**Aviso:** [2026-11-02 16:52] este documento é uma impressão do portal Ciência_Iscte e foi gerado na data indicada. O documento tem um propósito meramente informativo e representa a informação contida no portal Ciência_Iscte nessa data.

# Paulo Viegas de Carvalho

**Professor Associado Convidado**
BRU-Iscte - Business Research Unit
Departamento de Finanças (IBS)



## Contactos



| | |
|---|---|
| **E-mail** | Paulo_Viegas_Carvalho@iscte-iul.pt |
| **Gabinete** | D5.12 |
| **Telefone** | 217903936 (Ext: 795121) |



## Áreas de Investigação

- Credit Ratings
- Credit Risk
- Scoring and Rating Models
- Corporate Finance
- Risk Management

## Qualificações Académicas

| Universidade/Instituição | Tipo | Curso | Período |
|---|---|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| ISCTE-Instituto Universitário de Lisboa | Doutoramento | Finanças | 2014 |
| ISCTE-Instituto Universitário de Lisboa | Doutoramento | Finanças | 2011 |
| INDEG-IUL | Pós-graduação | Corporate Finance | 2001 |
| Universidade Nova de Lisboa Nova School of Business and Economics | Mestrado | Economia Aplicada | 1995 |
| Universidade de Lisboa Instituto Superior de Economia e Gestão | Licenciatura | Economia | 1989 |

## Atividades Profissionais Externas

| Período | Empregador | País | Descrição |
|---|---|---|---|
| 2007 - 2010 | Equifax | Portugal | |
| 1998 - 2007 | Sonaecom | Portugal | Responsável de Controlo de Crédito |
| 1997 - 1998 | Banco Mello de Investimentos | Portugal | Gestor de Carteiras de Fundos de Pensões |
| 1994 - 1997 | Banco Mello de Investimentos | Portugal | Analista do Risco de Mercado e do Mercado de Rendimento Fixo |

## Outras Atividades Profissionais

| Período | Tipo de Atividade | Descrição da Atividade | Link para mais informação |
|---|---|---|---|
| 2022 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education e Banco de Portugal. 8ª Edição. | -- |
| 2022 | Coordenação de programas de formação executiva | Análise financeira. Destinatários: quadros do Banco Montepio. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education. | -- |
| 2022 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education e Banco de Portugal. 7ª Edição | -- |
| 2022 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education e Banco de Portugal. 7ª Edição. | -- |
| 2021 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education e Banco de Portugal. 6ª Edição. | -- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2021 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: ISCTE Executive Education e Banco de Portugal. 6ª Edição | -- |
| 2021 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 5ª Edição. | -- |
| 2021 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 5ª Edição. | -- |
| 2020 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 4ª Edição. | -- |
| 2020 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 4ª Edição. | -- |
| 2020 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 3ª Edição. | -- |
| 2020 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 3ª Edição. | -- |
| 2019 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 2ª Edição. | -- |
| 2019 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 2ª Edição. | -- |
| 2019 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Junior Supervisors and Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 1ª Edição. | -- |
| 2019 | Coordenação de programas de formação executiva | Market Risk – Experienced Supervisors. Destinatários: quadros do BCE e Bancos Centrais. Entidade organizadora: INDEG e Banco de Portugal. 1ª Edição. | -- |
| 2018 | Coordenação de programas de formação executiva | Análise e Planeamento Financeiro. Destinatários: quadros da Entidade Reguladora dos Serviços Energéticos (ERSE). Entidade organizadora: INDEG. | -- |
| 2017 | Coordenação de programas de formação executiva | Credit Risk. Destinatários: quadros da Hiscox Europe. Entidade organizadora: Informa DB. | -- |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2017 | Coordenação de programas de formação executiva | Gestão de Riscos de Mercado. Destinatários: quadros da Caixa Geral de Depósitos. Entidade organizadora: INDEG. | -- |
| 2016 | Participação em eventos profissionais (com Comunicação) | Orador na Conferência Let's Talk About Risk. Entidade organizadora: Informa DB. | -- |

## Atividades Letivas

| Ano Letivo | Sem. | Nome da Unidade Curricular | Curso(s) | Coord. |
|---|---|---|---|---|
| 2026/2027 | 2º | Gestão do Risco de Mercado | Curso de Pós Graduação em Economia e Regulação de Instituições Financeiras; | Sim |
| 2026/2027 | 2º | Risco de Mercado | Mestrado em Matemática Financeira; | Sim |
| 2026/2027 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2026/2027 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2026/2027 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2026/2027 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2026/2027 | 1º | Finanças Empresariais | Outro em Pós- Graduação em Finanças e Controlo Empresariais; | Sim |
| 2025/2026 | 2º | Gestão do Risco de Mercado | Curso de Pós Graduação em Economia e Regulação de Instituições Financeiras; | Não |
| 2025/2026 | 2º | Risco Financeiro Aplicado: Métodos, Modelos e Casos Reais | | Não |
| 2025/2026 | 2º | Finanças Empresariais | Outro em Pós- Graduação em Finanças e Controlo Empresariais; | Sim |
| 2025/2026 | 2º | Análise Financeira de Empresas | Outro em Pós - Graduação em Corporate Finance; | Sim |
| 2025/2026 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Licenciatura em Finanças e Contabilidade; | Não |
| 2025/2026 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2025/2026 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2025/2026 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2025/2026 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2025/2026 | 1º | Finanças para Executivos | Mestrado em Gestão Aplicada; | Sim |
| 2025/2026 | 1º | Finanças Empresariais | Outro em Pós- Graduação em Finanças e Controlo Empresariais; | Sim |
| 2024/2025 | 2º | Gestão do Risco de Mercado | Curso de Pós Graduação em Economia e Regulação de Instituições Financeiras; | Sim |
| 2024/2025 | 2º | Finanças Empresariais | Outro em Pós- Graduação em Finanças e Controlo Empresariais; | Sim |
| 2024/2025 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2024/2025 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2024/2025 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2024/2025 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2024/2025 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2024/2025 | 1º | Finanças para Executivos | Mestrado em Gestão Aplicada; | Sim |
| 2024/2025 | 1º | Riscos de Mercado e Taxas de Juro | | Não |
| 2024/2025 | 1º | Risco de Crédito | | Não |
| 2024/2025 | 1º | Risco de Crédito | | Não |
| 2024/2025 | 1º | Risco ESG | | Não |
| 2023/2024 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2023/2024 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2023/2024 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2023/2024 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2023/2024 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2022/2023 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Licenciatura em Finanças e Contabilidade; Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2022/2023 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2022/2023 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2022/2023 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2021/2022 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Licenciatura em Finanças e Contabilidade; Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2021/2022 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2021/2022 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2021/2022 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2021/2022 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2020/2021 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Gestão Industrial e Logística; | Não |
| 2020/2021 | 2º | Modelização Financeira e Plano de Negócios | Curso Institucional em Escola de Gestão; | Não |
| 2020/2021 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2020/2021 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2020/2021 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | | Sim |
| 2020/2021 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2020/2021 | 1º | Estratégia Financeira da Empresa | Mestrado em Gestão; | Não |
| 2019/2020 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; Licenciatura em Gestão; | Não |
| 2019/2020 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2019/2020 | 1º | Finanças das Empresas | Mestrado em Economia Monetária e Financeira; | Sim |
| 2019/2020 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2019/2020 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2019/2020 | 1º | Fusões, Aquisições e Avaliação de Empresas | Curso Institucional em Escola de Gestão; | Sim |
| 2019/2020 | 1º | Estratégia Financeira da Empresa | Mestrado em Gestão; | Não |
| 2018/2019 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; | Não |
| 2018/2019 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2018/2019 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2018/2019 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2017/2018 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; | Não |
| 2017/2018 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2017/2018 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2017/2018 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2016/2017 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; | Não |
| 2016/2017 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2016/2017 | 1º | Introdução às Finanças da Empresa | | Sim |
| 2016/2017 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2016/2017 | 1º | Avaliação de Projetos e Empresas | Mestrado em Economia da Empresa e da Concorrência; | Sim |
| 2015/2016 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; Licenciatura em Gestão; | Não |
| 2015/2016 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; Licenciatura em Gestão; | Não |
| 2015/2016 | 2º | Finanças de Empresa | Licenciatura em Finanças e Contabilidade; | Não |
| 2015/2016 | 2º | Risco de Mercado | | Sim |
| 2015/2016 | 1º | Introdução às Finanças da Empresa | | Sim |
| 2015/2016 | 1º | Seminário de Projecto em Finanças | Mestrado em Finanças; | Sim |
| 2015/2016 | 1º | Gestão Financeira II | | Não |
| 2014/2015 | 2º | Introdução às Finanças | Licenciatura em Economia; | Não |
| 2014/2015 | 1º | Gestão Financeira II | | Não |
| 2014/2015 | 1º | Estratégia Financeira da Empresa | Mestrado em Gestão; | Não |
| 2013/2014 | 1º | Análise e Finanças de Empresa | Licenciatura em Gestão de Recursos Humanos; | Sim |
| 2013/2014 | 1º | Gestão Financeira II | | Sim |

## Orientações

## • Teses de Doutoramento

**- Terminadas**

| | Nome do Estudante | Título/Tópico | Língua | Instituição | Ano de Conclusão |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Pedro Carvalho Neto Gabriel Silva | Essays on Initial Margin Models | Inglês | Iscte | 2025 |

## • Dissertações de Mestrado

**- Em curso**

| | Nome do Estudante | Título/Tópico | Língua | Estado | Instituição |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Francisco Noé Palmeiro de Sousa | Efeitos da diversificação numa carteira com diferentes mercados | Português | Entregue | Iscte |
| 2 | Insa Quiara Alves Gomes Ofany | Influência dos determinantes macroeconómicos e financeiros nas operações de M&A – Evidência do mercado americano: 1995 - 2024 | Português | Entregue | Iscte |
| 3 | Gonçalo Vieira Gomes | O Impacto da Inclusão de Ativos Alternativos na Otimização de Carteiras em Diferentes Regimes de Mercado | -- | Em curso | Iscte |
| 4 | Sérgio Manuel Ferreira Vaz | Empresa de distribuição de água e recolha de águas residuais em 20 concelhos do Alentejo com tarifas socialmente aceites | -- | Em curso | Iscte |
| 5 | Lourenço de Bívar Weinholtz Rangel de Lima | Avaliação de Capital Próprio: Sporting Clube de Portugal – Futebol, SAD | Inglês | Em curso | Iscte |
| 6 | Inês Godinho Rodrigues | A Relação entre o Desempenho ESG e a Performance Financeira Ajustada ao Risco: Evidência no STOXX Europe 600 | Português | Entregue | Iscte |
| 7 | Francisco Miguel Cópio Silva | Análise da robustez de métodos de Value at Risk em diferentes condições demercado | Português | Entregue | Iscte |
| 8 | Maria João Amorim Torres | Backtesting Expected Shortfall: Análise de uma carteira de ativos não convencionais | Português | Em curso | Iscte |
| 9 | Pedro Filipe Madeira Fragoso | Equity Research about Adidas | Inglês | Entregue | Iscte |
| 10 | Patrick Miguel Mestre Louzeau | Plano de negócios inovador - Ficusland | -- | Em curso | Iscte |

**- Terminadas**

| | Nome do Estudante | Título/Tópico | Língua | Instituição | Ano de Conclusão |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Ricardo Filipe Serra Fernandes | Qual o impacto dos testes de stress no preço das ações dos bancos europeus e norte-americanos? | Português | Iscte | 2026 |
| 2 | Elaha Abidi | Efeito do Greenwashing sobre os Preços das Ações | Inglês | Iscte | 2026 |
| 3 | Tomás António Pinto Janeiro | Mercado de Bens de Luxo: Uma Análise Financeira da LVMH | Português | Iscte | 2025 |
| 4 | José Pedro Alves Dias | Avaliação do desempenho de hedging de instrumentos financeiros verdes em meio à volatilidade do mercado: uma análise comparativa | Inglês | Iscte | 2025 |
| 5 | Guilherme Proença da Cunha Carvalho Portugal | Investimentos Socialmente Responsáveis em Portugal: Conhecimento, Tendências e Desafios | Inglês | Iscte | 2025 |
| 6 | Rita Alexandra Carinhas Rosa | Análise do VaR ESG como um fator adicional do modelo Fama-French | Português | Iscte | 2025 |
| 7 | Afonso Correia Carvalho | Equity Research - Microsoft Corp. (MSFT) | Inglês | Iscte | 2025 |
| 8 | Patrícia Alexandra Sobreda da Cruz | Backtesting da Expected Shortfall: Análise Baseada na Simulação Histórica de um Portfólio Norte-Americano Diversificado | Inglês | Iscte | 2025 |
| 9 | André Lourenço Tarelho | Backtesting Expected Shortfall | Português | Iscte | 2025 |
| 10 | Sebastião Maria Cavaco Falcato | A Utilização da Simulação Histórica Para Avaliar o Risco de Mercado de Investimentos Alternativos | Inglês | Iscte | 2025 |
| 11 | Tomás Henriques Soares | The Impact of ESG Scores on Corporate Bond Spreads: An EU Analysis | Inglês | Iscte | 2025 |
| 12 | Mayssa Ayadi | O impacto da pandemia nas estratégias de gestão de risco de crédito dos bancos comerciais europeus. | Inglês | Iscte | 2025 |
| 13 | Juan Jose Urdaneta Acevedo | Avaliação de Ações: TPI Composites | Inglês | Iscte | 2025 |
| 14 | João Tiago Matos Matias | Determinantes dos Spreads de Dívida Bancária: Evidência Empírica da Zona Euro | Português | Iscte | 2025 |
| 15 | Maria Inês Francisco Baptista Gouveia | Variáveis determinantes da Literacia Financeira em Portugal | Português | Iscte | 2025 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 16 | Rodrigo Nuno Matias Constantino | ESTRATÉGIAS ADAPTATIVAS: DESEMPENHO DE FUNDOS HEDGE E FUNDOS MÚTUOS NO CONTEXTO DOS MERCADOS EMERGENTES | Inglês | Iscte | 2025 |
| 17 | Diogo Filipe Marques Murteira | O Impacto que os Business Angels têm no Desenvolvimento de Start-ups | Português | Iscte | 2024 |
| 18 | Beatriz Alexandra Barreiros Morais-Pequeno | Os factores que influenciam a Aversão ao Risco | Inglês | Iscte | 2024 |
| 19 | Ahmed Abdelfatah Mostafa Khalil Badr | Quão consistentes são as notações de crédito soberano? | Inglês | Iscte | 2024 |
| 20 | Maria Carolina Dias Ferreira | Benefícios de Diversificação de um Ativo ligado à Volatilidade | Inglês | Iscte | 2024 |
| 21 | João David Sousa Dias | Determinação do risco de crédito: Comparação de ferramentas de machine learning com os modelos tradicionais de IRB | Inglês | Iscte | 2024 |
| 22 | Rahman Satyanegara | Análise do Risco e do Desempenho dos Fundos Mútuos Convencionais e Sustentáveis na Europa e na ASEAN | Inglês | Iscte | 2024 |
| 23 | Pierre Louis Jean Hervé Guilmineau | Can the trade off theory and the agency cost theory be applied to the case of Hertz's bankruptcy in order to explain the reason(s) for its financial distress and its recovery? | Inglês | Iscte | 2024 |
| 24 | Diogo Filipe Maia Gomes | An Assessment of Historical Simulation Techniques for VaR | Inglês | Iscte | 2024 |
| 25 | Raquel dos Santos Santiago | Impacto do COVID-19 na rentabilidade financeira dos Laboratórios de Análises Clínicas em Portugal | Português | Iscte | 2024 |
| 26 | Rui Pinto Caeiro Trancoso Torres | Estratégias de Trading em Obrigações Corporativas através de análise de Valor Relativo | Inglês | Iscte | 2024 |
| 27 | Mariana Pinto Cardoso | Lançamento de políticas verdes e o seu impacto na bolsa de valores dos Estados Unidos | Inglês | Iscte | 2024 |
| 28 | Maria Saraiva Veiga | Uma alteração no Rating de ESG afeta o Rating de Crédito? | Inglês | Iscte | 2024 |
| 29 | Beatriz Tomás de Castro | Modelo Cópula-GARCH condicional para dependências não lineares entre osretornos de ativos | Português | Iscte | 2023 |
| 30 | Marta Susana Boino Mota | Paridade Euro-Dólar: o Mercado em 2022 e Impacto nas Empresas | Inglês | Iscte | 2023 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 31 | João Miguel Garcias Catarino | Backtesting Expected Shortfall: Estudo comparativo e análise de impacto nos requisitos de capital | Inglês | Iscte | 2023 |
| 32 | Colin Michel Armand Barbot | Comparação do desempenho de uma carteira de ações de Investimento Socialmente Responsável e índices convencionais para investidores privados franceses. | Inglês | Iscte | 2023 |
| 33 | Rui Pedro Amado Costa | Equity Research: Greenvolt - Energias Renováveis, S.A. | Inglês | Iscte | 2023 |
| 34 | Mariana Sofia Oliveira Moita | Drivers do crescimento das PMEs em Portugal | Português | ISCAL | 2022 |
| 35 | João Manuel dos Santos Patrício | Estabilidade dos ratings - Sensibilidade das agências de rating ao ciclo económico | Inglês | Iscte | 2022 |
| 36 | Pedro Dinis Cabrita Campina | Impacto dos compromissos de transição climática no desempenho financeiro numa indústria de altas emissões carbónica | Inglês | Iscte | 2022 |
| 37 | Gagan Chhabra | Differences and similarities between Traditional Day Trading and Cryptocurrency Day Trading | Inglês | Iscte | 2022 |
| 38 | Beatriz Ferreira Jacinto | Acesso ao crédito por parte dos jovens adultos: O caso português | Português | Iscte | 2022 |
| 39 | João Filipe Gouveia | Risco vs Retorno: Análise Comparativa entre um Mercado Desenvolvido e um Mercado Emergente | Inglês | Iscte | 2022 |
| 40 | Ricardo Daniel Moreira dos Santos | Modelo de Previsão do Risco de Crédito das Sociedades Desportivas do Futebol Profissional Português | Inglês | Iscte | 2022 |
| 41 | Pedro Gonçalo Ferreira de Sá | As sociedades portuguesas com a designação comercial de sociedade anónimas manipulam a informação financeira? | Português | ISCAL | 2021 |
| 42 | Daniela Sofia dos Santos Alberto | Padrões do risco assimétrico | Inglês | Iscte | 2021 |
| 43 | Beatriz Simões Marcolino | Métodos de avaliação completa para medir o risco de mercado: comparação das perspetivas forward looking vs backward looking | Português | Iscte | 2021 |
| 44 | João Pedro Lira Gomes de Almeida Belo | Perspectiva do mercado sobre as novas tecnologias: O caso da Tesla | Inglês | Iscte | 2021 |
| 45 | Simon Müller | Finanças Corporativas no novo ecossistema da era digital - Influência da tecnologia blockchain na contabilidade forense | Inglês | Iscte | 2021 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 46 | Zhou Wenyi | Fintech vs. Serviços financeiros tradicionais: como os investidores estão reagindo? | Inglês | Iscte | 2021 |
| 47 | Alexandre Miguel de António Serrano | Prémio de Risco de Volatilidade: Novos conhecimentos sobre a vantagem sistemática dos vendedores de opções financeiras. | Inglês | Iscte | 2021 |
| 48 | André Acácio Silva Monteiro | Impacto da China na Economia Mundial | Inglês | Iscte | 2020 |
| 49 | Bernardo Rui Vaz Silva | Previsão e distinção de falência: Aplicação de um Modelo de Mercado e de um Hibrido a empresas publicamente cotadas nos EUA de 2008 a 2018 | Inglês | Iscte | 2020 |
| 50 | Marta Sofia Balseiro Rodrigues | Revisão Fundamental da Carteira de Negociação - Avaliação do Impacto nos Requisitos de Capital dos Bancos | Inglês | Iscte | 2020 |
| 51 | Miguel Oliveira dos Reis Barroso | Testes de Stress Inversos: Identificar fraquezas para prevenir falências | Inglês | Iscte | 2020 |
| 52 | Tomás Eva Ferreira Castelo Lopes | Crédito concedido nos países da União Europeia antes de 2007/08 vs pós 2007/08 | Português | Iscte | 2020 |
| 53 | Ana Isabel Rolo de Paiva | Bases Fundamentais da Sobrevivência Empresarial: Evidência das novas empresas criadas em Portugal | Português | Iscte | 2020 |
| 54 | Ana Catarina Pereira do Rosário | A Poupança em Portugal. Uma política de taxas de juro baixas e o incentivo a poupança. | Português | Iscte | 2020 |
| 55 | Ana Francisca Figueira Conceição | Procura da Atividade Seguradora em Portugal Grécia e Itália | Português | ISCAL | 2019 |
| 56 | Joana Sofia da Silva Ferreira | O impacto esperado da segunda Diretiva dos Serviços de Pagamento em Portugal, a três níveis: Consumidores, Bancos Tradicionais e Fintechs | Inglês | Iscte | 2019 |
| 57 | Miguel Ângelo Gonçalves Amado | O Efeito da Classificação do Crédito Soberano sobre o Preço dos Bancos em toda a Zona Euro | Inglês | Iscte | 2019 |
| 58 | Tan Aiming | Estratégias de negociação no mercado de acionista chinês | Inglês | Iscte | 2019 |
| 59 | Raquel Gil Azenha | O Risco de Liquidez Bancária | Português | ISCAL | 2018 |
| 60 | Xuelin Wu | Análise de Investimento em Estoque de conceito"Médica + Internet " | Inglês | Iscte | 2018 |
| 61 | Pedro Miguel dos Santos Silva | Determinantes das Falhas dos Bancos Europeus nos Testes de Stress | Inglês | Iscte | 2018 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 62 | Rodrigo dos Santos Primor | A Influência Macroeconómica no Risco de Crédito | Português | Iscte | 2018 |
| 63 | Maria Beatriz Canelas de Oliveira | Determinantes da Recuperação do Crédito Vencido em Portugal: O caso das sociedades não financeiras | Português | Iscte | 2017 |
| 64 | Pedro Filipe da Costa Gancho Veríssimo | The unfolding of South European banks risk: A cross-time comparison with Western European banks at the Banking Union level | Inglês | Iscte | 2017 |
| 65 | Peiyi Xu | The Impact of the European Central Bank Monetary Policy on Government Bonds After the Financial Crisis of 2008 | Inglês | Iscte | 2017 |
| 66 | Inês Nunes Pedras | The Impact of Credit Rating Agencies Downgrades on European Stock Markets During the Financial Crisis of 2008 | Inglês | Iscte | 2016 |
| 67 | Tânia Sofia Miranda Martins Marçal | The impact of the Non-Performing Loans on Banks' Lending | Inglês | Iscte | 2016 |
| 68 | Ivo Miguel de Andrade Álvares Furtado | Financing conditions and sustainability of SMEs in Portugal | Inglês | Iscte | 2015 |
| 69 | Hugo André Ferreira de Freitas | The Impact of Bank Regulatory Capital on Liquidity Creation - A critical issue for euro area policy makers | Inglês | Iscte | 2014 |
| 70 | Hernâni Alexandre Morais de Oliveira | A Reputação das Empresas e o Desempenho Bolsista | Português | Iscte | 2014 |
| 71 | Ricardo Jorge Santos Alves | Information Value of Eu-Wide Stress Tests: How did the market react to stress test results? | Inglês | Iscte | 2013 |
| 72 | Marina Isabel Vicente Marques | Idiossincrasias Sectoriais no Risco de Crédito | Português | Iscte | 2012 |
| 73 | Vítor Manuel Morais Pereira | Selecção Adversa na Concessão de Crédito a Particulares em Portugal. | Português | Iscte | 2009 |

## • Projetos Finais de Mestrado

**- Em curso**

| | Nome do Estudante | Título/Tópico | Língua | Estado | Instituição |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Guilherme Rodrigues Esteves | Avaliação de Capital Próprio: Eli Lilly and Company | Inglês | Entregue | Iscte |
| 2 | Ana Luísa Costa Marques | Valor temporal do dinheiro e mensuração de passivos de pensões: análise crítica da utilização de referenciais de taxas - estudo de caso F.P. Montepio | -- | Em curso | Iscte |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3 | Marcos André Miguel Diogo | Avaliação de Capital Próprio: Inditex | Inglês | Entregue | Iscte |

**- Terminadas**

| | Nome do Estudante | Título/Tópico | Língua | Instituição | Ano de Conclusão |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Ana Catarina Neves Coelho | Avaliação do Potencial de Criação de Valor da Expansão da Gestifix II para o Mercado Francês | Português | Iscte | 2026 |
| 2 | Afonso Martins Faria Ferreira | Vencer dentro e fora de campo: Um fundo de Private Equity feito à medida para atletas profissionais | Inglês | Iscte | 2025 |
| 3 | Domingos Dimitri Matias Pascoal | Vicissitudes das Ofertas Públicas Iniciais: Análise do caso da ACREP, S.A | Português | Iscte | 2025 |
| 4 | João Miguel Belchior Delfino | Equity Research: Sport Lisboa e Benfica - Futebol, SAD | Português | ISCAL | 2024 |
| 5 | Joana Costa Aleixo | Plano de Negócios Inovador: Inteligência Artificial no Setor da Gestão de Condomínios | Inglês | Iscte | 2024 |
| 6 | Maria Manuel Afonso Ribeiro | O Potencial dos Unicórnios: o caso da Feedzai | Inglês | Iscte | 2023 |
| 7 | Mafalda Pereira Mendes Baptista da Costa | Plano de negócios inovador - CONCEITO BEM-ESTAR | Português | Iscte | 2021 |
| 8 | Cláudia Filipa Ferreira Clara Mota da Silva | Parkaki - O teu lugar de estacionamento em Lisboa | Português | Iscte | 2021 |
| 9 | Yao Jiayu | ANALYSIS OF THE FINTECH INDUSTRY: FROM LENDING CLUB | Inglês | Iscte | 2019 |
| 10 | Ana Catarina Silva José | Qual o Efeito da Crise no Crédito Automóvel? | Português | ISCAL | 2018 |
| 11 | Catarina Isabel dos Santos Cuiça | Impacto da Crise Financeira no Negócio do Crédito Bancário e Sociedades de Garantia Mútua | Português | ISCAL | 2018 |
| 12 | Ana Rita Teixeira Borges Sabino | The Impact of the Basel Accords in Lending Activity: The case of Portugal and Germany | Inglês | ISCAL | 2017 |
| 13 | Sónia Isabel da Silva Miguel | O Risco de Incumprimento nos Fundos de Investimento Imobiliário de Arrendamento Habitacional: Estudo de caso | Português | ISCAL | 2017 |
| 14 | Rita Isabel André Baptista Pereira | Modelos de Avaliação do Risco de Crédito nas Instituições CGD, BCP, e Santander Totta | Português | ISCAL | 2017 |
| 15 | Inês Cristina Borreicho Prates | Equity Valuation: The Navigator Company | Inglês | Iscte | 2017 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 16 | Nelson Guerreiro Martins Casquilho | Implementação de um Balanced Scorecard na Turexpresso | Português | Iscte | 2017 |
| 17 | Telma Simões Rodrigues | Caso de Estudo: BES | Português | ISCAL | 2016 |
| 18 | Sara de Vilarigues Baião Alves | Análise do Risco de Crédito de Empresas: Aplicação ao caso da Ydreams | Português | ISCAL | 2016 |
| 19 | Jingwen Liu | Potential Determinants of RMB Exchange Rate | Inglês | Iscte | 2016 |
| 20 | Ana Cristina Guerreiro Silva | O Perfil de Risco das PME com Garantias Autónomas | Português | Iscte | 2013 |
| 21 | Telma Carina Santos Cabral | Credit Spreads Determinants in Portugal. Na empirical analysis of the main drivers of spreads to non-financial organizations | Inglês | Iscte | 2013 |
| 22 | Margarida de Lagos Vian Correia de Almeida | M&A: The case of Optimus and Zon | Inglês | Iscte | 2013 |

## Total de Citações

| | |
|---|---|
| **Web of Science®** | 122 |
| **Scopus** | 123 |

## Publicações

- **Revistas Científicas**

**- Artigo em revista científica**

| | |
|---|---|
| 1 | Carvalho, P. V., Pinheiro, C. M. & Reis, J. M. (2026). Pricing contracts on a tradable asset and a non-tradable mean-reverting benchmark: Closed-form formulae and applications. Cogent Economics and Finance, 14(1). https://doi.org/10.1080/23322039.2026.2740368 |
| 2 | Carvalho, P. V., Falcão, P. F., Pinheiro, C. M. & Carrão, D. (2026). Revisiting ESG performance: Do high scores translate to higher returns? A risk-adjusted analysis of S&P 500 portfolios. Finance Research Letters, 91. https://doi.org/10.1016/j.frl.2025.109467<br>- N.º de citações Web of Science®: 3<br>- N.º de citações Scopus: 3<br>- N.º de citações Google Scholar: 7 |
| 3 | Carvalho, Paulo V., Pinheiro, C. & Rodrigues, M. S. (2024). The impact of the Fundamental Review of the Trading Book: Evaluation on a stylized portfolio. Journal of Risk, 26(3), 49?73. https://doi.org/10.21314/JOR.2023.014<br>- N.º de citações Web of Science®: 1<br>- N.º de citações Scopus: 1<br>- N.º de citações Google Scholar: 2 |

| | |
|---|---|
| 4 | Vieira, D. S., Carvalho, P. V., Curto, J. & Laureano, L. (2023). Gold's hedging and safe haven properties for European stock and bond markets. Resources Policy, 85. https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2023.103817<br>- N.º de citações Web of Science®: 20<br>- N.º de citações Scopus: 21<br>- N.º de citações Google Scholar: 31 |
| 5 | Carvalho, P. V., Ferrão, J., Alves, J. & Sarmento, M. (2023). The informational value contained in the different types of auditor's opinions: Evidence from Portugal. Cogent Economics and Finance, 11(1). https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2162688<br>- N.º de citações Web of Science®: 2<br>- N.º de citações Scopus: 2<br>- N.º de citações Google Scholar: 6 |
| 6 | Carvalho, P. V., Shah, S. S. H., Zaheer, A., Mata, M. N. & Lourenço, A. M. (2022). The effect of inventory leanness on firms' credit ratings: The case of Pakistan. Risks, 10(12). https://doi.org/10.3390/risks10120226<br>- N.º de citações Web of Science®: 1<br>- N.º de citações Scopus: 2<br>- N.º de citações Google Scholar: 4 |
| 7 | Carvalho, P. V., Curto, J. D. & Primor, R. (2022). Macroeconomic determinants of credit risk: evidence from the Eurozone. International Journal of Finance and Economics, 27(2), 2054?2072. https://doi.org/10.1002/ijfe.2259<br>- N.º de citações Web of Science®: 22<br>- N.º de citações Scopus: 17<br>- N.º de citações Google Scholar: 37 |
| 8 | Tomiwa Sunday Adebayo, Manuel Francisco Coelho, Dilber Çalar Onbaolu, Husam Rjoub, Mata, Mário Nuno, Carvalho, Paulo V....Ibrahim Adeshola (2021). Modeling the Dynamic Linkage between Renewable Energy Consumption, Globalization, and Environmental Degradation in South Korea: Does Technological Innovation Matter?. Energies, 14(14), 4265. https://doi.org/10.3390/en14144265<br>- N.º de citações Web of Science®: 69<br>- N.º de citações Scopus: 70<br>- N.º de citações Google Scholar: 86 |
| 9 | Veríssimo, P., Carvalho, P. V. & Laureano, L. (2021). Asymmetries in the Euro area banking profitability. The Journal of Economic Asymmetries, 24. https://doi.org/10.1016/j.jeca.2021.e00224<br>- N.º de citações Web of Science®: 4<br>- N.º de citações Scopus: 7<br>- N.º de citações Google Scholar: 16 |

## • Livros e Capítulos de Livros

**- Autor de livro**

| | |
|---|---|
| 1 | Carvalho, Paulo V. (2009). Fundamentos da Gestão de Crédito - Uma contribuição para o valor das organizações. Sílabo. |

## • Conferências/Workshops e Comunicações

**- Publicação em atas de evento científico**

| | |
|---|---|
| 1 | Alves, J. S., Sarmento, M. & Carvalho, P. V. de. (2017). Eficácia do relatório de auditoria sobre o pressuposto da continuidade. In OCC - Ordem dos Contabilistas Certificados (Ed.), XVI Congresso Internacional de Contabilidade e Auditoria: Da academia à profissão. OCC - Ordem dos Contabilistas Certificados.<br>- N.º de citações Google Scholar: 5 |

**- Comunicação em evento científico**

| | |
|---|---|
| 1 | Rosário, J., Carvalho, Paulo V. & Boutin, Landry (2021). Current Relation between Ecological Footprint and Country Risk Premium. 7th International Conference on CSR, Sustainability, Ethics and Governance,. |
| 2 | Veríssimo, P., Carvalho, P. & Laureano, L. (2018). The unfolding of Euro Area banks' profitability. 10th Portuguese Finance Network Conference,. |
| 3 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). Is There a Self-fulfilling Prophecy in Credit Rating Announcements?. 2014 FMA Annual Meeting,.<br>- N.º de citações Google Scholar: 2 |
| 4 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). Is There a Self-fulfilling Prophecy in Credit Rating Announcements?. 8th Portuguese Finance Network,.<br>- N.º de citações Google Scholar: 2 |
| 5 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). Assessing the stability of credit ratings. IFABS 2014 Conference,. |
| 6 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). Is There a Self-fulfilling Prophecy in Credit Rating Announcements?. 2014 FMA European Conference,.<br>- N.º de citações Google Scholar: 2 |
| 7 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). Is There a Self-fulfilling Prophecy in Credit Rating Announcements?. EFMA 2014 Annual Meetings,. |

## • Outras Publicações

**- Artigo sem avaliação científica**

| | |
|---|---|
| 1 | Carvalho, P., Laux, P. & Pereira, J. (2014). The stability and accuracy of credit ratings. SSRN,.<br>- N.º de citações Google Scholar: 11 |

**- Tese de Doutoramento**

| | |
|---|---|
| 1 | Carvalho, Paulo V. (2014). Essays on credit rating announcements.. |

## Produtos

| Tipo de Produto | Título do Produto | Descrição Detalhada | Ano |
|---|---|---|---|
| Protótipo | Soluções de Análises Preditivas | Desenvolvimento de modelos de previsão da insolvência | 2022 |
| Protótipo | Score ESG | Desenvolvimento de solução analítica para classificar as empresas em termos das componentes ambientais, sociais e de governance (ESG) | 2022 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Protótipo | Indicador de Resiliência Financeira | Desenvolvimento de indicador para medir a resiliência financeiras das empresas e avaliar a capacidade de cada uma enfrentar choques económicos. | 2020 |
| Protótipo | Soluções de Análises Preditivas | Desenvolvimento de modelos de previsão do incumprimento de pagamentos | 2017 |
| Protótipo | Soluções de Análises Preditivas | Desenvolvimento de modelos de previsão da insolvência | 2015 |
| Protótipo | Desenvolvimento de modelos analíticos | Desenvolvimento de modelos de previsão da viabilidade de negócio | 2014 |
| Protótipo | Soluções de Análises Preditivas | Desenvolvimento de modelos de previsão do incumprimento de pagamentos | 2013 |