

## GESTÃO INTEGRADA DE RISCOS

### AULA 4

M.e Sandro Fabiano da Luz



## GERENCIAMENTO DOS RISCOS DO PROJETO

- ✓ Riscos no Mercado Financeiro.



## DEFINIÇÕES - MACROECONOMIA

Blanchard (2007) define a Macroeconomia como o estudo de variáveis econômicas agregadas.



## DEFINIÇÕES - MACROECONOMIA

Krugman e Wells (2007) definem Macroeconomia como o ramo da economia que trata da expansão e da retração da economia em geral.



## DEFINIÇÕES - MACROECONOMIA

Dornbusch e Fischer (1991) colocam que a Macroeconomia trata do comportamento global da economia com períodos de recessão e recuperação.



## DEFINIÇÕES - MICROECONOMIA

Segundo Carvalho (2011) é o ramo da Ciência Econômica voltada ao estudo do comportamento das unidades de consumo representadas pelos indivíduos e/ou famílias, do estudo das empresas, suas respectivas produções e custos e ao estudo da geração de preços dos diversos bens, serviços e fatores produtivos. Trata-se de uma análise parcial e estática do mercado.



## MICRO E MACROECONOMIA

A teoria microeconômica não deve ser confundida com a economia de empresas pois tem enfoque distinto. A Microeconomia estuda o funcionamento da oferta e da demanda na formação do [...]



## MICRO E MACROECONOMIA

[...] preço no mercado, isto é, o preço obtido pela interação do conjunto de consumidores com o conjunto de empresas que fabricam um dado bem ou serviço.



### Diferenças entre Macroeconomia e Microeconomia

MACROECONOMIA	MICROECONOMIA
Perspectiva geral	Perspectiva individual
Países	Consumidores
Análise do PIB nacional	Análise da produção individual
Estuda economia como um todo	Atividade do consumidor em mercados específicos

Fonte: <https://www.significados.com.br/macroeconomia/>



## RISCOS DO SISTEMA FINANCEIRO

- ✓ Risco de Crédito;
- ✓ Risco de Variação de Taxa de Juros;
- ✓ Risco de Variação de Taxa de Câmbio;
- ✓ Risco de Mercado;
- ✓ Risco Sistêmico;
- ✓ Risco Soberano.



## RISCO DE CRÉDITO

A possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados.

O maior risco que as instituições financeiras escolhem.



## RISCO DE JUROS

Taxa Selic (Sistema Especial de Liquidação e de Custódia), é a taxa básica da economia.

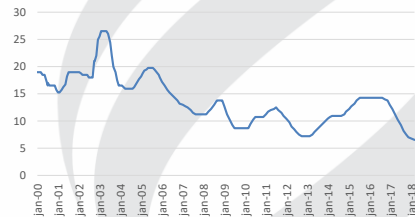


## SELIC

Oito reuniões por ano –  
A cada 45 dias – viés



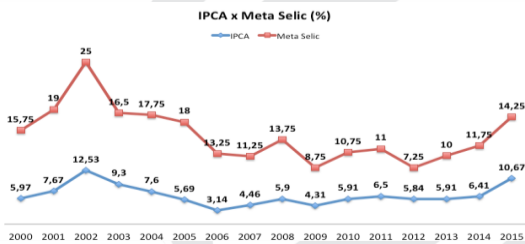
## HISTÓRICO SELIC



Fonte: Banco Central



## RELAÇÃO ENTRE SELIC E IPCA



Fonte: <http://jornadadodineiro.com/Investir/aumentar-inteligencia-financeira/>



## IMPACTO DA SELIC

- ✓ Inflação;
- ✓ Bolsa de valores;
- ✓ Emprego;
- ✓ Renda;
- ✓ Impostos;
- ✓ Investimento das empresas;
- ✓ Investimento das pessoas.



## RISCOS DE CÂMBIO

- ✓ Assemelha ao risco da taxa de juros;
- ✓ Globalização e das transações financeiras;
- ✓ Oscilações constantes.



## RISCO DE MERCADO

A possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado, de posições detidas por uma instituição financeira



## RISCO DE MERCADO

Relação com os riscos decorrentes de variação de câmbio, da variação de taxa de juros, das opções de mercado e da posição indicada pela instituição financeira.



## RISCO SISTÊMICO

Relação com o risco de mercado



## RISCO SOBERANO

Risco do crédito concebido em operações de crédito associados a Estados soberanos.



## AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

✓ *Standard & Poor's (S&P), Fitch Ratings e Moody's.*



## MÉTRICA DE CLASSIFICAÇÃO

S&P	Fitch	Moody's
<i>Grau de Investimento</i>		
AAA	AAA	Aaa
AA+	AA+	Aa1
AA	AA	Aa2
AA-	AA-	Aa3
A+	A+	A1
A	A	A2
A-	A-	A3
BBB+	BBB+	Baa1
BBB	BBB	Baa2
BBB-	BBB-	Baa3
<i>Grau de Especulação</i>		
BB+	BB+	Ba1
BB	BB	Ba2
BB-	BB-	Ba3
B+	B+	B1
B	B	B2
B-	B-	B3
CCC+	CCC+	Caa1
CCC	CCC	Caa2
CC-	CC-	Caa3
C	C	C-
SD	DDD	C-
D	D	C-
--	D	--

Fonte: [http://www.ie.ufjf.br/intranet/ie/userintranet/hpp/arquivos/canuto\\_o\\_e\\_santos\\_p\\_risco\\_soberano\\_e\\_premios\\_de\\_risco\\_2003.pdf](http://www.ie.ufjf.br/intranet/ie/userintranet/hpp/arquivos/canuto_o_e_santos_p_risco_soberano_e_premios_de_risco_2003.pdf)



## RISCO SOBERANO BRASILEIRO

ABRIL 2018

Fitch Ratings	Moody's	Standard & Poor's	Significado na escala
AAA	Aaa	AAA	Grau de investimento com qualidade alta e baixo risco
AA+	Aa1	AA+	
AA	Aa2	AA	
AA-	Aa3	AA-	
A+	A1	A+	
A	A2	A	Grau de investimento, qualidade média
A-	A3	A-	
BBB+	Baa1	BBB+	
BBB	Baa2	BBB	
BBB-	Baa3	BBB-	
BB+	Ba1	BB+	Categoria de especulação, baixa classificação
BB	Ba2	BB	
BB-	Ba3	BB-	
B+	B1	B+	
B	B2	B	
B-	B3	B-	Risco alto de inadimplência e baixo interesse
CCC	Caa1	CCC+	
CC	Caa2	CCC	
C	Caa3	CCC-	
RD	Ca	CC	

Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/desistr-da-previdencia-e-negativo-para-rating-do-brasil-diz-moodys.ghtml>



## REFERÊNCIAS

BLANCHARD, Olivier. Macroeconomia. 4. ed. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2007.

KRUGMAN, Paul; WELLS, Robin. Introdução à Economia. Rio de Janeiro: Elsevier, 2007.



## REFERÊNCIAS

DORNBUSCH, Richard; FISCHER, Stanley. Macroeconomia. 5. ed. São Paulo: Pearson Makron Books, 1991.

CARVALHO, Mario. Introdução a Microeconomia. Disponível em <[http://welvitchia.com/Disciplinas\\_files/Doc%204%20Introducao%20Conceitos%20Basicos.pdf](http://welvitchia.com/Disciplinas_files/Doc%204%20Introducao%20Conceitos%20Basicos.pdf)>, 2011.

