

## Aula 11

# Estudar com Autonomia

2019/2020

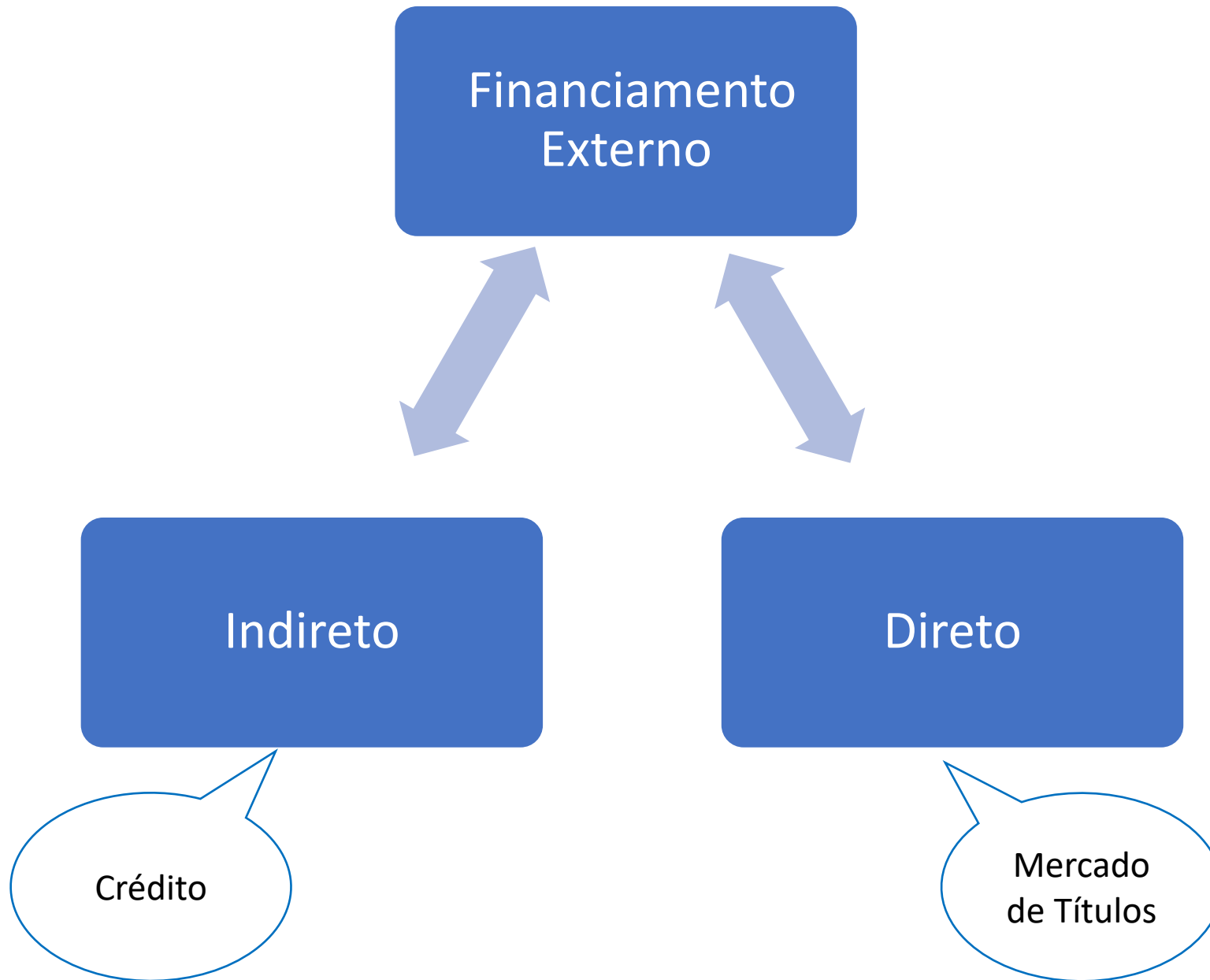
## Economia A 10.º Ano

# 7. Poupança e investimento

- 7.1. A utilização dos rendimentos – o Consumo e a Poupança
- 7.2. Os destinos da poupança. A importância do Investimento
- 7.3. O financiamento da atividade económica – autofinanciamento e financiamento externo
- 7.4. O investimento em Portugal e o investimento português no estrangeiro

## 7.3. O financiamento da atividade económica – autofinanciamento e financiamento externo

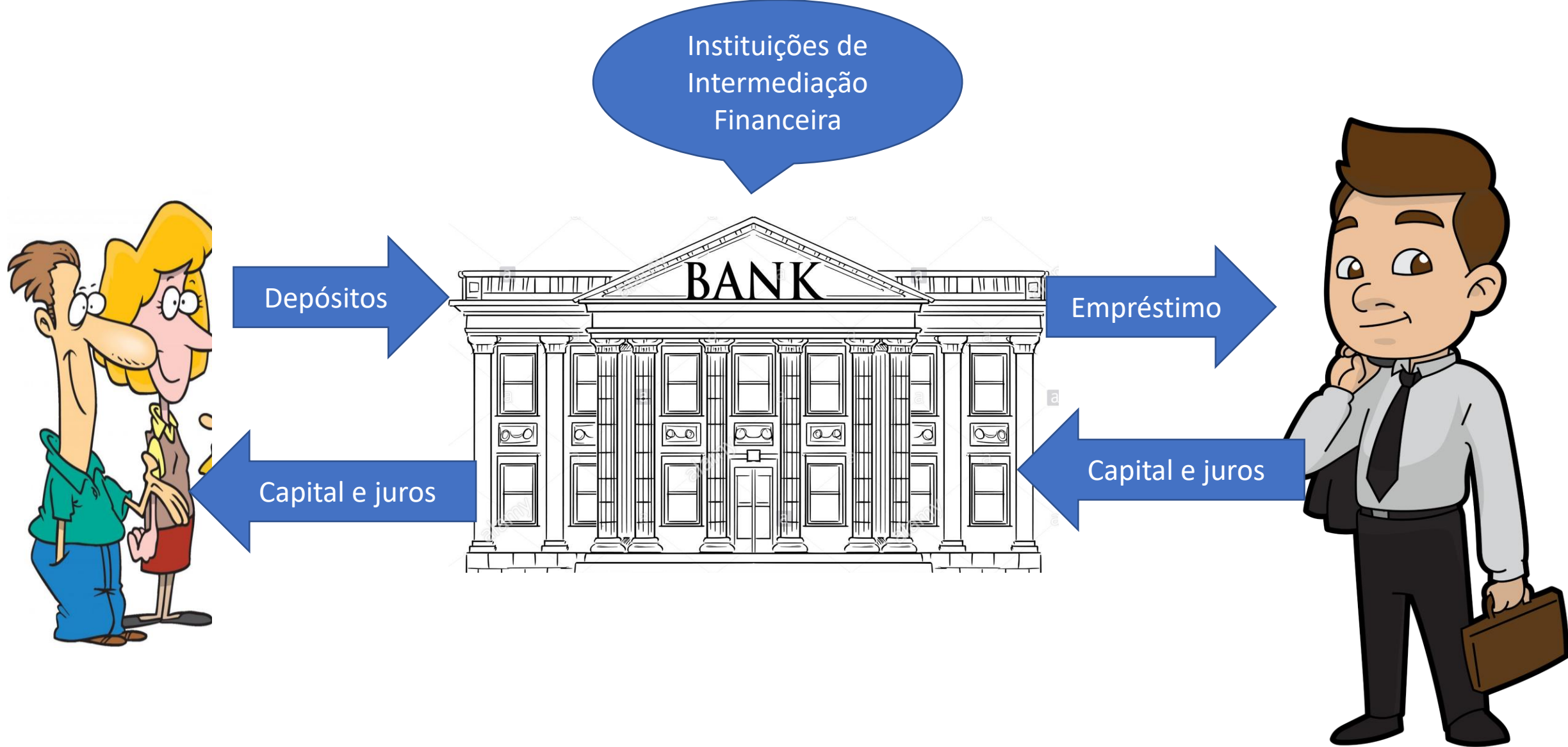
### O Sistema Financeiro Português



# Sistema Financeiro

.1 – O que é

Conjunto de instituições financeiras que fazem chegar a capacidade de financiamento de uns agentes económicos aos agentes económicos com necessidades de financiamento.



# Banco de Portugal

Criado por decreto régio em 19 de novembro de 1846

9 de julho de 1891, banco emissor exclusivo de Moeda Continente, Açores e Madeira.

O Banco de Portugal é o banco central da República Portuguesa.



# Banco de Portugal (Funções)

- Manutenção da estabilidade dos preços e a promoção da estabilidade do sistema financeiro
- Política Monetária
- Entidade supervisora







- definição e execução da política monetária da área do euro;
- a realização de operações cambiais;
- a detenção e gestão das reservas oficiais dos países da área do euro (gestão das carteiras de ativos de reserva e de fundos próprios);
- a promoção do bom funcionamento dos sistemas de pagamentos.

# O Banco de Portugal como regulador

- Regula, fiscaliza e sanciona a conduta das entidades supervisionadas na comercialização de produtos e serviços bancários de retalho;
- Promove a informação e formação financeira dos clientes bancários.
- Instituições de crédito, das sociedades financeiras, das instituições de pagamento, das instituições de moeda eletrónica e dos intermediários de crédito.

# Instituições Financeiras

## Instituições Financeiras Monetárias

Recebem depósitos e concedem crédito

Criação de moeda

## Instituições Financeiras não Monetárias

Concedem crédito financiado por emissão de obrigações, suprimentos ou contratos de crédito, junto de outras instituições financeiras.

Não criam de moeda mas prestam serviços financeiros

# Instituições Financeiras Monetárias

Instituições de crédito

- **Banco**
- **Caixa económica**
- **Caixas de crédito agrícola mútuo e Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo**

# Bancos

- Receção de depósitos ou outros fundos reembolsáveis
- Operações de crédito, incluindo concessão de garantias e outros compromissos, locação financeira e factoring
- Serviços de pagamento
- Transações, por conta própria ou da clientela, sobre instrumentos do mercado monetário e cambial, instrumentos financeiros a prazo, opções e operações sobre divisas, taxas de juro, mercadorias e valores mobiliários
- Participações em emissões e colocações de valores mobiliários e prestação de serviços correlativos
- Atuação nos mercados interbancários
- Consultoria, guarda, administração e gestão de carteiras de valores mobiliários
- Gestão e consultoria em gestão de outros patrimónios
- Consultoria das empresas em matéria de estrutura do capital, de estratégia empresarial e de questões conexas, bem como consultoria e serviços no domínio da fusão e compra de empresas
- Operações sobre pedras e metais preciosos
- Tomada de participações no capital de sociedades
- Mediação de seguros
- Prestação de informações comerciais
- Aluguer de cofres e guarda de valores
- Locação de bens móveis, nos termos permitidos às sociedades de locação financeira
- Prestação dos serviços e exercício das atividades de investimento a que se refere o artigo 199.º-A do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, não abrangidos pelas alíneas anteriores
- Emissão de moeda eletrónica

# Bancos

- ITAÚ BBA EUROPE, S.A.
  - BANCO PRIMUS, SA
  - BANCO L.J. CARREGOSA, SA
  - BANCO INVEST, SA
  - NOVO BANCO DOS AÇORES, SA
  - BANCO EFISA, SA
  - BANCO BIC PORTUGUÊS, SA
  - BANCO SANTANDER CONSUMER PORTUGAL, SA
  - MONTEPIO INVESTIMENTO, SA
  - BANCO CREDIBOM, SA
  - BANCO BPI, SA
  - BEST - BANCO ELECTRÓNICO DE SERVIÇO TOTAL, SA
  - BISON BANK, S.A.
- BANCO PORTUGUÊS DE GESTÃO, SA  
BANCO DE INVESTIMENTO GLOBAL, SA  
BANCO MADESANT - SOCIEDADE UNIPessoal, SA  
BANCO BAI EUROPA, SA  
BANCO FINANTIA, SA  
HAITONG BANK, SA  
NOVO BANCO, SA  
BANCO CTT, SA  
BNI - BANCO DE NEGÓCIOS INTERNACIONAL (EUROPA), SA  
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS, SA  
BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, SA  
BANCO ATLÂNTICO EUROPA, SA  
CAIXA - BANCO DE INVESTIMENTO, SA  
BANCO ACTIVOBANK, SA  
BANCO SANTANDER TOTTA, SA

| Ano         | CGD    | BCP    | Santander | Novo Banco | BPI    | Total  |
|-------------|--------|--------|-----------|------------|--------|--------|
| <b>2018</b> | 194    | 150,6  | 263,6     | -231,2     | 366,1  | 743,1  |
| <b>2017</b> | -49,9  | 141,1  | 228,9     | -290,3     | -101,7 | -71,9  |
| <b>2016</b> | -205,2 | -197,3 | 196,2     | -362,6     | 105,9  | -463   |
| <b>2015</b> | 47     | 240,7  | 103,6     | -251,94    | 76,2   | 215,56 |
| <b>2014</b> | 129,9  | -62,2  | 80,2      | -3577,3    | -106,6 | -3536  |
| <b>2013</b> | -181,6 | -488,2 | 30,9      | -237,5     | 58,9   | -817,5 |
| <b>2012</b> | -12,7  | -544,3 | 62,5      | 25,5       | 85,1   | -383,9 |
| <b>2011</b> | 91,4   | 88,4   | 72,6      | 156        | 79,1   | 487,5  |
| <b>2010</b> | 105,3  | 163,2  | 247,1     | 282,2      | 99,5   | 897,3  |

Fonte: Valores em milhões de euros. Infografia: Ana Raquel Moreira / ECOSapo

# Caixas Económica

- CAIXA ECONÓMICA DA MISERICÓRDIA DE ANGRA DO HEROÍSMO, CAIXA ECONÓMICA BANCÁRIA, SA
- CAIXA ECONÓMICA DO PORTO
- CAIXA ECONÓMICA MONTEPIO GERAL, CAIXA ECONÓMICA BANCÁRIA, SA



# Instituições Financeiras não Monetárias

- Instituições de Crédito

Instituições Financeiras de Crédito

Instituições de Crédito Hipotecário

Sociedades de Investimento

Sociedades de Locação Financeira

Sociedades de Factoring

Sociedades Financeiras para Aquisições a Crédito

Sociedades de Garantia Mútua

Instituições de Moeda Electrónica

# Instituições Financeiras de Crédito

- CAIXA LEASING E FACTORING - SOCIEDADE FINANCEIRA DE CRÉDITO, SA
- BNP PARIBAS FACTOR - SOCIEDADE FINANCEIRA DE CRÉDITO, SA
- FINANCEIRA EL CORTE INGLÉS PORTUGAL, S.F.C., SA
- MERCEDES-BENZ FINANCIAL SERVICES PORTUGAL - SOCIEDADE FINANCEIRA DE CRÉDITO, SA
- FINANFARMA - SOCIEDADE FINANCEIRA DE CRÉDITO, SA

# Sociedades de Factoring

- EUROFACTOR PORTUGAL - SOCIEDADE DE FACTORING, SA

# Instituições de Moeda Electrónica

- EURONET 360 FINANCE LIMITED, SUCURSAL EM PORTUGAL
- VIVA PAYMENT SERVICES SA
- EBURY PARTNERS UK LIMITED
- CURRENCIES DIRECT LIMITED

# Criptomoeda

Uma criptomoeda é um meio de troca, podendo ser centralização, centralizado ou descentralizado que se utiliza da tecnologia de blockchain e da criptografia para assegurar a validade das transações e a criação de novas unidades da moeda. O Bitcoin, a primeira criptomoeda descentralizada, foi criado em 2009 por um usuário que usou o pseudônimo Satoshi Nakamoto.



# Sociedades Financeiras

- Operações de crédito, incluindo concessão de garantias e outros compromissos;
- Emissão e gestão de outros meios de pagamento;
- Transacções, por conta própria ou da clientela, sobre instrumentos do mercado monetário e cambial, instrumentos financeiros a prazo, opções e operações sobre divisas, taxas de juro, mercadorias e valores mobiliários;
- Participações em emissões e colocações de valores mobiliários e prestação de serviços correlativos;
- Actuação nos mercados interbancários;
- Consultoria, guarda, administração e gestão de carteiras de valores mobiliários;
- Gestão e consultoria em gestão de outros patrimónios.

# Sociedades Financeiras

- As sociedades financeiras de corretagem;
- As sociedades corretoras;
- As sociedades mediadoras dos mercados monetário ou de câmbios;
- As sociedades gestoras de fundos de investimento;
- As sociedades gestoras de patrimónios;
- As sociedades de desenvolvimento regional;
- As agências de câmbios;
- As sociedades gestoras de fundos de titularização de créditos.

|                                           |                                                |                                            |                                                                    |       |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------|
| Instituições Financeiras                  | Instituições financeiras monetárias (IFM)      | Banco de Portugal                          |                                                                    | Obs.  |
|                                           |                                                | Outras instituições financeiras monetárias | Bancos                                                             | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Caixas económicas                                                  | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Caixas de crédito agrícola mútuo                                   | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Fundos do mercado monetário                                        |       |
|                                           | Instituições financeiras não monetárias (IFNM) | Outros intermediários financeiros          | Fundos de investimentos excepto fundos do mercado monetário        |       |
|                                           |                                                |                                            | Sociedades de capitalde risco                                      | SF    |
|                                           |                                                |                                            | Sociedades de Factoring                                            | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Sociedades Financeiras                                             | SF    |
|                                           |                                                |                                            | Sociedades Financeiras para aquisições a crédito                   | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Sociedade gestoras de participações sociais (do sector financeiro) | OEE   |
|                                           |                                                |                                            | Sociedades de locação financeira                                   | IC    |
|                                           |                                                |                                            | Intermediários Financeiros - Outros                                | SF/IC |
| Auxiliares financeiros                    |                                                | Agências de câmbio                         | SF                                                                 |       |
|                                           |                                                | Sociedades correctoras                     | SF                                                                 |       |
|                                           | Sociedades gestoras de fundos de investimento  | SF                                         |                                                                    |       |
|                                           | Sociedades gestoras de patrimónios             | SF                                         |                                                                    |       |
|                                           | Auxiliares Financeiros - Outros                | SF                                         |                                                                    |       |
| Sociedades de seguros e fundos de pensões |                                                |                                            |                                                                    |       |

Fonte: Associação Portuguesa de Bancos



# Financiamento Externo Direto: Mercado de Títulos

Local de encontro entre oferta e procura de valores mobiliários.



# Objeto dos mercados de títulos

- Ativos Financeiros – Ações
- Passivos Financeiros – Obrigações, Papeis Comerciais, Dívida.
- Derivados Financeiros – Petróleo, Moeda, ...

# Mercado de Títulos

Primário

Secundário

# Bolsa mob

 **EURONEXT** Live markets

Nome, ISIN, Símbolo, Índice

Pesquisar no site

PT

## Live markets

O nosso novo site, completamente redesenhado a pensar em si, liga-o(a) à informação, recursos e dados que lhe são mais úteis

Nome, ISIN, Símbolo, Índice

AEX-INDEX 516,75

EURONEXT.COM →

CUSTOMER PORTAL →

### ÍNDICES NACIONAIS

|     |        |        |
|-----|--------|--------|
| AEX | 516.86 | +3.31% |
|-----|--------|--------|

### ÍNDICES EU

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| EURONEXT 100 | 888.05 | +3.44% |
|--------------|--------|--------|

### CÂMBIO

|           |      |        |
|-----------|------|--------|
| EUR / USD | 1.09 | +0.30% |
|-----------|------|--------|



# PSI 20

EURONEXT LISBON  
PTING0200002 - INDEX

PSI20

PSI 20 3,73% ▲ PSI ALL 3,29% ▲ EUR / USD 0,30% ▲ EUR / GBP -0,30% ▼

€ 4 144,48

2020-05-18 15:21 BST

Desde Aberto

**+80,23** [+1,97%]

Desde o fechamento anterior

**+148,76** [+3,72%]

COTAÇÕES

CARACTERÍSTICAS

|                |                         |
|----------------|-------------------------|
| Transações     | -                       |
| Abrir          | € 4 064,25              |
| Alta           | 4 153,36 [14:50]        |
| Baixa          | 4 064,25 [08:04]        |
| Fecho Anterior | € 3 995,72 [15/05/2020] |
| 52 semanas     | € 3 500,02 € 5 454,21   |

Atualizado 18/05/2020 16:21 CEST



Mais Detalhes

Descarregar

# Mercado de Títulos

À vista

Derivados

# Conceitos a reter

- Instituições de Intermediação Financeira
- Banco de Portugal
- Instituições Financeiras Monetárias
- Instituições Financeiras não Monetárias
- Sociedades Financeiras
- Mercado de títulos
- Mercado Primário
- Mercado Secundário
- Títulos

# Contactos



[carlosjorgejardim@gmail.com](mailto:carlosjorgejardim@gmail.com)



@carlosjardim8