

Política Monetária

Por que os bancos estão expostos à política monetária

João Ricardo Costa Filho

O que vocês esperam deste curso?

A nossa jornada

A nossa jornada

Nosso curso é focado em **teoria** da política monetária. Por quê?

A nossa jornada

Nosso curso é focado em **teoria** da política monetária. Por quê?

If for 30 years inflation was 2 per cent with blips up and down, any empirical model is going to say that if you have inflation going up to 5 per cent, it is going to come down really quickly too.

A nossa jornada

Nosso curso é focado em **teoria** da política monetária. Por quê?

If for 30 years inflation was 2 per cent with blips up and down, any empirical model is going to say that if you have inflation going up to 5 per cent, it is going to come down really quickly too.

At the same time, a theorist of monetary policy who is thinking about economic mechanisms saw a lot of red flags and worried that the 5 per cent would persist.

A nossa jornada

Nosso curso é focado em **teoria** da política monetária. Por quê?

If for 30 years inflation was 2 per cent with blips up and down, any empirical model is going to say that if you have inflation going up to 5 per cent, it is going to come down really quickly too.

At the same time, a theorist of monetary policy who is thinking about economic mechanisms saw a lot of red flags and worried that the 5 per cent would persist.

Empirics is wonderful when we're in a stable and steady regime; theory is what you need when you have big shocks and possible regime changes.

Ricardo Reis

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

Ricardo Reis: ‘Central banks must balance bringing inflation down without breaking things’

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

Por favor, leiam o artigo "O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"



Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

O que nós precisamos para compreender a exposição dos bancos à alterações na política monetária?

O que nós precisamos para compreender a exposição dos bancos à alterações na política monetária?

- A relação entre preços de títulos e as taxas de juros.

O que nós precisamos para compreender a exposição dos bancos à alterações na política monetária?

- A relação entre preços de títulos e as taxas de juros.
- A relação entre depósitos e as taxas de juros.

O que nós precisamos para compreender a exposição dos bancos à alterações na política monetária?

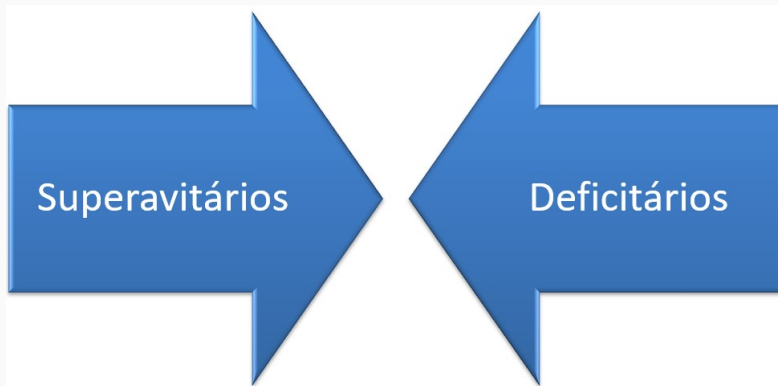
- A relação entre preços de títulos e as taxas de juros.
- A relação entre depósitos e as taxas de juros.
- Os *spreads* entre títulos e depósitos.

O que nós precisamos para compreender a exposição dos bancos à alterações na política monetária?

- A relação entre preços de títulos e as taxas de juros.
- A relação entre depósitos e as taxas de juros.
- Os *spreads* entre títulos e depósitos.
- A transformação de maturidade por parte dos bancos.

Mercado financeiro

Para que serve o mercado financeiro?



Mercado Financeiro



Mercado Financeiro

- Mercado de Títulos
 - Público
 - Privado
 - Características: prazo, juros, risco de crédito
- Mercado de Ações
 - Parte da empresa
 - Bolsa
 - Índices
- Intermediários financeiros
 - Bancos
 - Fundos mútuos
 - Carteira de títulos e ações
 - Diversificação

Preços de títulos e as taxas de juros

O preço reflete os fluxos futuros avaliados **hoje**. Como? Com uma taxa de **desconto**.

Preços de títulos e as taxas de juros

O preço reflete os fluxos futuros avaliados **hoje**. Como? Com uma taxa de **desconto**.

- Quando a **taxa aumenta**, o **preço** do título **diminui**.
- Quando a **taxa diminui**, o **preço** do título **aumenta**.

Os *spreads* entre títulos e depósitos

- Ativos dos bancos, passivos dos bancos.
 - Depósitos bancários (passivos) e títulos públicos (ativos): taxas diferentes.
 - Empréstimos.
- A transformação de maturidade por parte dos bancos.

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.
- Portanto, a gestão de risco é crucial para não haver quebra de bancos nos ciclos de aperto monetário.

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.
- Portanto, a gestão de risco é crucial para não haver quebra de bancos nos ciclos de aperto monetário.
- Os bancos aceitam o risco em função do retorno esperado de depois dos efeitos iniciais do ciclo de aperto monetário se materializarem.

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.
- Portanto, a gestão de risco é crucial para não haver quebra de bancos nos ciclos de aperto monetário.
- Os bancos aceitam o risco em função do retorno esperado de depois dos efeitos iniciais do ciclo de aperto monetário se materializarem.
- Mas a necessidade de caixa pode fazer os bancos marcarem à mercado os títulos e registrarem perdas.

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.
- Portanto, a gestão de risco é crucial para não haver quebra de bancos nos ciclos de aperto monetário.
- Os bancos aceitam o risco em função do retorno esperado de depois dos efeitos iniciais do ciclo de aperto monetário se materializarem.
- Mas a necessidade de caixa pode fazer os bancos marcarem à mercado os títulos e registrarem perdas.
- Essas perdas podem tornar o banco insolvente.

Política monetária e o funcionamento do sistema bancário

"O que o caso do SVB nos diz sobre o funcionamento do sistema bancário?"

- A transformação de maturidade por parte dos bancos gera vulnerabilidades.
- Portanto, a gestão de risco é crucial para não haver quebra de bancos nos ciclos de aperto monetário.
- Os bancos aceitam o risco em função do retorno esperado de depois dos efeitos iniciais do ciclo de aperto monetário se materializarem.
- Mas a necessidade de caixa pode fazer os bancos marcarem à mercado os títulos e registrarem perdas.
- Essas perdas podem tornar o banco insolvente.
- E mesmo que não o tornem insolvente, podem gerar problemas de liquidez.