



MINISTÉRIO DA CIÊNCIA E DO ENSINO SUPERIOR  
DIRECÇÃO-GERAL DO ENSINO SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR

**ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR**

**LICENCIATURA EM GESTÃO DE EMPRESAS**  
**Tronco Comum**  
**Ramo Gestão Financeira**  
**4º Ano - 2º Semestre**  
**Finanças Internacionais**

Ano Lectivo 2005 / 2006  
Regime : Semestral  
Aulas: (2 T + 2 P) / semana

Pedro M. Frouco Marques  
Equiparado a Professor Adjunto

## **I – Perspectiva Geral do Curso**

Estudo dos principais instrumentos, técnicas, produtos e métodos das Finanças Internacionais necessários à tomada de decisões em ambiente nacional e/ou internacional, de forma a alargar os horizontes da gestão financeira preparando os alunos para o risco financeiro e seus instrumentos derivados de cobertura e especulação, num contexto internacional.

## **II – Objectivos**

Pretende-se que o aluno fique apto no âmbito das Finanças Internacionais a:

- Conhecer o meio ambiente em que a empresa opera, bem como as transacções financeiras internacionais efectuadas nos mercados nacionais e internacionais;
- Aprofundar conceitos no âmbito da disciplina sobre os mercados cambiais, os mercados monetários e de capitais internacionais;
- Proporcionar a aquisição de aptidões para a gestão financeira e a tomada de decisões na empresa ao nível da cobertura de riscos, nomeadamente risco de câmbio e risco de taxa de juro;
- Saber lidar com os produtos derivados e suas aplicações em termos financeiros para a gestão do risco, num contexto internacional.

# **III - Programa da Disciplina– Enquadramento Geral**

## **1. Mercados Financeiros**

- 1.1. Introdução
- 1.2. Evolução do Sistema Monetário Internacional
- 1.3. Funções dos mercados europeus (UEM) e mundiais
- 1.4. Intervenientes nos mercados organizados e OTC
- 1.5. Mercados Spot e Forward
- 1.6. Determinantes das cotações cambiais a médio e longo prazos
- 1.7. O mercado de câmbios e de Taxas de Juro em Portugal

## **2. Mercados de Câmbios e de Taxas de Juro**

- 2.1. Balança de Pagamentos
- 2.2. Métodos de cotação
- 2.3. Cross-rates e arbitragens
- 2.4. Teorias sobre movimentos de taxas
- 2.5. Definição e conceito de risco cambial

## **3. Caracterização dos riscos envolvidos na actividade financeira**

- 3.1. Risco, Rentabilidade e Avaliação de Títulos
- 3.2. Risco Cambial
- 3.3. Risco de Taxa de Juro
- 3.4. Risco Político
- 3.5. Risco de Crédito
- 3.6. Financiamentos em divisa estrangeira












## **4. Gestão do Risco, exposições, instrumentos de cobertura e estratégias de Hedging utilizadas**

- 4.1. Gestão do Risco de Transacção
- 4.2. Gestão do Risco Contabilístico
- 4.3. Gestão do Risco Económico
- 4.4. Técnicas de Cobertura Interna e de Cobertura Externa e relativas à Gestão do Risco
- 4.5. Produtos/Instrumentos Financeiros utilizados
- 4.6. Análise comparativa entre as diversas técnicas e produtos de gestão de risco financeiro utilizados

## **5. Avaliação de Projectos e Financiamento Internacional**

- 5.1. Instrumentos Internacionais de Débito
- 5.2. “Project Finance”
- 5.3. Financiamento do Comércio Internacional

## IV – Bibliografia

-  Eiteman, D. K.; Stonehill, A. I. e Moffett, M. H.  
**MULTINATIONAL BUSINESS FINANCE**  
Ed. Addison Wesley
-  Dufey, Gunter e Giddy, I. H.  
**50 CASES IN INTERNATIONAL FINANCE**  
Ed. Addison Wesley
-  Mishkin, Frederic S.  
**FINANCIAL MARKETS, INSTITUTIONS AND MONEY**  
Ed. Harper Collins College Publishers
-  Elton, Edwin J. e Gruber, Martín J.  
**MODERN PORTFOLIO THEORY AND INVESTMENT ANALYSIS**  
Ed. John Wiley & Sons
-  Grubel, Herbert  
**THE INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM**  
Ed. Penguin Books
-  Pinto, A. Mendonça  
**SISTEMA MONETÁRIO EUROPEU**  
Ed. Assoc. Nacional de Bancos
-  Copeland, Laurence S.  
**EXCHANGE RATES AND INTERNATIONAL FINANCE**  
Ed. Addison Wesley
-  Tucker, Alan L.; Madura, Jeff e Chiang, Thomas C.  
**INTERNATIONAL FINANCIAL MARKETS**  
Ed. West
-  Solnik, Bruno  
**INTERNATIONAL INVESTMENTS**  
Ed. Addison Wesley
-  Sercu, Piet e Uppal, Raman  
**INTERNATIONAL FINANCIAL MARKETS AND THE FIRM**  
Ed. South Western
-  Shapiro, Alan C.  
**FOUNDATIONS OF MULTIN. FINANCIAL MANAGEMENT**  
Ed. Allyn and Bacon



Tucker, Alan L.  
**FINANCIAL FUTURES, OPTIONS & SWAPS**  
Ed. West



Matos, Joaquim Pinto  
**FINANÇAS INTERNACIONAIS – INTRODUÇÃO**  
Editorial Presença

## **V – Avaliação**

Decorrente do Calendário Escolar estabelecido pelo Instituto Politécnico de Tomar, constará de:

- 1 Frequência com aprovação e dispensa de exame para alunos com avaliação igual ou superior a 10 valores.
- 1 Exame com aprovação para os alunos cujas notas sejam iguais ou superiores a 10 valores.

Escola Superior de Gestão de Tomar, 30 de Setembro de 2005

O Docente

---

(Pedro M. Frouco Marques)