



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 COMÉRCIO E SERVIÇOS 3º Ano / 1º Semestre

### **Operações Financeiras**

Ano Lectivo 2004 / 2005  
Regime : Semestral  
Aulas: 5 (T / P) / Semana

Pedro Manuel Frouco Marques  
Equiparado a Professor Adjunto

## **I – Perspectiva Geral da Disciplina**

Estudo dos principais instrumentos, técnicas, produtos e métodos relacionados com as Operações Financeiras e necessários à tomada de decisões, em ambiente nacional e /ou internacional, de forma a garantir um vasto conjunto de informações num contexto prático e dinâmico, às mais variadas instituições portuguesas a actuar presentemente em Portugal e/ou no estrangeiro.

## **II – Objectivos**

- Conhecer o meio ambiente em que a empresa opera e os agentes económicos permanentemente actuam, bem como as transacções financeiras e de cálculo efectuadas nos mercados nacionais e/ou mundiais;
- Aprofundar conceitos sobre os mercados financeiros, nomeadamente cambiais, monetários e de capitais nacionais e/ou internacionais;
- Proporcionar a aquisição de aptidões para a gestão na empresa e para a cobertura de riscos ao nível do risco de câmbio e do risco de taxa de juro;
- Estudar os conceitos básicos financeiros em termos de taxas de juro, taxas de desconto, taxas nominais, efectivas, equivalentes e valores actuais e acumulados;
- Adquirir competências para o normal desenvolvimento da aprendizagem e aplicação do cálculo financeiro nos regimes de juro simples e juro composto, bem como apreender conhecimentos ao nível das rendas de termos constantes e termos variáveis;
- Saber lidar com amortização de empréstimos com reembolsos únicos ou periódicos.

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

#### **1. O Sistema Financeiro**

- 1.1. Principais funções do Sistema Financeiro
- 1.2. Elementos intervenientes – os intermediários financeiros

#### **2. Operações Bancárias sobre o País**

- 2.1. Operações Activas e Operações Passivas
- 2.2. Depósitos
  - 2.2.1. O Depósito e a conta
  - 2.2.2. Modalidades de Depósito
  - 2.2.3. Movimentação da Conta
  - 2.2.4. O Cheque, letras, saque, endosso e prazos
- 2.3. Operações de Crédito
  - 2.3.1. Tipos de Crédito existentes
  - 2.3.2. A Letra, a Livrança e o Extracto de Factura; requisitos, intervenientes e prazos
  - 2.3.3. Cartões de Crédito e Outros
  - 2.3.4. O Risco de Crédito e as Garantias: Fiança, Hipoteca, Penhor e outras

#### **3. Operações no Mercado Monetário e no Mercado de Capitais**

- 3.1. Mercado Primário e Mercado Secundário
- 3.2. O Mercado Monetário Interbancário (MMI) e o Mercado Interbancário de Títulos (MIT)
- 3.3. Produtos do Mercado Monetário
- 3.4. Produtos do Mercado de Capitais
  - 3.4.1. Produtos da Dívida Pública
  - 3.4.2. Produtos da Dívida Privada
  - 3.4.3. Produtos de Participação
  - 3.4.4. Produtos transaccionados em mercados OTC e/ou em Bolsa
- 3.5. Fundos de Investimento
- 3.6. Os bancos como agentes de colocação e intermediação
- 3.7. A Bolsa e respectivas operações bolsistas
- 3.8. Outros Agentes do Mercado

#### **4. Operações Financeiras Internacionais nos Mercados Financeiros**

- 4.1. Funções dos mercados Europeus (UEM) e Mundiais
- 4.2. Intervenientes nos mercados Organizados e OTC
- 4.3. Mercados Spot e Forward
- 4.4. Determinantes das cotações cambiais e de taxas de juro em Portugal
- 4.5. O “fixing” do BCE versus Banco de Portugal

#### **5. A caracterização dos riscos envolvidos na actividade financeira**

- 5.1. Risco, Rentabilidade e Avaliação de Títulos
- 5.2. Risco Cambial
- 5.3. Risco de Taxa de Juro
- 5.4. Risco Político
- 5.5. Risco de Crédito
- 5.6. Financiamento em divisa estrangeira

JA.

## **6. A Gestão do Risco e seus Instrumentos de Cobertura**

- 6.1. Gestão do Risco de Transacção
- 6.2. Gestão do Risco Contabilístico
- 6.3. Gestão do Risco Económico
- 6.4. Novos Produtos / Instrumentos Financeiros
  - 6.4.1. Contratos Forward
  - 6.4.2. FRA's (Forward Rate Agreements)
  - 6.4.3. Swap's
  - 6.4.4. Opções
  - 6.4.5. Futuros
  - 6.4.6. Caps, Floors e Collars
  - 6.4.7. Repos
- 6.5. Produtos e Técnicas de Cobertura Interna
- 6.6. Análise comparativa entre as diversas técnicas e produtos de gestão de risco

## **7. Introdução ao Cálculo Financeiro**

- 7.1. Conceitos básicos
- 7.2. Taxa de juro e taxa de desconto
- 7.3. Valor actual e valor acumulado

## **8. Regimes de Capitalização**

- 8.1. Regime de juro simples
- 8.2. Regime de juro composto
- 8.3. Taxas nominais, efectivas e equivalentes

## **9. Rendas**

- 9.1. Conceito e modalidades
- 9.2. Rendas de termos constantes
- 9.3. Rendas de termos variáveis










## **10. Amortização de Empréstimos**

- 10.1. Conceito e modalidades
- 10.2. Amortização de empréstimos com reembolsos periódicos
- 10.3. Amortização de empréstimos com reembolsos de uma só vez






A.







## IV – Bibliografia

### 1. Recomendada

-  Alves Mateus  
**CÁLCULO FINANCEIRO**  
Edições Sílabo
-  Alves Mateus  
**EXERCÍCIOS PRÁTICOS DE CÁLCULO FINANCEIRO**  
Edições Sílabo
-  Fernando J. Cardim de Carvalho  
**ECONOMIA MONETÁRIA E FINANCEIRA**
-  Carlos Figueiredo dos Santos  
**OPERAÇÕES BANCÁRIAS E SUA CONTABILIDADE**
-  Carlos Manuel Ferreira de Carvalho  
**PRONTUÁRIO BANCÁRIO**
-  Armindo Neves da Silva  
**MATEMÁTICA DAS FINANÇAS**
-  D. K. Eiteman, A. I. Stonehill, M.H. Moffett  
**MULTINATIONAL BUSINESS FINANCE, 7<sup>th</sup> ed.**  
Addison Wesley, 1995
-  Gunter Dufey, Ian H. Giddy  
**50 CASES IN INTERNATIONAL FINANCE, 2<sup>nd</sup> ed.**  
Addison Wesley, 1994
-  Revistas e jornais da especialidade

### 2. Complementar

-  Azevedo Rodrigues e Isabel Nicolau  
**ELEMENTOS DE CÁLCULO FINANCEIRO**  
Editora Rei dos Livros
-  Herbert Grubel  
**THE INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM, 4th ed.**  
Pguin Books, 1984
-  A. Mendonça Pinto  
**SISTEMA MONETÁRIO EUROPEU**  
Instituto Superior de Gestão Bancária, 1994
-  Laurence S. Copeland  
**EXCHANGE RATES AND INTERNATIONAL FINANCE**  
Addison Wesley, 1994
-  Alan L. Tucker, Jeff Madura, Thomas C. Chiang  
**INTERNATIONAL FINANCIAL MARKETS**  
West, 1991

-  Bruno Solnik  
**INTERNATIONAL INVESTMENTS, 2<sup>nd</sup> ed.**  
Addison Wesley, 1991
-  Piet Sercu, Raman Uppal  
**INTERNATIONAL FINANCIAL MARKETS and THE FIRM**  
South Western, 1995
-  Alan C. Shapiro  
**FOUNDATIONS OF MULTINATIONAL FINANCIAL  
MANAGEMENT**  
Allyn and Bacon, 1991
-  Alan L. Tucker  
**FINANCIAL FUTURES, OPTIONS & SWAPS**  
West, 1991
-  Joaquim Pinto de Matos  
**FINANÇAS INTERNACIONAIS – INTRODUÇÃO**  
Editorial Presença
-  Luís Saias; Rui de Carvalho e Maria do Céu Amaral  
**GESTÃO FINANCEIRA**

## 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 2004

O Docente



Pedro M. Frouco Marques