

Mercado Financeiro: estrutura básica

Nelson Seixas dos Santos

Objeto de Negociação

- Recurso financeiro
 - recurso financeiro é qualquer objeto utilizado prioritariamente como reserva de valor
 - Exemplo: o título de propriedade de um bem é um recurso financeiro

Operações

- captação é a operação de compra de recursos financeiros
- aplicação é a venda de recursos financeiros

Preço

- As operações são realizadas por meio da emissão pelo captador de uma promessa de pagamento de um valor no futuro. Tal promessa é chamada ativo financeiro.
 - Vale notar que os recursos financeiros são eles mesmos ativos financeiros, porque a capacidade de reservar valor de um recurso financeiro é também uma "promessa" do ativo para o futuro.
- O pagamento pelos recursos adquiridos se dá no futuro por meio da devolução do valor originalmente transacionado adicionado de uma parcela deste a qual é chamada remuneração ou retorno. Tal remuneração é o preço do recurso financeiro.

Moeda

- É o ativo financeiro que serve como unidade de medida de quantidade de recursos financeiros (unidade de conta), meio de pagamento (convencionado ou de curso legalmente forçado) e, como qualquer outro recurso financeiro, reserva de valor.
- Seu preço é a taxa de juros básica da economia

Ativos Financeiros

- Títulos de renda fixa
 - são os ativos financeiros cuja regra de remuneração é acertada no momento de sua transação
 - Exemplo: moeda e empréstimos bancários.
- Títulos de renda variável
 - são aqueles que não são títulos de renda fixa.
 - Exemplo: ações

Participantes

- indivíduos que desejam consumir mais do que a sua renda em um dado período;
- indivíduos que não desejam consumir toda a sua renda em um dado período;
- governos;
- firmas investidoras;
- intermediários financeiros.

Segmentação do Mercado I

- Feita de acordo com o emissor do ativo financeiro negociado.
 - Exemplo, mercado de títulos públicos.
- Justificativa: cada ativo financeiro tem características (prazo e credibilidade (risco) da promessa de pagamento) vinculadas ao seu emissor, exigindo, portanto, regras operacionais diversas.

Segmentação do Mercado II

- Indivíduos
 - notas promissórias
- empresas
 - notas promissórias
 - ações
 - debêntures
- instituições financeiras
 - certificados de depósito bancário (CDB)
 - certificados de depósito interbancário (CDI)
- Governos
 - títulos de dívida