

ELEMENTOS DE ECONOMIA E FINANÇAS

Módulo integrado no curso de TGA
Câmara de Comércio e Indústria Luso-Alemã
Miguel Lebre de Freitas
Maio de 1997

PROGRAMA

1. Conceitos e indicadores económicos

Conceitos económicos fundamentais. O fluxo circular do rendimento. Contabilidade Nacional. Comparações internacionais.

2. Mercados e Preços

O preço como elemento regulador. Intervenção do Estado nos mercados. Estruturas de mercado.

3. Moeda e sistema financeiro

Natureza e funções da moeda. O papel do sistema financeiro. Regulação da oferta de moeda. Objectivos da política monetária.

4. Políticas de estabilização

Políticas de estabilização. O funcionamento do mercado de trabalho. Procura e oferta agregadas. Inflação e desemprego.

5. Planeamento e estratégia

Princípios de estratégia empresarial. Sistemas de planeamento. Ciclo de planeamento. Implementação da estratégia.

6. Avaliação de projectos de investimento

Projectos de investimento. Valor actualizado líquido. Determinação do cash-flow. O risco na avaliação de projectos.

7. Finanças da empresa

A função financeira na empresa. Estrutura de capital. Gestão financeira de curto prazo. Introdução à análise financeira de empresas.

8. Economia Internacional

Taxa de câmbio e paridade. Regimes cambiais. O sistema financeiro internacional. Teoria do comércio internacional. O padrão de especialização da economia portuguesa.

TEMA 1

**CONCEITOS E INDICADORES
ECONÓMICOS**

ELEMENTOS DE ECONOMIA E FINANÇAS
Curso TGA, Câmara de Comércio e Indústria Luso-Alemã
Maio de 1997

Tema 1: CONCEITOS E INDICADORES ECONÓMICOS

Conceitos económicos fundamentais

Economia. Bem económico e mal económico. Factores de produção. Variáveis fluxo e variáveis stock. Preços correntes e preços constantes. Crescimento e ciclos económicos. Custo de oportunidade. Modelo económico. Exemplo: EOQ.

O fluxo circular do rendimento

Conceitos: Rendimento, consumo, poupança, investimento, impostos (directos e indirectos), consumo público, subsídios e transferências do governo, importações, exportações e transferências unilaterais.

Contabilidade Nacional

Definição e objectivos. Ópticas de medição do produto. Procura interna e despesa interna. Rendimento nacional e rendimento disponível dos particulares. As contas nacionais do SPA. Balança de Transacções Correntes. A Identidade Fundamental da Macroeconomia.

Comparações internacionais

Evolução de alguns indicadores em Portugal. Comparações internacionais.

Tema 2: MERCADOS E PREÇOS

O preço como elemento regulador

O argumento "como se". A curva de procura. A curva de oferta. Equilíbrio de mercado. A hipótese *ceteris paribus*. As funções do sistema de preços. Exemplo: O mercado da habitação.

Intervenção do Estado nos mercados.

O papel do Estado na economia. Impostos e subsídios. Preços mínimos e máximos. Exemplo: A política agrícola da Comunidade Europeia.

Estruturas de mercado

Concorrência perfeita. Monopólios legais e monopólios naturais. Oligopólios. Concorrência monopolística.

Tema 3: MOEDA E SISTEMA FINANCEIRO

Natureza e funções da moeda

História da moeda. Funções da moeda. Vantagens de uma economia monetária. Motivos de procura de moeda.

O papel do sistema financeiro

As funções do sistema financeiro. Instrumentos financeiros. Instituições financeiras. Mercados financeiros.

Regulação da oferta de moeda

As funções do banco central. Regulação da oferta de moeda. Os instrumentos de política monetária em Portugal.

Objectivos da política monetária

Tema 4: POLÍTICAS DE ESTABILIZAÇÃO

Políticas de estabilização

Flutuações económicas. As grandes escolas do pensamento económico. Políticas de gestão da procura.

O funcionamento do mercado de trabalho

Estatísticas do emprego. Procura e oferta de trabalho. Pleno emprego. Categorias de desemprego. Intervenções no mercado de trabalho: Salário mínimo, segurança social e subsídio de desemprego.

Inflação e desemprego

Consequências da inflação. Tipologia das causas da inflação. O debate entre monetaristas e keynesianos. Supply side economics.

Tema 5: PLANEAMENTO E ESTRATÉGIA

Princípios de estratégia empresarial

Conceito de estratégia. O teste "não". Tática. Alternativas estratégicas básicas. Tipologia de estratégias: defesa, ataque, alianças.

Sistemas de planeamento

Planeamento estratégico. Características desejáveis. Vantagens. Cuidados a ter. Críticas ao planeamento. Planeamento formal e informal.

Ciclo de planeamento

Ciclo de planeamento. Métodos de geração de alternativas. Critérios para avaliação das alternativas.

Implementação da estratégia

Adequação da grande estrutura. Definição dos objectivos. Programação de longo prazo e de curto prazo. Motivação. Controlo. Orçamentação. Ajustamento lato e gestão da cultura organizacional.

Tema 6: AVALIAÇÃO DE PROJECTOS DE INVESTIMENTO

Projectos de investimento

Conceito de projecto de investimento. Classificação de projectos. As fases da elaboração de um projecto de investimento. Avaliação financeira de projectos.

Valor actualizado líquido

Capitalização e actualização. Valor actualizado e VAL. Utilização do VAL na valoração de obrigações e acções. Outros critérios de avaliação.

Determinação do cash-flow.

Cálculo do cash-flow. Análise incremental. O efeito fiscal das amortizações. O tratamento da inflação. Elaboração de um mapa de tesouraria. Integração do projecto na empresa. Apresentação do caso "Alfa".

O risco na avaliação de projectos

O papel dos mercados de capitais. Risco específico e risco sistemático. Risco do negócio e risco financeiro. Ciclicidade e grau de alavanca operacional. A escolha da taxa de desconto.

Tema 7 FINANÇAS DA EMPRESA

A função financeira na empresa

História. Tipos de decisão. Horizontes de decisão. Instrumentos disponíveis.

Estrutura de capital

O ganho fiscal do endividamento. O efeito alavanca financeira. Interação entre as decisões de investimento e de financiamento. O Valor Actualizado Líquido Ajustado. Leasing versus aquisição.

Gestão financeira de curto prazo

Abordagem tradicional. Os ciclos financeiros da empresa. Necessidades de fundo de maneio. Tesouraria líquida. O balanço funcional. Estratégias de financiamento. Gestão das rubricas do fundo de maneio. Exemplos: TMG e ACS. O caso Butler.

Introdução à análise financeira de empresas

Tema 8: ECONOMIA INTERNACIONAL

Taxa de câmbio e paridade.

Taxas de câmbio spot e forward. Paridade de taxas de juro. Paridade do poder de compra. Determinantes da taxa de câmbio.

O sistema financeiro internacional.

Regimes cambiais. A evolução do sistema financeiro internacional no pós-guerra. A globalização do sistema financeiro e a emergência de blocos monetários. O SME e a EMU.

A política cambial em Portugal

A evolução anterior a 1985. Os dilemas da política económica em 1986-90. A adesão ao SME e a liberalização dos movimentos de capital. A crise cambial de 1992-94.

Teoria do comércio internacional

Vantagens absolutas. Vantagens comparativas. Os determinantes da especialização. Impedimentos ao comércio. Argumentos para a protecção. Níveis de integração económica.

A experiência portuguesa.

A evolução do padrão de especialização. Perspectivas futuras no quadro do novo GATT.