



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 2003 / 2004
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

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

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, 7th ed.
Addison Wesley, 1995



Gunter Dufey, Ian H. Giddy
50 CASES IN INTERNATIONAL FINANCE, 2nd 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, 2nd 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, 28 de Setembro de 2003

O Dpcente



Pedro M. Frouco Marques