURTON, B. M.; LONIE, A. A.; POWER, D. M. The Stock Market Reaction to Investment Announcements: The Case of Individual Capital Expenditure Projects. **Journal of Business & Accounting**, n. 25, v. 5&6, p. 681-708, 1999.

CAMARGOS, M. A.; BARBOSA, F. V. **Evidência do Impacto da Adesão aos Níveis Diferenciados de Governança Corporativa sobre o Comportamento das Ações na Bovespa**. Enanpad, 2006.

_____. _____. **Estudo de Evento: Teoria e Operacionalização**. Caderno de Pesquisas em Administração, n. 10, v. 3, p. 1-20, 2003.

CHAN, W. S. Stock Price Reaction to News and No-News: Drift and Reversal After Headlines. **Journal of Financial Economics**, n. 70, p. 223-260, 2003.

CONRAD, J.; CORNELL, B.; LANDSMAN, W. R. When Is Bad News Really Bad News? **Journal of Finance**, n. 57, v. 6, p. 2507-2532, 2002.

FRANZZINI, A. The Disposition Effect and Underreaction to News. **The Journal of Finance**, n. 61, v. 4, p. 2017-2046, 2006.

HO, T. S. Y.; MICHAELY, R. Information Quality and Market Efficiency. **The Journal of Finance and Quantitative Analysis**, n. 23, v. 1, p. 53-70, 1988.

KIMURA, H. Aspectos Comportamentais Associados às Reações do Mercado de Capitais. **RAE-Eletrônica**, n. 1, v. 2, p. 1-14, 2003.

LAMOUNIER, W. M.; NOGUEIRA, E. M. **Estudo de Eventos: Procedimentos e Estudos Empíricos**, 2004.

LIU, P.; SMITH, S. D.; SYED, A. A. Stock Price Reactions to The Wall Street Journal's Securities Recommendations. **The Journal of Financial and Quantitative Analysis**, n. 25, v. 3, p. 399-410, 1990.

LORRAINE, N. H. J.; COLLISON, D. J.; POWER, D. M. **An Analysis of the Stock Market Impact of Environmental Performance Information**. Accounting Forum, n. 28, p. 7-26, 2004.

NICOLAU, J. L.; SELLERS, R. The Stock Market's Reaction to Quality Certification: Empirical Evidence from Spain. **European Journal of Operational Research**, n. 142, p. 632-641, 2001.

PEARCE, D. K.; ROLEY, V. V. Stock Prices and Economic News. **Journal of Business**, n. 58, v. 1, p. 49-67, 1985.

PEROBELLI, F. F. C.; NESS, W. L. **Reações do Mercado Acionário a Variações Inesperadas nos Lucros das Empresas: Um Estudo Sobre a Eficiência Informacional no Mercado Brasileiro**. Resenha BMF, n. 140, p. 37-50, 2000.

LA PORTA, R. et al.. Good News for Value Stocks: Further Evidence on Market Efficiency. **The Journal of Finance**, n. 52, v. 2, p. 859-874, 1997.

SALINGER, M. **Value Event Studies**. The Review of Economics and Statistics, n. 74, v. 4, p. 671-677, 1992.

SEILER, M. J. **Performing Financial Studies: A Methodological Cookbook**. Prentice Hall: Upper Saddle River, 2004.

7 Anexo

Tabela dos Alfas e Betas das ações analisadas:

Eventos Positivos					Eventos Negativos				
#	Data	Empresa	Alfa	Beta	#	Data	Empresa	Alfa	Beta
1	4-jul-06	Itautec	-0,001	0,192	1	9-ago-06	Gerdau	0,001	0,972
2	18-jul-06	Yara Brasil	-0,001	0,928	2	9-ago-06	Randon Part	-0,003	0,813
3	3-ago-06	Itausa	-0,001	1,115	3	21-ago-06	Unibanco	0,001	0,519
4	4-ago-06	Brasken	-0,001	0,729	4	11-set-06	Arcelor	0,003	0,527
5	15-ago-06	Paranapanema	0,001	0,546	5	2-out-06	Gol	0,000	0,955
6	28-ago-06	Usiminas	-0,002	0,348	6	23-nov-06	Loj. Americanas	0,004	0,170
7	4-set-06	Eletrobras	0,000	1,172	7	11-dez-06	Cemig	0,000	1,082
8	8-set-06	Copasa	0,005	0,516	8	10-jan-07	Cyrella	0,003	0,493
9	8-set-06	Marcopolo	0,003	0,404	9	22-fev-07	Usiminas	0,003	0,703
10	13-set-06	Grandene	0,000	0,096	10	23-mar-07	Sid Nacional (CSN)	0,004	1,295
11	27-set-06	Brasil Telecon	-0,001	1,213	11	19-abr-07	Pao de Açucar	-0,002	0,727
12	16-out-06	Sid Nacional(CSN)	-0,002	1,323	12	1-jun-07	Energisa	-0,002	0,245
13	23-out-06	Medial	0,001	0,162	13	8-jun-07	Aracruz	-0,002	0,245
14	24-out-06	Coteminas	0,000	0,333	14	25-jun-07	Randon Part	0,004	0,463
15	3-nov-06	Gerdau	-0,002	1,158	15	29-jun-07	Unibanco	0,003	0,609
16	6-nov-06	Eletrobras	-0,002	1,102					
17	6-nov-06	Usiminas	0,000	0,845					
18	8-nov-06	Gafisa	0,004	0,622					
19	22-nov-06	Bombril	0,003	0,771					
20	23-nov-06	Submarino	0,001	1,120					
21	13-dez-06	Brasil Telecon	0,000	1,427					
22	22-dez-06	Embratel	0,000	0,274					
23	26-dez-06	Itausa	0,000	0,908					
24	19-jan-07	Gol	-0,003	0,597					
25	24-jan-07	Globex(Ponto Frio)	0,004	0,095					
26	25-jan-07	Bradesco	0,001	0,866					
27	25-jan-07	Loj. Americanas	0,002	0,912					
28	28-fev-07	Suzano Petroq.	0,000	0,617					
29	7-mar-07	Weg	0,003	0,861					
30	29-mar-07	Forjas Taurus	0,012	0,753					
31	9-abr-07	Gafisa	-0,004	0,670					
32	12-abr-07	Brasil Telecon	0,003	0,833					
33	13-abr-07	CPFL	0,002	0,368					
34	27-abr-07	Sid Nacional(CSN)	0,003	1,350					
35	22-mai-07	Suzano Petroq.	0,002	0,685					
36	22-mai-07	Unipar	0,006	1,586					
37	25-mai-07	Datasul	-0,001	0,451					
38	19-jun-07	Brasken	0,001	0,366					
39	27-jun-07	Alpargatas	0,002	0,438					
40	28-jun-07	AES	0,003	-0,008					