



ECONOMIA MONETÁRIA

GRADUAÇÃO EM ECONOMIA

Ano letivo 2025.2

Professor: Francisco Cavalcanti

PARTE 1

**Por que estudar
dinheiro, bancos e
mercados
financeiros?**

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Por que estudar mercados financeiros

- Taxa de juros afeta consumo, poupança, empregos e investimentos
- Questões centrais:
 - Um carro ou uma casa ficarão mais caros ou mais baratos?
 - Vai ser mais fácil ou difícil conseguir emprego?
- Mercados e instituições financeiras influenciam:
 - Lucros das empresas
 - Produção de bens e serviços
 - Bem-estar econômico em vários países
- Política e eleições também são impactadas pelo que acontece nesses mercados

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Mercados de dívida e taxas de juros

- **Títulos (securities):** direitos sobre renda ou ativos futuros
- **Bonds (títulos de dívida):** pagamentos periódicos por tempo definido
- Mercado de dívida = fundamental para:
 - Financiamento de governos e empresas
 - Definição das taxas de juros
- **Taxa de juros = custo do crédito**
 - Alta: desestimula consumo e investimento, incentiva poupança
 - Baixa: estimula consumo e investimento
- Mudanças nas taxas afetam famílias, empresas e a economia

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Mercado de ações

- **Ações:** representam propriedade em uma empresa
- Empresas emitem ações para financiar investimentos
- Mercado acionário é o mais acompanhado (“the market”)
- Preços das ações são voláteis:
 - Quedas e altas bruscas impactam riqueza e consumo
- Exemplo histórico:
 - 1987: “Black Monday” → queda de 22% em um dia
 - 2000: bolha da tecnologia → queda de 30%
 - 2007-2009: crise financeira → queda de 50%
 - Após 2009: retomada e novos recordes
- Alta nos preços das ações → empresas levantam mais recursos para investir

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Instituições financeiras e bancos

- Bancos e instituições financeiras fazem os mercados funcionarem
- **Função:** transferir recursos de quem poupa para quem investe
- Sistema financeiro: bancos, seguradoras, fundos mútuos, fundos de pensão, bancos de investimento
- Intermediação financeira = essencial para **eficiência** econômica
- Regulamentação pesada → garantir estabilidade e reduzir riscos
- Inovação financeira: novos produtos/serviços, e-finance, pode gerar ganhos mas também crises

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Crises financeiras e política monetária

- Crises financeiras = colapso dos mercados, queda de preços de ativos, falências
- Exemplo: crise de 2007-2009 → “Grande Recessão”
- **Importância do dinheiro (moeda):**
 - Afeta ciclos econômicos (expansões e recessões)
 - Afeta inflação (crescimento contínuo dos preços)
 - Afeta taxas de juros e decisões de investimento
- Banco Central (ex.: Federal Reserve nos EUA): conduz política monetária → controla moeda e juros
- Política fiscal: gastos e impostos → déficits ou superávits afetam inflação e juros

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Finanças internacionais e câmbio

- Globalização financeira → integração de mercados e instituições no mundo
- **Mercado de câmbio:**
 - Converte moedas e define taxa de câmbio
 - Real forte → bens importados mais baratos, exportações mais caras
 - Real fraco → importados mais caros, exportações mais competitivas
- Variações no câmbio afetam consumo, turismo, exportações e empregos
- Sistema financeiro internacional → papel do FMI, mobilidade de capitais, regimes cambiais
- Impacto direto nas economias nacionais

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Dinheiro, Bancos, Mercados Financeiros e sua Carreira

- Instituições financeiras são grandes empregadores
- Estudo da área aumenta chances de boas oportunidades no setor financeiro
- Mesmo em outras áreas, ajuda no desenvolvimento de habilidades de pensamento crítico
- Exemplos práticos:
 - Entender política monetária → prever movimentos de juros
 - Melhor negociação em empréstimos e investimentos
 - Tomada de decisão mais eficiente em empresas e vida pessoal

Por que estudar dinheiro, bancos e mercados financeiros?

Como estudaremos dinheiro, bancos e mercados financeiros

- Conceitos básicos:
 - Demanda por ativos (abordagem simplificada)
 - Equilíbrio
 - Oferta e demanda nos mercados financeiros
 - Busca por lucros
 - Estrutura financeira → custos de transação e informação assimétrica
 - Oferta e demanda agregadas
- Objetivo: evitar memorização mecânica, focar em entender tendências e variáveis (juros, câmbio, inflação, produto)
- Uso de modelos simples, estudos de caso e aplicações práticas