

# Economia Monetária e Financeira

## Aula T0

- Apresentação
- Objectivos da disciplina
- Programa e bibliografia
- Organização da leccionação
- Avaliação de conhecimentos

# Equipa Docente

- **António Afonso (Responsável)**
  - Gabinete 507 (Ed. Miguel Lupi),
    - Contactos: 213925985; [aafonso@iseg.utl.pt](mailto:aafonso@iseg.utl.pt)
    - <http://pascal.iseg.utl.pt/~aafonso/AAWeb.html>
  - Teóricas: E01 (MFE)
  - Práticas: B01 (MFE)
- **Margarida Abreu**
  - Gabinete 507 (Ed. Miguel Lupi)
    - Contactos: 213925985; [mabreu@iseg.utl.pt](mailto:mabreu@iseg.utl.pt)
    - <https://aquila.iseg.utl.pt/aquila/homepage/f239>
  - Teóricas: A01, A02
  - Práticas: T01, T03
- **Cândida Ferreira**
  - Gabinete 604 (Ed. Miguel Lupi)
    - Contactos: 213925905; [candidaf@iseg.utl.pt](mailto:candidaf@iseg.utl.pt)
    - <https://aquila.iseg.utl.pt/aquila/homepage/f251>
  - Práticas: T02, T04
- **Horário de atendimento:** a definir por cada docente.

# Apresentação

- A equipa de *Economia Monetária e Financeira* tem trabalhado no sentido de fornecer aos alunos os materiais adequados à sua aprendizagem. Isto concretizou-se com a feitura do Livro:
  - ***Economia Monetária e Financeira (EMF), 3ª edição, 2018.***
- O livro, que é bibliografia obrigatória, é o fruto, nomeadamente, da experiência acumulada pelos actuais e anteriores docentes desta cadeira, sendo o programa da cadeira muito próximo do índice do livro.
- Cada capítulo do livro termina com um conjunto de exercícios, os quais servem igualmente de apoio às aulas teóricas.

# Objectivos

- A cadeira de EMF apresenta uma síntese dos principais conceitos, teorias e resultados associados à área da Economia Monetária e Financeira.
- São apresentados vários exercícios práticos que pretendem não só ajudar os alunos a sedimentar conhecimentos, mas também a desenvolver a sua capacidade de análise de diferentes temas nesta área.
- Pretende-se familiarizar os alunos com o financiamento da economia (mercados, instituições financeiras), discutir o conceito de moeda e de risco.
- Apresentam-se os elementos básicos da economia financeira, nomeadamente as teorias de selecção de carteiras de activos.
- Aborda-se também os mercados e instrumentos financeiros, estuda os mercados obrigacionista, accionista, de derivados e cambial, os modelos de avaliação de acções ou as expectativas racionais e as taxas de câmbio.
- Dedicam-se ainda atenção a aspectos da intermediação financeira, crises e regulação, bem como problemas de informação, crises e regulação financeira.
- São igualmente estudadas as questões relacionadas com a procura de moeda, a oferta de moeda e a política monetária.

# Programa



<b>1</b>	Sistema financeiro
<b>1.1</b>	Fluxos de financiamento da economia
<b>1.2</b>	Mercados financeiros
<b>1.3</b>	Intermediários financeiros
<b>1.4</b>	Instrumentos financeiros
<b>2</b>	Moeda
<b>2.1</b>	Conceito de moeda
<b>2.2</b>	Funções da moeda
<b>2.3</b>	Sistemas de pagamentos
<b>2.4</b>	Medidas de moeda
<b>3</b>	Risco
<b>3.1</b>	Conceito de valor actual e valor futuro
<b>3.2</b>	Risco financeiro
<b>3.3</b>	Medidas e tipos de risco
<b>3.4</b>	Estratégias para a redução do risco financeiro
<b>4</b>	Teoria da carteira
<b>4.1</b>	Rendimento e risco de um activo financeiro
<b>4.2</b>	Rendimento e risco de uma carteira de activos financeiros
<b>4.3</b>	Fronteira eficiente
<b>4.4</b>	A moeda como activo financeiro – teorema da separação de Tobin
<b>5</b>	Mercado da dívida e taxas de juro
<b>5.1</b>	Medidas de taxas de juro
<b>5.2</b>	Determinantes da procura de activos
<b>5.3</b>	Estrutura de taxas de juro
<b>6</b>	Mercado accionista
<b>6.1</b>	Cálculo do preço de uma acção
<b>6.2</b>	Teoria dos mercados financeiros eficientes

<b>7</b>	<b>Mercado de derivados</b>
<b>7.1</b>	<b>Definições e características</b>
<b>7.2</b>	<b>Contratos forward ou contratos a prazo</b>
<b>7.3</b>	<b>Contratos de futuros</b>
<b>7.4</b>	<b>Opções</b>
<b>7.5</b>	<b>Swaps</b>
<b>8</b>	<b>Mercado de câmbios</b>
<b>8.1</b>	<b>Mercados de câmbios e taxas de câmbio</b>
<b>8.2</b>	<b>Determinação de taxas de câmbio no longo prazo</b>
<b>8.3</b>	<b>Determinação de taxas de câmbio no curto prazo</b>
<b>9</b>	<b>Economia da intermediação financeira</b>
<b>9.1</b>	<b>Funções dos intermediários financeiros</b>
<b>9.2</b>	<b>Custos de transacção, informação assimétrica</b>
<b>10</b>	<b>Bancos e inovação financeira</b>
<b>10.1</b>	<b>Bancos</b>
<b>10.2</b>	<b>Inovação financeira</b>
<b>11</b>	<b>Crises financeiras</b>
<b>11.1</b>	<b>Tipos de crises financeiras</b>
<b>11.2</b>	<b>A crise financeira de 2007-2009</b>
<b>12</b>	<b>Procura de moeda</b>
<b>12.1</b>	<b>Teoria quantitativa da moeda</b>
<b>12.2</b>	<b>Teoria keynesiana da preferência por liquidez</b>
<b>12.3</b>	<b>Teorias neo-keynesianas da procura de moeda</b>
<b>12.4</b>	<b>Friedman e a nova teoria quantitativa</b>
<b>13</b>	<b>Oferta de moeda</b>
<b>13.1</b>	<b>Determinantes da oferta de moeda</b>
<b>13.2</b>	<b>Oferta de moeda na área do euro</b>
<b>13.3</b>	<b>Os agregados monetários e respectivas contrapartidas</b>
<b>14</b>	<b>Política monetária</b>
<b>14.1</b>	<b>Objectivos e instrumentos de política monetária</b>
<b>14.2</b>	<b>Mecanismos de transmissão de política monetária</b>
<b>14.3</b>	<b>Política monetária única</b>

## Bibliografia

- M. Abreu, A. Afonso, V. Escária, C. Ferreira, *Economia Monetária e Financeira*, 3ª edição, Escolar Editora, 2018.
- F. Mishkin, *The Economics of Money, Banking and Financial Markets*, Pearson, 9ª edição, 2010.  
Pearson, 9ª edição, 2010.

## Bibliografia obrigatória



# Organização da leccionação

- A carga horária semanal é repartida por duas aulas teóricas (1hora/cada) e uma aula prática (2 horas)
- As **aulas teóricas**, leccionadas por agrupamento de turmas, têm basicamente uma natureza expositiva
  - Encontram-se numeradas de **T1 a T22** (*slides*)
- As **aulas práticas** são dedicadas à consolidação de conceitos e realização de exercícios
  - Encontram-se numeradas de **P1 a P12** (*slides*)
- **Material de apoio:** os *slides* relativos às aulas T1-T22 e P1-P12 serão disponibilizados no *site* da disciplina (Aquila)

# Avaliação de conhecimentos

- 1. A avaliação ao longo do semestre inclui, para o apuramento da classificação final da cadeira, um teste de escolha múltipla, sem consulta, cuja nota tem uma ponderação de 35% na nota final da disciplina.
- 2. O teste de escolha múltipla (TEM) realiza-se após o ponto 7 do programa, na semana de interrupção para Avaliações Intercalares e terá a duração de 50 minutos.
- 3. O exame final, época normal ou época de recurso, é um teste sem consulta a realizar no fim das aulas e tem a duração de 120 minutos. A nota deste exame tem uma ponderação de 65% na nota final da disciplina.
- 4. Para ser possível fazer a eventual ponderação da nota do exame com a nota do teste de escolha múltipla, a nota mínima exigida no exame é de 7 valores.
- 5. Quem não fizer o teste de escolha múltipla, tem como nota final a nota do exame da época normal ou da época de recurso.
- 6. A obtenção de uma classificação superior a 18 valores obriga à realização de uma prova oral.

# Avaliação de conhecimentos

- **Datas das provas:**

## TEM

- 12/04/2018, 14:00h.

## Provas Escritas

- EN: 11-06-2018, 12:00h.
- ER: 04-07-2018, 12:00h.