



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

CURSO

GESTÃO EMPRESAS
RAMO GESTÃO FINANCEIRA

ANO LECTIVO

2012/2013

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

Unidade Curricular	TÓPICOS AVANÇADOS DE FINANÇAS		
Área Científica	FINANCEIRAS		
Classificação curricular	OBRIGATÓRIA	Ano / Semestre	3º Ano 1º Semestre

Créditos ECTS	Horas de trabalho do aluno	Carga horária das sessões de ensino	
		Natureza Colectiva (NC)	Orientação Tutorial (OT)
5	135	(TP) 75	

DOCENTES		CATEGORIA
Responsável	Luís António Antunes Francisco	Equip. Prof. Adjunto
Teóricas		
Teórico-Práticas	Carlos Sérgio da Costa Pereira	Assistente Convidado
Práticas		
Prático-Laboratorial		

OBJECTIVOS

O objectivo desta cadeira é alargar os horizontes da gestão financeira preparando os alunos para a gestão num contexto internacional.

Visa a preparação dos alunos no processo de tomada de decisões no contexto cambial e complementarmente saber utilizar os produtos derivados na gestão do risco cambial.

PROGRAMA PREVISTO

1 - INTRODUÇÃO

- 1.1. Enquadramento temático da área de Finanças Internacionais
- 1.2. A Balança de Pagamentos
 - 1.2.1. Noção e enquadramento.
 - 1.2.2. As diversas estruturas da Balança
 - 1.2.3. Análise da Balança de Pagamentos e interpretação de saldos

2 - EVOLUÇÃO DO SISTEMA MONETÁRIO INTERNACIONAL

- 2.1. O Sistema padrão – ouro
- 2.2. O Sistema padrão divisas – ouro
- 2.3. O Acordo de Bretton – Woods
- 2.4. O Sistema Monetário Europeu (SME)
 - 2.4.1. Elementos constitutivos (ECU, mecanismo cambial e mecanismo de apoio financeiro)
 - 2.4.2. As relações externas e os contributos do SME
- 2.5. O Acto Único Europeu
- 2.6. A União Económica Monetária (UEM)
 - 2.6.1. O Relatório Delors
 - 2.6.2. Caracterização do Tratado UEM: política orçamental, instituto monetário europeu, sistema europeu bancos centrais e critérios de convergência.

3 - MERCADO DE CÂMBIOS

- 3.1. A taxa de câmbio: conceitos
- 3.2. As funções do mercado cambial
- 3.3. O funcionamento do mercado de câmbios à vista (spot) e a prazo (forward).
- 3.4. A cobertura e a especulação cambial
- 3.5. A taxa de câmbios e a balança de pagamentos
- 3.6. A previsibilidade da taxa cambial
- 3.7. A política de desvalorização cambial
- 3.8. Sistema e Políticas cambiais: política de controlo cambial, política de câmbios flutuantes e de câmbios fixos

4 – HEDGING

- 4.1. A empresa e o risco financeiro internacional
 - 4.1.1. Enquadramento geral e definição de risco cambial
 - 4.1.2. A empresa e o risco cambial: empresa exportadora versus empresa internacional
- 4.2. Princípios de gestão de risco
 - 4.2.1 Tipos de Risco: rankings, risco político, risco financeiro, risco económico, risco de crédito e rating
 - 4.2.2. Risco Financeiro e Hedging
- 4.3. Técnicas internas de gestão de risco

5 - INSTRUMENTOS UTILIZADOS

5.1. Introdução aos produtos Derivados

5.2. Contratos “*Forward*” ou a prazo

5.2.1. Definição

5.2.2. Determinação de uma taxa câmbio a prazo: compra a prazo (bid)), venda a prazo (offer), relação entre preços Spot e preços *Forward*

5.2.3. *Forward* cambiais

5.2.4 *Forward* sobre taxas juro: *FRAs* – operação de fixação de taxa de juro

5.3. Mercados e contratos de Futuros

5.3.1. Noções básicas e características dos contratos de Futuros

5.3.2. Bolsas e contratos de Futuros mais importantes

5.3.3. Comparação entre contratos de Futuros e *Forward*

5.3.4. Mercados e tipos de Futuros: taxas de juro, acções, índices de acções, cambiais, matérias-primas e mercadorias, activos subjacentes.

5.4. Opções sobre câmbios

5.4.1. Definição e conceitos de Opções

5.4.2. Prémio ou preço das Opções: componentes e factores

5.4.3. Estratégias de base com Opções: Opções de compra e de venda

5.4.4. Arbitragem, condições limite e valor das Opções

5.5. *Swaps*

5.5.1. Definição de tipos de *Swaps*

5.5.2. *Swaps* de taxas de juro

5.5.3. *Swaps* cambiais ou de divisas

6 - ESTRATÉGIAS DE HEDGING

6.1. Estratégias de utilização das operações cambiais a prazo: cobertura, especulação e arbitragem

6.2. Estratégias no mercado de Opções: cobertura, especulação e arbitragem

7 – FINANCIAMENTO INTERNACIONAL

7.1. Fundo Monetário Internacional (FMI)

7.1.1. Institucionalização e obrigações estatutárias

7.1.2. Mecanismos de intervenção

7.2. Projectos financeiros internacionais

7.2.1. Grupo do Banco Mundial: Sociedade Financeira Internacional (S.FI.), Associação Internacional para o Desenvolvimento (A.I.D)

7.2.2. Instituições Públicas Regionais: Banco Africano Desenvolvimento (B.A.D) e Banco Europeu de Investimentos (B.E.I)

7.2.3. O auxílio Público ao Desenvolvimento (A.P.D)

7.3. Financiamento comércio internacional

7.3.1. Meios de liquidação das operações de comércio internacional: operações simples e operações documentárias.

7.3.2. Tipos de Financiamento: Exportações e Importações.

7.3.3. Garantias Bancárias Internacionais e Seguros de Crédito.

BIBLIOGRAFIA

- Adegas, Helena e outro; **Inovações Financeiras**; Banco Portugal; 1990.
- Burckley, Adrian; **Multinational Finance**; Prentice Hall Europe; 2004.
- Ferreira, Domingos; **Opções Financeiras**; Edições Sílabo; 2009.
- Ferreira, Domingos; **Futuros e outros Derivados**; Edições Sílabo; 2008.
- Matos, J.P; **Finanças Internacionais**; Presença; Biblioteca de Gestão Moderna.
- Medeiros, Eduardo Raposo; **Economia Internacional**; Livraria Petrony; 2007.
- Mendonça, António e outros; **Economia Financeira Internacional**; McGraw-Hill; 1998.
- Porfírio, José António; **Gestão Financeira Internacional**; Rei dos Livros; 2003.
- Shapiro, Alan C; **Multinational Financ.Management**; Prentice Hall International; 1996

WEBGRAFIA

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

Avaliação Contínua	Para além da participação oportuna, consiste na realização de dois testes escritos individuais e sem consulta, no final de um grupo de matérias.	
Avaliação Periódica	Prova final individual.	
Avaliação Final	A avaliação para dispensa de Exame é de 10 valores.	
	30%	Avaliação Contínua
	70%	Prova final individual, classificação mínima de 9 valores.

OBSERVAÇÕES

HORÁRIO DE ORIENTAÇÃO TUTORIAL

Dia	Horário	Local
-----	---------	-------

Carlos Luís de Castro Pereira
Luís FRANCISCO