

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Agência dos EUA melhora avaliação de Risco do Brasil. **O Globo**. Rio de Janeiro, 3 abril 1997. Caderno de Economia.

ALTMAN, E.I.; KISHORE, V. **Default and returns in the high yield debt market: 1991-1995**. S.I.: s.n., 1995 (Salomon Center Special Report).

AMARAL, H. F. **La dynamique et l'efficience des marchés financiers brésiliens**. Dissertação de Mestrado (Diplome D'Etudes Approfondies em Sciences de Geston), Institut D'Administration des Enterprises, Université des Sciences Sociales de Toulouse I, Toulouse, 1991, 145 f.

ARIEL, R.A. **A monthly effect on stock returns**, Journal of Financial Economics, 1987.

_____. **High stock returns before holidays: existence and evidence on possible causes**, Journal of Finance, Dec.1990.

BNDES impede uma nova baixa recorde na bolsa. **O Globo**. Rio de Janeiro, 5 set. 1998. Caderno de Economia.

Bolsa de SP sobe em dia de rumores. **O Globo**. Rio de Janeiro, 4 out. 2000. Caderno de Economia.

BRASIL. Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil, de 21.12.1999. Dispõe sobre a atribuição de classificações de risco desenvolvidas internamente por instituições financeiras. Disponível em <<http://www.bacen.gov.br>>. Acesso em: 27 jul. 2004.

BREEN, W.J.; KORAJCZYK, R.A **On selection biases in book-to-market based tests of asset pricing models**. Trabalho não publicado, Northwestern University, Nov. 1993.

BRITO, N.R.O. **A relevância de mercados de capitais eficientes e regulação**. Relatório Técnico n.13, COPPEAD/UFRJ, Rio de Janeiro, maio 1977.

_____. **Eficiência informacional fraca de mercados de capitais sob condições de inflação**. Revista Brasileira de Mercado de Capitais, Rio de Janeiro, v.4, n.10, p.63-85, jan./abr.1978.

BROWN, S.; WARNER, J. **Measuring security price performance**. Journal of Financial Economics, v.8, n.3, p.205-58, Sept. 1980.

_____. **Using daily stock returns: the case of event studies**. Journal of Financial Economics, 14, p. 3-31, Mar.1985.

BUSSAB, W.O.; MORETTIN, P.A. **Estatística Básica**. São Paulo: Saraiva, 2003.

CAMARGOS, M.A. **Eficiência informacional do mercado de capitais brasileiro pós-Plano Real: um estudo de evento dos anúncios de fusões e aquisições**. Dissertação de Mestrado. Centro de Pós-Graduação e Pesquisa em Administração, UFMG, Minas Gerais, dez. 2002,164p.

CAMPBELL, J.Y.; LO, A.W.; MACKINLAY, A.C. **The econometrics of financial markets**. 2nd ed., New Jersey: Princeton University Press, 1997. 611p.

CANTOR, R.; PACKER, F. **Determinants and impact of sovereign credit ratings**. FRBNY Economic Policy Review, Oct. 1996.

CARDOSO, M.A.S. **Rating de Crédito: o papel das agências especializadas**. Cadernos Discentes COPPEAD, COPPEAD/UFRJ, Rio de Janeiro, n.1, p. 92-104, 2000.

CASTRO, P.R. **Risco: vale a pena medi-lo?** In: SR Rating: Papers SR n.6, Documento SR Rating, 2001.

CERETTA, P.S. Comportamento das variações de preço nos mercados de ações da América Latina. In: Encontro Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 25., 2001, Campinas (SP). **Anais...** Rio de Janeiro: ANAPAD, set. 2001, 15p.

CONTADOR, C.R. **Uma análise espectral dos movimentos da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro**. Revista Brasileira do Mercado de Capitais, Rio de Janeiro, v.1, n.1, jan./abr.1975.

Crise cambial: agência reduz nota. **O Globo**. Rio de Janeiro, 23 out. 2002. Caderno de Economia.

Crise no Oriente Médio inibe reação do mercado. **O Globo**. Rio de Janeiro, 17 out. 2000. Caderno de Economia.

CRUCES, J.J. **Statistical properties of sovereign credit ratings**. Working Paper Series, University of San Andres, Department of Economics, Buenos Aires, Argentina, Aug. 2001.

DAMODARAN, A. **A Avaliação de investimentos: ferramentas e técnicas para determinação do valor de qualquer ativo**. São Paulo: Qualimark, 2001. 630 p.

_____. Home Page <<http://www.damodaran.com>>. Acesso em : 1 jul.2004.

DEMIRORS, U. **The long and winding road: The development of the Latin bond market**. Latin Finance n.44., Jan./Feb. 1993.

DENNIS, D.K.; MCCONNEL, J.J. **Corporate mergers and security returns**. *Journal of Financial Economics*, v.16, n.2, p. 143-87, June 1986.

ELTON, E.J.; GRUBER, M.J. **Modern portfolio theory and investment analysis**. 5th ed. USA: John Wiley & Sons Inc., 1995, 715 p.

FAMA, E.F. **The behavior of stock market prices**. *The Journal of Business*, v.38, n.1, p.34-105, Jan. 1965.

_____. **Efficient capital markets: a review of theory of the firm**. *The Journal of Finance*, v.25, n.2, p.383-417, May 1970.

_____. **Efficient capital markets: reply**. *The Journal of Finance*, v.31, n.1, p.143-145, Mar. 1976.

_____. **Efficient capital markets II**. *The Journal of Finance*, v.46, n.5, p.1.575-1.617, Dec. 1991.

FAMA, E.F.; FRENCH, K. R. **The cross section of expected stock returns**. *Journal of Finance*, Jun. 1992.

_____. **Common risk factors in the returns of stocks and bonds**. *Journal of Financial Economics*, Feb.1993.

FEDER, G.; UY, L.V. **The determinants of international creditworthiness and their policy implications**. *Journal of Policy Modeling* 7 (1), p. 133-156, 1984.

FINNERTY, J. E. **Insiders and Market Efficiency**. *Journal of Finance*, 1976.

FITCH RATINGS, Home Page <<http://www.fitch.com.br>> Acesso em: 15 jul. 2004

FRENCH, K.R.; ROLL, R. **Stock returns variances: the arrival of information and the reaction of traders**. Journal of Financial Economics, v. 17, n.1, p.5-26, Sept. 1986.

GALDÃO, A.; FAMÁ R. Avaliação de eficiência no mercado acionário brasileiro por volatilidades comparadas, no período 1977-1996. In: Encontro Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 22., 1998, Foz do Iguaçu (SC). **Anais...** Rio de Janeiro: ANAPAD, set. 1999, 16p.

GIBBONS, M.R.; HESS, P. **Day of the week effects and assets returns**. Journal of Business, 1981.

GIL, A.C. **Como elaborar projetos de pesquisa**. 3. ed. São Paulo: Atlas, 1987, 159 p.

Greenspan pisa no acelerador. **O Globo**. Rio de Janeiro, 5 jan. 2001. Caderno de Economia.

GRIFFIN, P.A.; SANVICENTE, A.Z. **Common stock returns and rating changes: a methodological comparison**. The Journal of Finance, v.37, n.1, p.103-119, Mar. 1982.

HAND, J. R.M.; HOLTHAUSEN, R. W.; LEFTWICH, R. W. **The effect of bond rating agency announcements on bond and stock prices**. The Journal of Finance, v. 48, n.2, p. 733-52, Jun. 1992.

HAUGEN, R. A. **The new finance: the case against efficient markets**. New Jersey: Prentice Hall Inc., 1995. 146 p.

HECK, S.K.T. **Impacto de alterações de ratings soberanos e tendências de classificação de emissores soberanos sobre o prêmio de risco de países emergentes**. Dissertação de Mestrado. Departamento de Economia, PUC-RJ, Rio de Janeiro, abril 2002, 68p.

HIRSCHEY, M. **Mergers, buyouts and fake outs**. The American Economic Review, v.76, n.2, p.317-21, May 1986.

JAFFE, J. **Special information and insider trading**. Journal of Business, 1974.

KLEIM, D. B. **Size related anomalies and stock return seasonality: further empirical evidence**. Journal of Financial Economics, Jun. 1983.

KOTHARI, S.P.; SHAKEN, J.; SLOAN, R.G. **Another look at the cross section of expected stock returns**. Journal of Finance, Mar. 1995

LAKONISHOK, J.; SHLEIFER, A. e VISHNY, R. **Contrarian investment, extrapolation and risk**. Journal of Finance, Dec.1994.

LARRAIN, G.; REISEN, H.; VON MALTZAN, J. **Emerging market risk and sovereign credit ratings**. Technical Paper, n. 124, Organização de Cooperação e Desenvolvimento Econômico, Centro de Desenvolvimento, Departamento de Serviços de Publicação, Apr. 1997.

LEITÃO, M. Tópicos da Crise.**O Globo**. Rio de Janeiro, 5 set. 1998. Coluna da autora.

LEMONS, M.O.; COSTA Jr., N.C.A. O efeito de sobre-reação no curto prazo no mercado de capitais brasileiro. In: Encontro Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 19., 1995, João Pessoa (PB). **Anais...** Rio de Janeiro: ANAPAD, set. 1995, p.293-309.

LEROY, S.F. **Efficient capital markets: comment**. The Journal of Finance, v.31, n.1, p.139-141, Mar. 1976.

LIU, P.; SEYYED, F.J.; SMITH, S.D. **The independent impact of credit rating changes: the case of Moody's rating refinement on yield premiums**. Journal of Business and Accounting, v.26, p.337-63, Apr./May1999.

MAGEE, J. e EDWARDS, R. **Technical analysis of stock trends**. 6th.ed., Stock Trends Service, 1992.

MALKIEL, B. G. **A random walk down Wall Street**. 5th ed., New York: Norton, 1990.

Medo do ajuste faz Fitch rebaixar o Brasil pela primeira vez. **O Globo**. Rio de Janeiro, 28 jan. 1999. Caderno de Economia.

MODIGLIANI, F.; MILLER, M. H. **The cost of capital, corporate finance and the theory of investment**. The American Economic Review, v.48, n.3, p.261-97, June 1958.

MOLANO, W.T. **From bad debts to healthy securities? The theory and financial techniques of the Brady Plan**. Department of Economic and Financial Research of SBC Warburg, 1996.

MOODY'S, Home Page <<http://www.moody's.com.br>> Acesso em: 15 jul. 2004.

Moody's melhora classificação de risco do Brasil. **O Globo**. Rio de Janeiro, 17 out. 2000. Caderno de Economia.

MUNIZ, C. J. **Testes preliminares de eficiência do mercado de ações brasileiro**. Revista Brasileira do Mercado de Capitais, Rio de Janeiro, v.6, n.16, p.80-94, jan./abr. 1980.

Nervosismo com rebaixamento. **O Globo**. Rio de Janeiro, 5 set. 1998. Caderno de Economia.

NESS Jr., W.L. **Ratings Nacionais: Espelho ou Miragem**. In: SR Rating: Papers SR n.7, Documento SR Rating, 2001.

Novo rebaixamento atinge Wall Street. **O Globo**. Rio de Janeiro, 12 set. 1998. Caderno de Economia.

PEROBELLI, F.F.C.; NESS Jr., W.L. Reações do Mercado acionário a variações inesperadas nos lucros das empresas: um estudo sobre a eficiência informacional no mercado brasileiro. In: Encontro Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 24., 2000, Florianópolis (SC). **Anais...** Rio de Janeiro: ANAPAD, set. 2000, 15p.

PIMENTEL, A. **O impacto das privatizações nas ações de empresas brasileiras: um estudo de eventos**. Cadernos Discentes COPPEAD, COPPEAD/UFRJ, Rio de Janeiro, n.1, p. 55-91, 2000.

Reclassificação derruba bolsas na América Latina. **O Globo**. Rio de Janeiro, 5 set. 1998. Caderno de Economia.

Risco menor para o Brasil. **O Globo**. Rio de Janeiro, 2 mar. 2000. Caderno de Economia.

ROBERTS, H. **Stock market patterns and financial analysis: methodological suggestions**. The Journal of Finance, v.14, n.1, p.1-10, Mar.1959.

_____. **Statistical versus clinical prediction of the stock market**. Unpublished Work presented in the Conference of securities Price Analysis, Chicago, May 1967.

ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.; JAFFE, J.F. **Administração financeira: corporate finance**. São Paulo: Atlas, 1999.

S & P rebaixa classificação da dívida brasileira. **O Globo**. Rio de Janeiro, 4 jul. 2002. Caderno de Economia.

S & P rebaixa classificação de títulos do país. **O Globo**. Rio de Janeiro, 15 jan. 1999. Caderno de Economia.

SEYHUN, H. N. **Insider's profits, cost of trading and market efficiency**. Journal of Financial Economics, v.16, n.2, p.189-212, June 1986.

SHAPIRO, A. C. **Multinational Financial Management**. 6th.ed., USA: Prentice Hall, 1999.

SHAPIRO, H. **Anatomy of Creditworthiness**. In William D. Coplin *et al* eds. The handbook of country and political analysis, Political Risk Services, New York, 1994.

SOARES, R. O.; ROSTAGNO, L. M.; SOARES, K. T. C. Estudo de evento: o método e as formas de cálculo do retorno anormal. In: Encontro Nacional de Programas de Pós-Graduação em Administração, 26., 2002, Salvador (BA). **Anais...** Rio de Janeiro: ANPAD, set. 2002, 14 p.

SOUZA, R.A.G. **Índice de risco soberano: Uma alternativa aos indicadores atuais. Dissertação de Mestrado**. Instituto de Administração e Gerência, PUC-RJ, Rio de Janeiro, junho de 2001,150p.

SOUZA, R.S.D. **Risco soberano e decisão de investimentos: Uso dos Brady Bonds em um estudo comparado**. Dissertação de Mestrado. Instituto de Administração e Gerência, PUC-RJ, Rio de Janeiro, agosto de 1998,147p.

SR RATING, Home Page <<http://www.srrating.com.br>> Acesso em: 15 jul. 2004.

STANDARD & POOR'S, Home Page <<http://www.standardandpoors.com.br>>
Acesso em: 17 jul. 2004.

TERRA, M.C.T. **The Brazilian debt negotiation: A cure for overhang?** Texto para discussão n.345, Departamento de Economia, PUC-RJ, Rio de Janeiro, dez. 2001.

WAKEMAN, L. **Bond rating agencies and the capital markets.** Working Paper, University of Rochester, Rochester NY, 1978.

WEINSTEIN, M. **The effect of a rating change announcement on bond price.** Journal of Financial Economics, v. 5, p. 329-350, 1977.