

ÍNDICE GERAL

UNIDADE I – CONCEITOS GERAIS DO MERCADO FINANCEIRO	1.01
Introdução	1.01
Objectivo	1.01
SESSÃO 1 – O SISTEMA FINANCEIRO	1.02
Introdução	1.02
Objectivo	1.02
A) Razão de Ser do Sistema Financeiro	1.03
B) Papel dos Intermediários Financeiros: Intermediação, Desintermediação e Reintermediação Financeira	1.05
Funções dos Intermediários Financeiros	1.07
C) Produtos Financeiros: Formas de Captação da Poupança	1.12
D) O Sistema Financeiro Português	1.14
A Evolução do Sistema Financeiro Português	1.14
Classificação Legal das Instituições do Sistema Financeiro Português	1.15
SESSÃO 2 – MERCADOS FINANCEIROS	2.01
Introdução	2.01
Objectivo	2.01
A) Segmentação do Mercado Financeiro	2.02
Prazo das Operações	2.02
Fase da Vida dos Produtos Financeiros	2.04
Origem do Emitente e Local da Emissão dos Produtos Financeiros	2.05
Momento em que se Fixam as Condições de uma Transacção	2.06
B) Regulamentação: Papel dos Bancos Centrais e das Instituições de Supervisão	2.08
C) O Papel da Informação no Mercado Financeiro	2.10
D) A Evolução Recente e Perspectivas do Mercado Financeiro	2.11
E) O Mercado Financeiro Português	2.16

SESSÃO 3 – A CARACTERIZAÇÃO DOS PRODUTOS FINANCEIROS	3.01
Introdução	3.01
Objectivo	3.02
A) Direitos Transmitidos	3.03
B) Emitente	3.04
C) Maturidade	3.06
D) Tipo de Rendimento	3.08
Rendimento Fixo	3.08
Rendimento Variável	3.09
Rendimento Misto	3.10
E) Outros Elementos Caracterizadores	3.10
Valor Nominal	3.10
Moeda de Denominação	3.11
Periodicidade e Forma de Cálculo do Rendimento	3.12
Forma de Representação	3.12
Forma de Transmissão	3.13
Fungibilidade	3.13
Elementos de Garantia/Segurança	3.14
Liquidez e Convertibilidade	3.15
Fiscalidade	3.16
SESSÃO 4 – TAXAS DE JURO	4.01
Introdução	4.01
objectivo	4.01
A) Conceito de Taxa de Juro	4.02
Taxa de Juro: O Preço do Dinheiro	4.02
A Influência da Inflação na Taxa de Juro: Taxa de Juro Real e Taxa de Juro Nominal	4.03
B) Determinantes do Nível das Taxas de Juro	4.05
Níveis de Risco de Crédito	4.05
Maturidades: A Estrutura Temporal das Taxas de Juro	4.06
Teorias Explicativas da Estrutura Temporal das Taxas de Juro	4.08
C) Indexação de Taxas de Juro	4.12
D) Taxas de Juro de Referência no Mercado Português	4.14
SESSÃO 5 – AS DECISÕES DE INVESTIMENTO	5.01
Introdução	5.01
objectivo	5.01
A) Perfil e Objectivos do Investidor	5.02
B) Rendimento e Taxa de Rendibilidade; Impacto dos Custos de Transacção e da Fiscalidade	5.04
C) Conceito de Risco; Fontes de Incerteza	5.07
D) <i>Trade-Off</i> entre Rendibilidade e Risco	5.10
E) Determinação do Preço de um Activo Financeiro	5.11

UNIDADE II – MERCADOS MONETÁRIOS	6.01
Introdução	6.01
Objectivo	6.02
SESSÃO 6 – O MERCADO MONETÁRIO	6.03
Introdução	6.03
Objectivo	6.04
A) O Mercado Monetário	6.05
Os Mercados Interbancários	6.05
B) Mercados Interbancários: Seu Funcionamento e Papel da Autoridade Monetária	6.08
C) Principais Produtos do Mercado Monetário	6.12
Bilhetes do Tesouro (BT)	6.12
Certificado de Depósito (CD)	6.21
Papel Comercial (PC)	6.22
Acordo de Recompra/REPO	6.24
Aceites Bancários (IOU)	6.26
D) Rendibilidade das Operações e Avaliação dos Riscos Inerentes	6.27
Rendibilidade dos Produtos	6.27
Risco	6.28
E) O Mercado Monetário em Portugal	6.33
SESSÃO 7 – MERCADO CAMBIAL	7.01
Introdução	7.01
Objectivo	7.02
A) Conceito; Origem; Taxas de Câmbio	7.03
Taxas de Câmbio	7.04
Formas de Cotação	7.05
Taxas de Compra e Venda	7.07
<i>Cross-Rates</i>	7.07
B) Regimes de Câmbios	7.10
Sistema Monetário Europeu	7.12
C) Factores Determinantes das Taxas de Câmbio	7.13
D) Mercado <i>Spot</i>	7.14
Funcionamento	7.15
Intervenientes	7.16
E) Rendibilidade das Operações Cambiais	7.18
F) Risco Cambial: O Mercado <i>Forward</i>	7.22
Determinação de uma Taxa de Câmbio a Prazo	7.24
G) Ligação com o Mercado Monetário	7.31
H) O Mercado Cambial em Portugal	7.33

UNIDADE III – MERCADO DE CAPITAIS	8.01
Introdução	8.01
Objectivo	8.01
SESSÃO 8 – OBRIGAÇÕES	8.02
Introdução	8.02
Objectivo	8.02
A) Conceito, Caracterização e Parâmetros	8.03
B) Modalidades de Obrigações	8.07
C) Dívida Pública: Importância e Conceito de <i>Benchmark</i>	8.12
Obrigações de Dívida Pública	8.13
D) Rendibilidade: O Valor de uma Obrigação / Taxa Fixa vs	
Taxa Indexada / Principais Indicadores	8.14
E) Transacção de Obrigações	8.20
F) Avaliação do Risco de um Investimento em Obrigações	8.22
<i>Yield Curves</i>	8.22
<i>Duration</i>	8.23
<i>Rating</i>	8.24
G) As Obrigações em Portugal	8.26
A Dívida Pública Portuguesa	8.26
SESSÃO 9 – AS ACCÇÕES	9.01
Introdução	9.01
Objectivo	9.02
A) Conceito / Principais Tipos de Acções / Valor Contabilístico e Valor de Mercado	9.03
B) Aumentos de Capital Social	9.05
Aumentos de Capital por Incorporação de Reservas	9.06
Aumentos de Capital por Subscrição de Novas Acções	9.08
C) Determinação do Valor de uma Acção	9.12
Análise Fundamental	9.12
Dividendos e Política de Dividendos	9.19
Indicadores de Mercado	9.20
Análise Técnica	9.24
D) Rendibilidade de um Investimento em Acções	9.27
E) Avaliação do Risco de um Investimento em Acções	9.28
Risco vs Rendibilidade	9.28
F) O Mercado de Acções em Portugal	9.33

SESSÃO 10 – PRODUTOS DE INVESTIMENTO INDIRECTO	10.01
Introdução	10.01
Objectivo	10.02
A) Fundos de Investimento	10.03
Conceito, Características e Objectivos de um Fundo de Investimento	10.03
Tipos de Fundos de Investimento	10.05
Estrutura e Funcionamento de um Fundo de Investimento	10.13
B) Fundos de Pensões	10.17
Conceito, Características e Objectivos de um Fundo de Pensões	10.17
C) Risco e Avaliação de Performance	10.21
D) Os Fundos em Portugal	10.23
UNIDADE IV – EMISSÃO E TRANSACÇÃO DE PRODUTOS FINANCEIROS	11.01
Introdução	11.01
Objectivo	11.01
SESSÃO 11 – MERCADO PRIMÁRIO	11.02
Introdução	11.02
Objectivo	11.02
A) Conceito de Mercado Primário	11.03
B) Tipos de Subscrição	11.05
C) Papel dos Intermediários Financeiros	11.07
Tipos de Colocação	11.07
Sindicação	11.08
D) O Mercado Primário em Portugal	11.08
SESSÃO 12 – MERCADO SECUNDÁRIO	12.01
Introdução	12.01
Objectivo	12.01
A) A Organização do Mercado Secundário	12.02
B) As Ordens de Bolsa	12.04
C) Negociação e Sistemas de Liquidação	12.06
Negociação	12.06
Liquidação das Operações	12.07
D) Índices de Mercado	12.08
E) A Organização do Mercado Secundário em Portugal	12.11
Estrutura	12.11
Intermediários	12.15
Liquidação das Operações	12.16

UNIDADE V – MERCADOS A PRAZO E INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE RISCO	13.01
Introdução	13.01
Objectivo	13.01
SESSÃO 13 – INTRODUÇÃO E CONCEITOS GERAIS	13.02
Objectivo	13.02
A) Noções de Cobertura e Mercados a Prazo	13.03
B) Instrumentos de Cobertura: <i>Swaps</i> , Futuros e Opções	13.05
<i>Swaps</i>	13.05
Futuros	13.10
Opções	13.13
C) Bolsas	13.16
Soluções dos Exercícios	
Conclusão	
Anexo	
Bibliografia	