

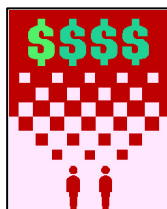
Escola Profissional de Agentes de Serviço e Apoio Social

Curso de Animador Social/Assistente Familiar

Área Científica - ECONOMIA

* * * T R A N S P A R Ê N C I A S * * *

Módulo 4: MOEDA E MERCADO FINANCEIRO



- é um meio e não um fim
- confere a quem a tem um poder de saque s/ os bens e serviços produzidos na comunidade



RAZÃO DE TROCA DE X POR Y:

- é o nº de unidades de Y que se trocam por uma unidade de X
- é o preço de X pago com Y

1 coelho <-> 3 galinhas

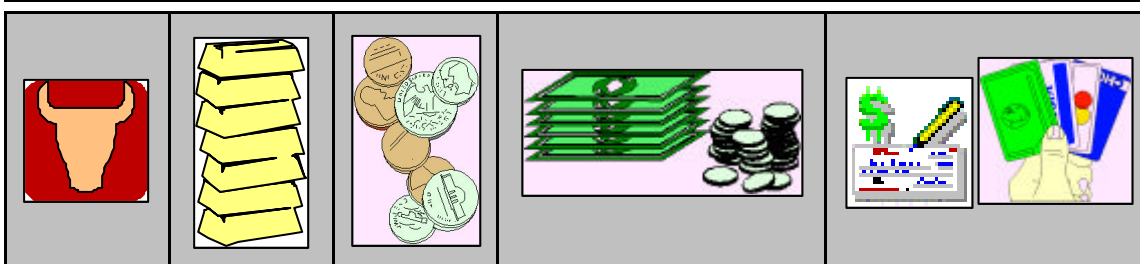
INCONVENIENTES DA TROCA DIRECTA

- nº excessivo de razões de troca
- exige complementaridade e simetria de intenções
- muitos bens e serviços são indivisíveis
- falta de objectividade e rigor nos pagamentos futuros
- inexistência de um meio seguro de reserva de valor

QUALIDADES DESEJÁVEIS NOS BENS-SUPORTE DE MOEDA

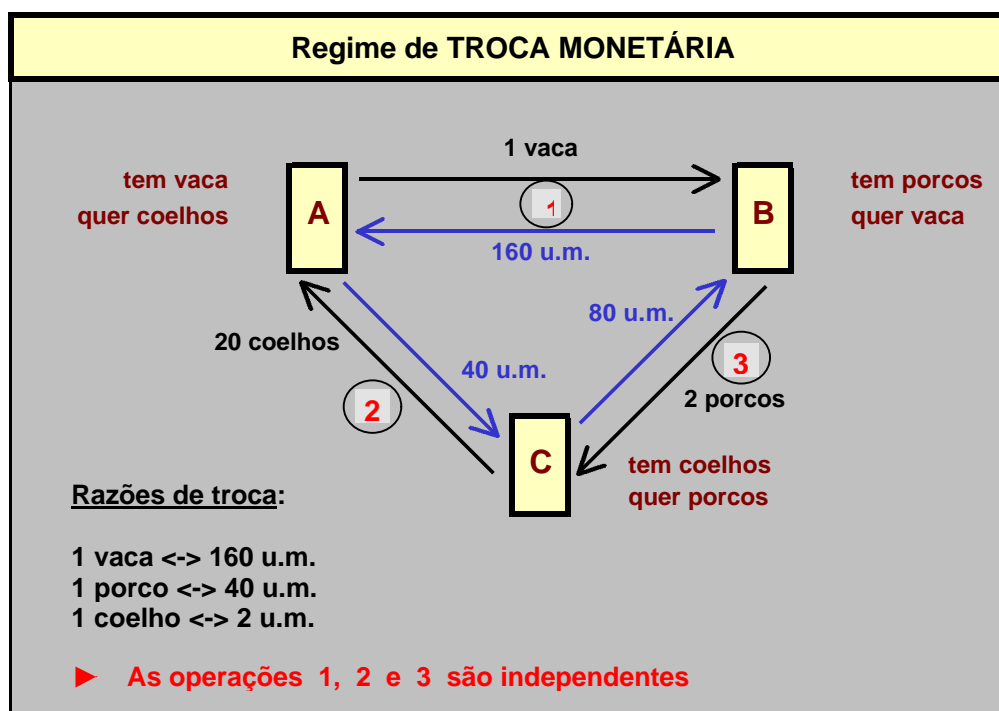
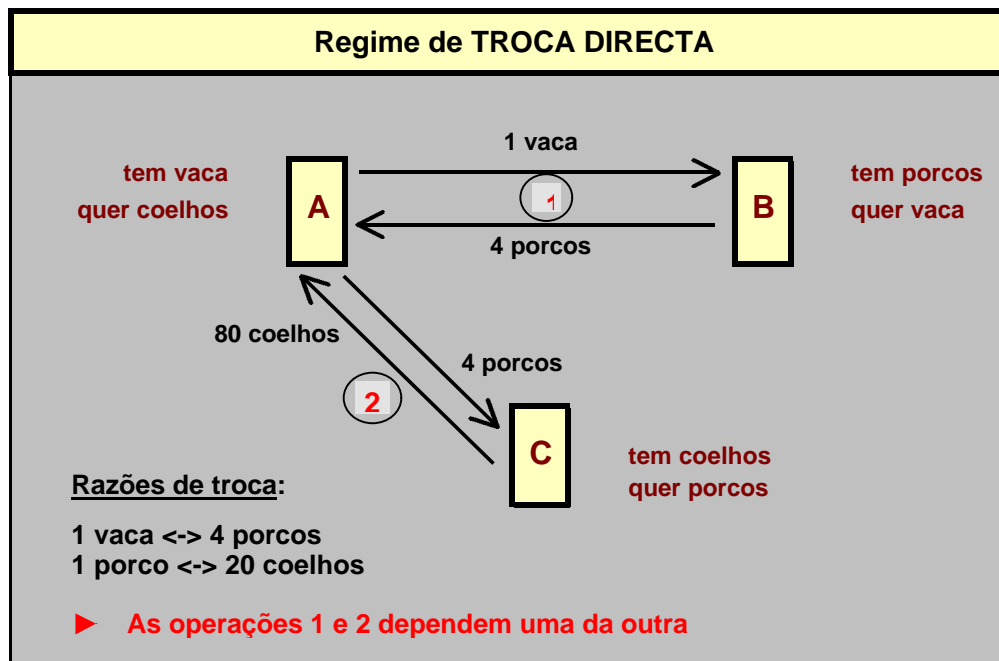
- ser facilmente transmissíveis e transportáveis;
- bens escassos e de pronta aceitação generalizada;
- de valor facial objectivo e facilmente definível e identificável;
- bens divisíveis ou fraccionáveis;
- passíveis de conservação duradoura (não deterioráveis c/ o tempo);
- difíceis de falsificar;
- com valor unitário elevado em relação ao seu peso e volume;
- de uso como moeda imposto por uma autoridade legal.

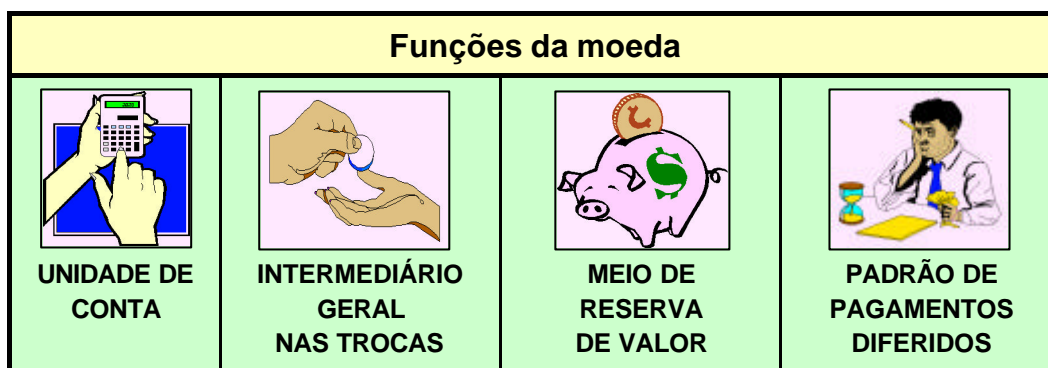
BENS-SUPORTE DE MOEDA (ao longo da História)



Da troca directa à troca monetária

Objectivo-exemplo: vender uma vaca para obter coelhos





Pagamentos diferidos

Troca de uma prestação actual por uma contraprestação futura

	Prestação actual	Contraprestação futura
Empréstimo em espécie	bem / serviço	bem / serviço
Venda a crédito	bem / serviço	moeda
Pagamento antecipado	moeda	bem / serviço
Empréstimo de dinheiro	moeda	moeda

Características fundamentais da moeda:

- **ACEITABILIDADE** (por lei, costume ou simples confiança)
- **TROCABILIDADE**
- **DISPONIBILIDADE** (liquidez)



Disponibilidade da moeda:

Dá um poder / direito de saque s/ a produção de bens e serviços no território em que a moeda circula e é aceite

LIQUIDEZ ¹ **RIQUEZA**

capacidade de realizar pagamentos
(com recursos próprios ou alheios)

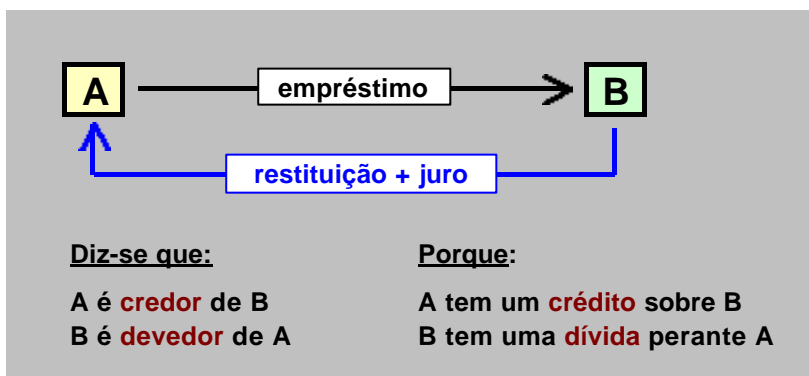
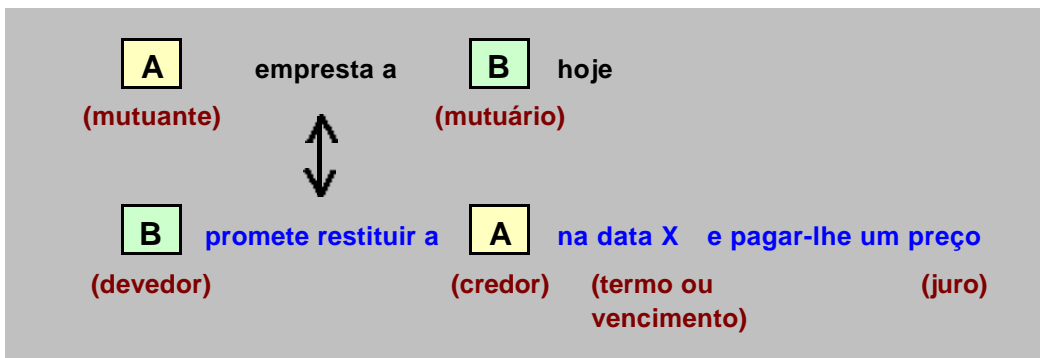
posse de bens (pelo próprio)

→ A taxa de juro é o preço da liquidez



Operação de crédito:

Troca de uma prestação actual (empréstimo) por uma contraprestação futura (restituição)

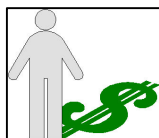


Parâmetros da operação de crédito (empréstimo ou mútuo):

- montante emprestado
- tempo (prazo)
- preço (taxa de juro)
- risco, confiança ou garantia

Empréstimos sob garantia	Tipo de bens que servem de garantia
PENHOR	bens móveis
HIPOTECA	bens imóveis

↑
 se o devedor não restituir o valor em dívida, a contraprestação será feita com a entrega destes bens



FORMAS DE MOEDA (evolução histórica)

MOEDA-MERCADORIA	Gado, objectos de uso corrente na satisfação de necessidades ou de adorno (moeda primitiva)	
MOEDA METÁLICA	cunhada pela autoridade legal (e ostentando a sua éfíge); de ferro, bronze, prata, ouro.	
MOEDA DE PAPEL (nota)	REPRESENTATIVA	de uma certa quantidade de metal precioso previamente depositado (certificado de depósito); a qualquer altura, pode ser convertida no metal que representa
	FIDUCIÁRIA	quando as notas em circulação representam um valor <u>superior</u> ao do metal precioso que está depositado; pode ser convertida no metal que representa
	INCONVERTÍVEL	o Estado decretou o seu curso legal; ninguém pode exigir a sua conversão em metal precioso
MOEDA ESCRITURAL	simples <u>registo contabilístico</u> (saldo de uma conta bancária); pode ser movimentado através de: <ul style="list-style-type: none"> . cheque . ordem de transferência . cartão magnético de débito 	

► Diz-se que uma conta bancária... quando nela se fazem...

é CREDITADA	DEPÓSITOS
é DEBITADA	LEVANTAMENTOS

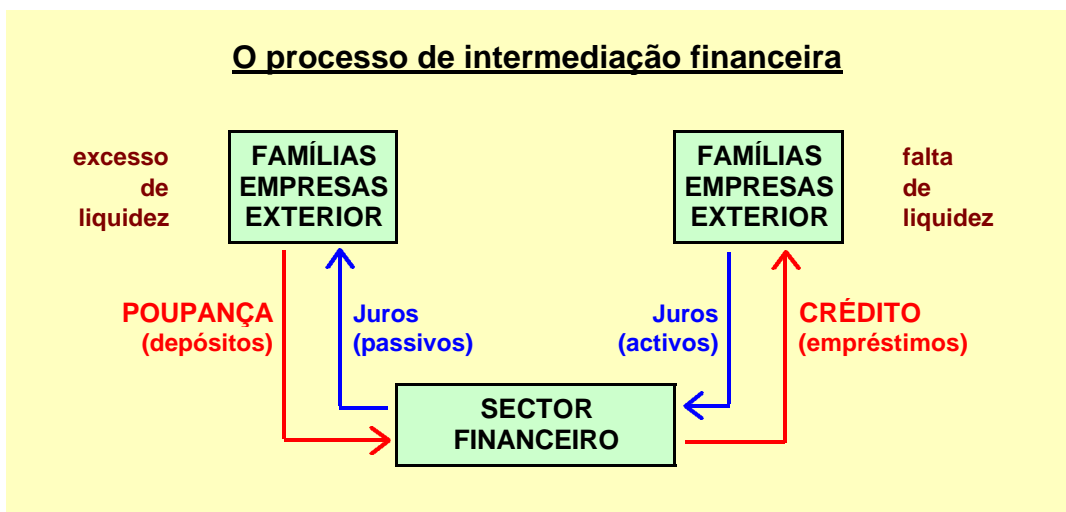
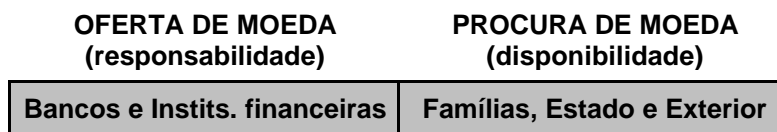
Moeda escritural:

- **REPRESENTATIVA:** quando o saldo da conta bancária é exactamente igual à quantia previamente depositada
- **FIDUCIÁRIA:** quando não resulta de depósito, mas de crédito



Ao conceder crédito, o banco credita a conta do cliente como se ele tivesse feito um depósito da mesma quantia!

Moeda metálica: actualmente apenas moeda divisionária (de troco), ou de colecção (numismática)



Motivos do recursos ao crédito: ■ CONSUMO (Famílias) (falta de liquidez) ■ INVESTIMENTO (Empresas)



Do ponto de vista dos bancos:

significam... e acarretam...

DEPÓSITOS que recebem	recursos captados	custos: são os juros pagos aos depositantes (juros passivos)
EMPRÉSTIMOS que concedem	aplicações de recursos	proveitos: são os juros cobrados aos clientes devedores (juros activos)

Sector FINANCEIRO	sub-sector MONETÁRIO	Banco Central	Autoridade monetária. Emite moeda fiduciária.
		O.I.M. (bancos)	Fazem intermediação. Emitem moeda escritural.
	sub-sector NÃO- -MONETÁRIO	I.F.N.M.	fazem intermediação, mas não emitem moeda
Sector NÃO- -FINANCEIRO	sub-sector PÚBLICO	Administração Central	Estado (utilizador de moeda)
		Administração Regional	
		Administração Local	
		Segurança Social	
	sub-sector PRODUTIVO	Empresas	(utilizadores de moeda)
		Profissionais livres	
	sub-sector PARTICULAR	Famílias	(utilizadores de moeda)
		Instituições	
Sector EXTERIOR	Famílias	residentes ou estabelecidas no estrangeiro	
	Empresas		
	Instituições financeiras		

Funções do Banco Central:

- Emissor de moeda fiduciária (notas)
- Autoridade monetária:
 - . regulador do sistema bancário
 - . coadjuva o Governo na política monetária
 - . influencia as taxas de juro
- Banco dos outros bancos:
 - . não aceita como clientes nem as famílias, nem as empresas
 - . empresta aos bancos (através do desconto de títulos)
 - . "enxuga" a liquidez dos bancos (vendendo títulos)
- Regulador dos pagamentos internacionais:
 - . guarda e gere reservas em meios de pagamento sobre o exterior (ouro e moeda estrangeira)
 - . coadjuva o Governo na política cambial
- Banqueiro do Estado:
 - . empresta dinheiro ao Estado
 - . aceita e coloca no mercado títulos da dívida pública



Canais de comunicação / negócio entre os bancos comerciais:

- . Câmara de compensação
- . Mercado monetário interbancário
- . Mercado interbancário de títulos
- . Rede Multibanco



As vantagens da rede Multibanco:

para o cliente (depositante):

facilidade e rapidez
disseminação por todo o país
> uso de moeda escritural

para os bancos:

facilidade e rapidez
> proximidade do cliente
redução do pessoal
< custos de operação

- ▶ operações de crédito: ainda impossíveis pelo Multibanco
- ▶ pagamentos automáticos (POS): equivalem a transferências conta a conta
- ▶ a existência de saldo suficiente na conta é condição necessária à realização da operação

PRINCIPAIS RUBRICAS DO BALANÇO DE UM BANCO

Passivo
(responsabilidades)

DEPÓSITOS (recursos captados)

Activo
(disponibilidades)

Reservas de caixa
CRÉDITO (aplicações de recursos)

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS
NÃO-MONETÁRIAS

ramo em que mais
concorrem com os bancos

companhias de seguros	captação de poupanças
sociedades de investimento	crédito às empresas
sociedades de locação financeira	crédito às empresas
sociedades de capital de risco	crédito às empresas
socs. gestoras de fundos de investimento	captação de poupanças
socs. gestoras de fundos de pensões	captação de poupanças



Mercado de capitais



TÍTULOS (ou valores mobiliários):

- . papéis representativos de um dado valor
- . proporcionam ao seu possuidor um rendimento certo ou incerto

Os títulos...	Representam...	Rendimento próprio	tipo de rendimento
ACÇÕES	uma parcela do capital social de uma empresa	dividendo	incerto (variável)
OBRIGAÇÕES	um crédito s/ a empresa emitente (são títulos representativos de um empréstimo a uma empresa)	juro	fixo (ou indexado)
TÍTULOS DA DÍVIDA PÚBLICA	um crédito s/ o Estado (são títulos representativos de um empréstimo ao Estado)	juro	fixo (ou indexado)

MERCADO PRIMÁRIO		MERCADO SECUNDÁRIO	
emissão	subscrição	transacção na Bolsa de valores	transacção fora de Bolsa
lançamento	primeira compra	revenda do título na Bolsa	revenda do título fora de Bolsa

Rendimento dos títulos:

- . Rendimento próprio: DIVIDENDO ou JURO
- . Rendimento de transacção: MAIS-VALIA ou MENOS-VALIA

Preço venda > Preço compra ® **mais-valia**

Preço venda < Preço compra ® **menos-valia**

Preço diário dos títulos: **COTAÇÃO**

expectativa de... há excesso de... a cotação tende a...

valorização	procura	subir
depreciação	oferta	baixar



