

# **A Situação Financeira Portuguesa**

## **1986-2009**

**1986-2010: a Economia Portuguesa na União Europeia**

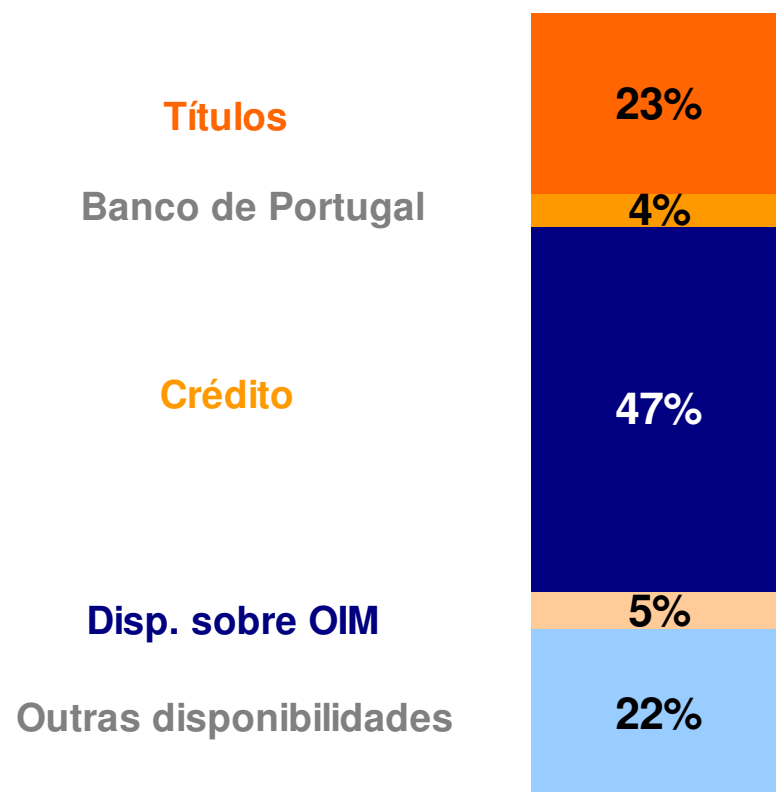
**Universidade de Coimbra**

**28 de Abril 2010**

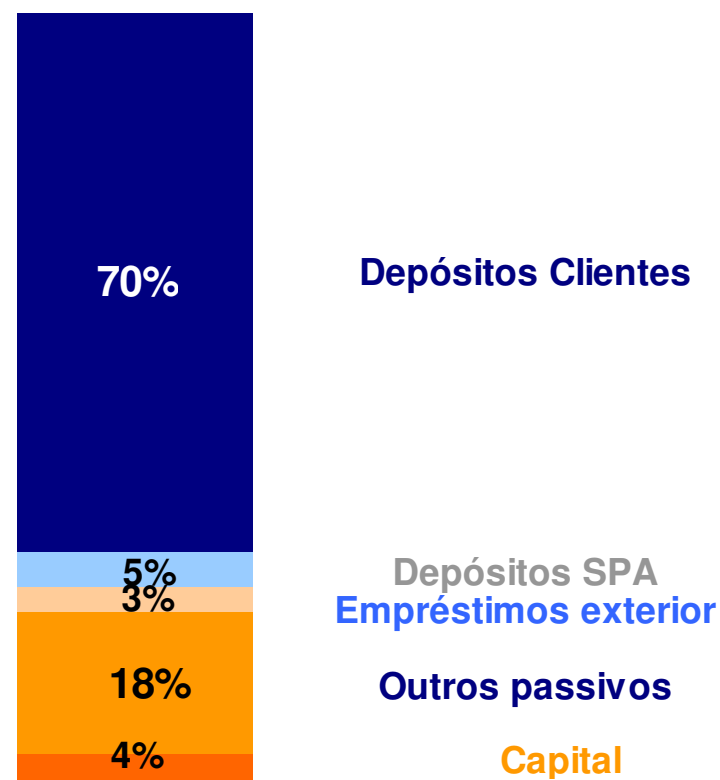
# Estrutura de Balanço – Como evoluiu em Portugal

## PORTUGAL (1986)

### APLICAÇÃO DE FUNDOS



### ORIGEM DE FUNDOS

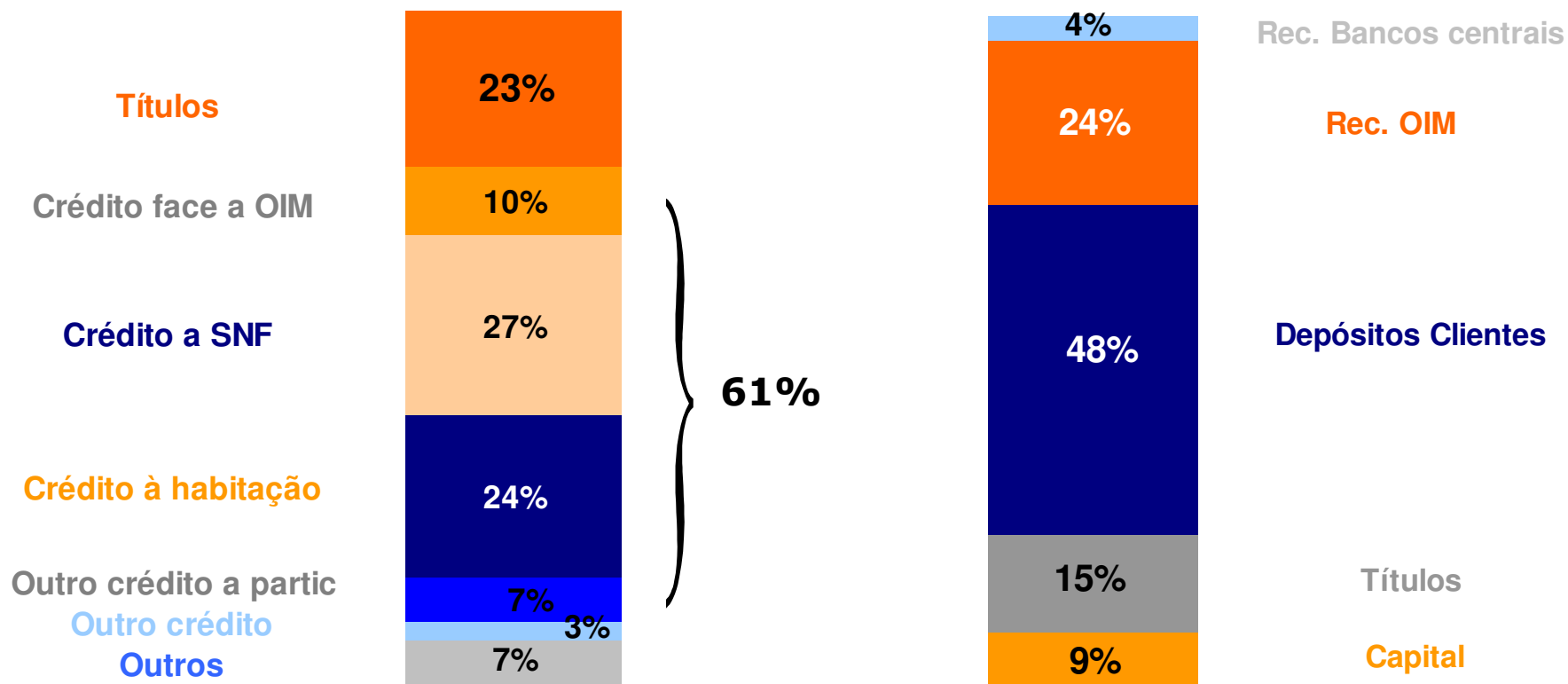


# Estrutura de Balanço – Como evoluiu em Portugal

PORTUGAL  
(2009)

APLICAÇÃO DE FUNDOS

ORIGEM DE FUNDOS



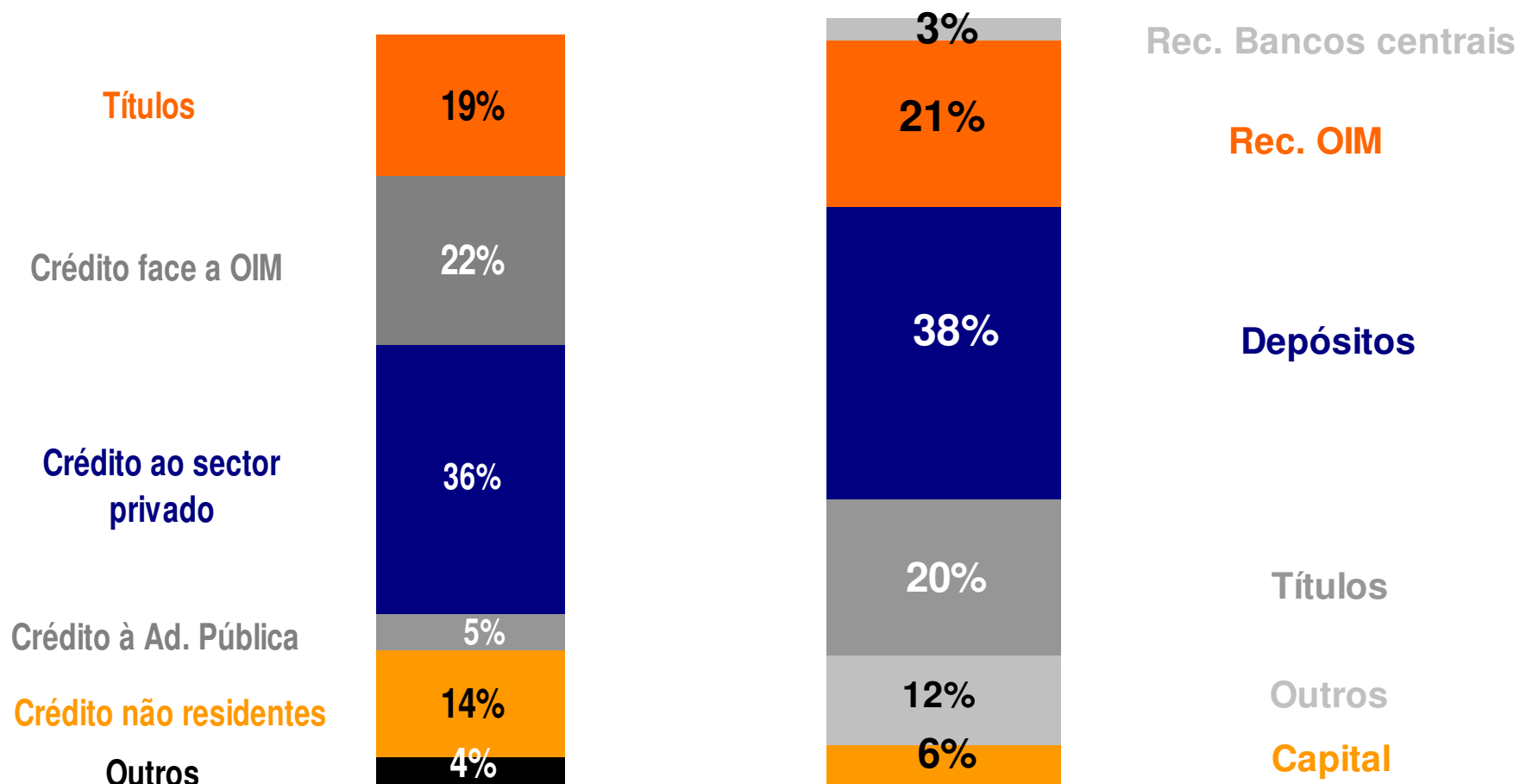
Fonte: Banco de Portugal

# Estrutura de Balanço – Comparação internacional

**ALEMANHA  
(2009)**

**APLICAÇÃO DE FUNDOS**

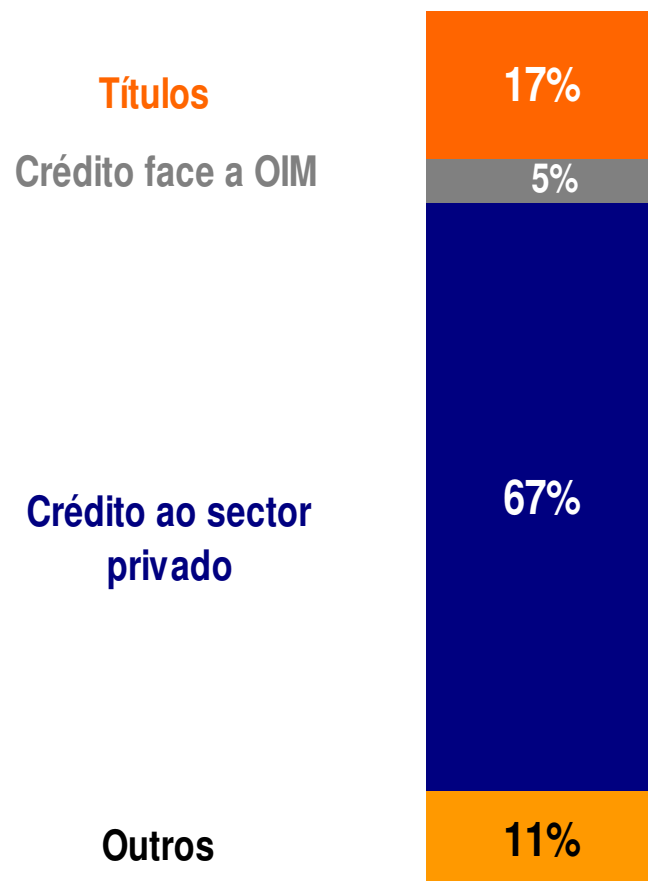
**ORIGEM DE FUNDOS**



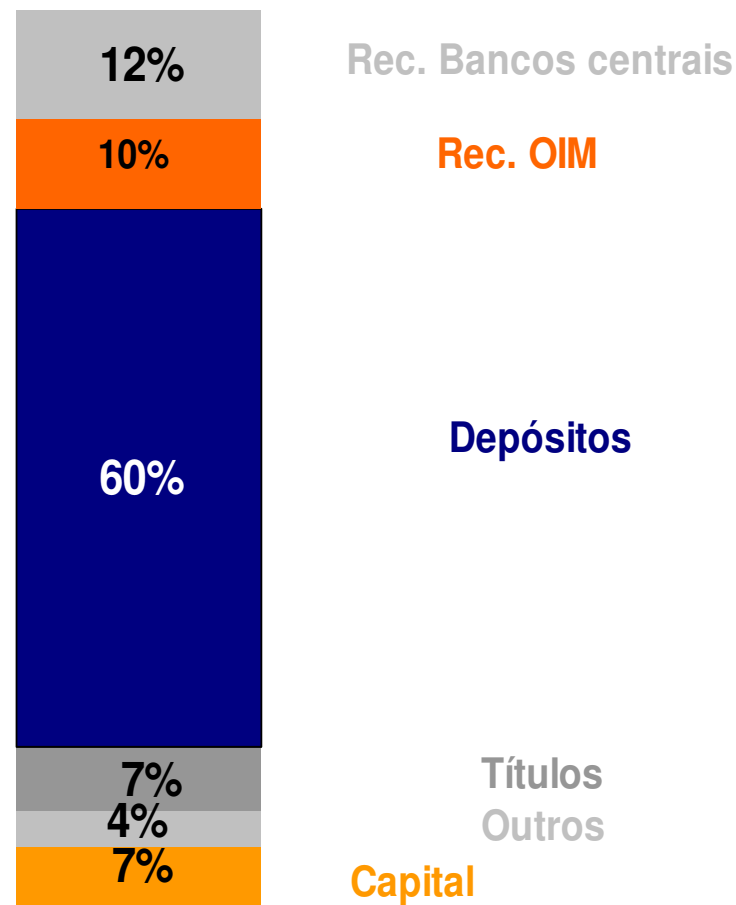
# Estrutura de Balanço – Comparação internacional

GRÉCIA  
(2009)

## APLICAÇÃO DE FUNDOS



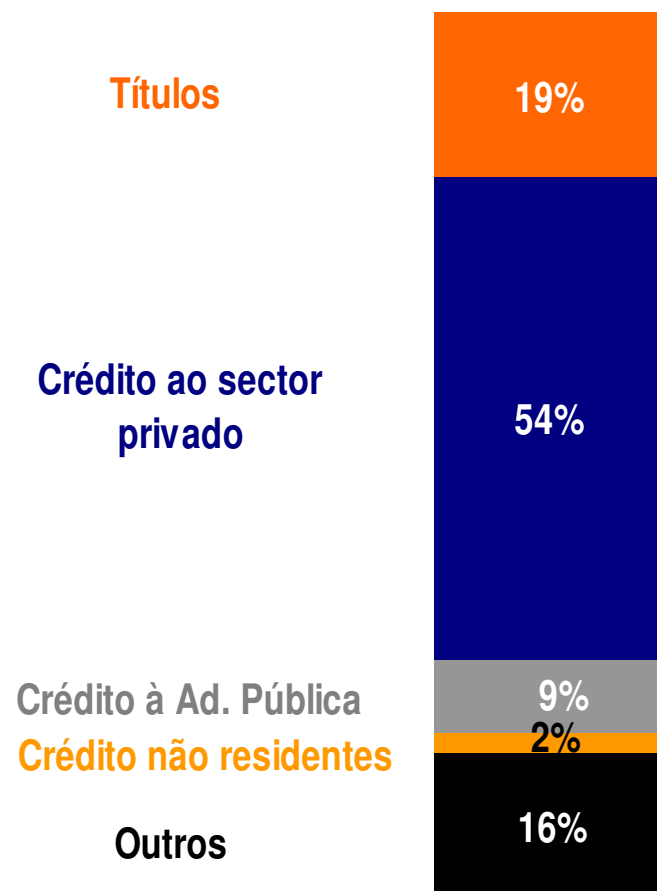
## ORIGEM DE FUNDOS



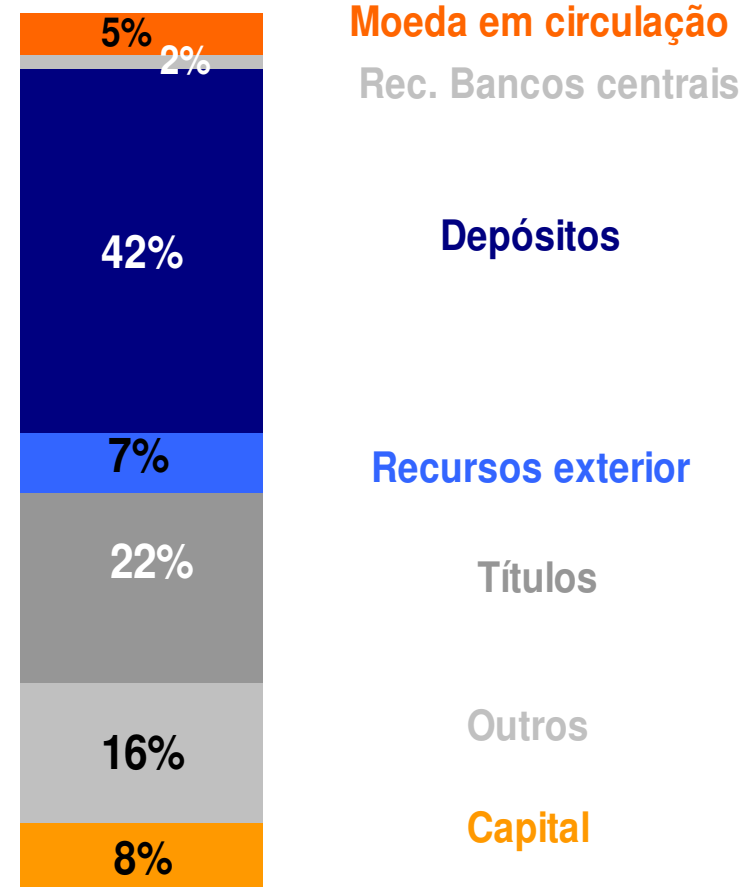
# Estrutura de Balanço – Comparação internacional

ITÁLIA  
(2009)

## APLICAÇÃO DE FUNDOS



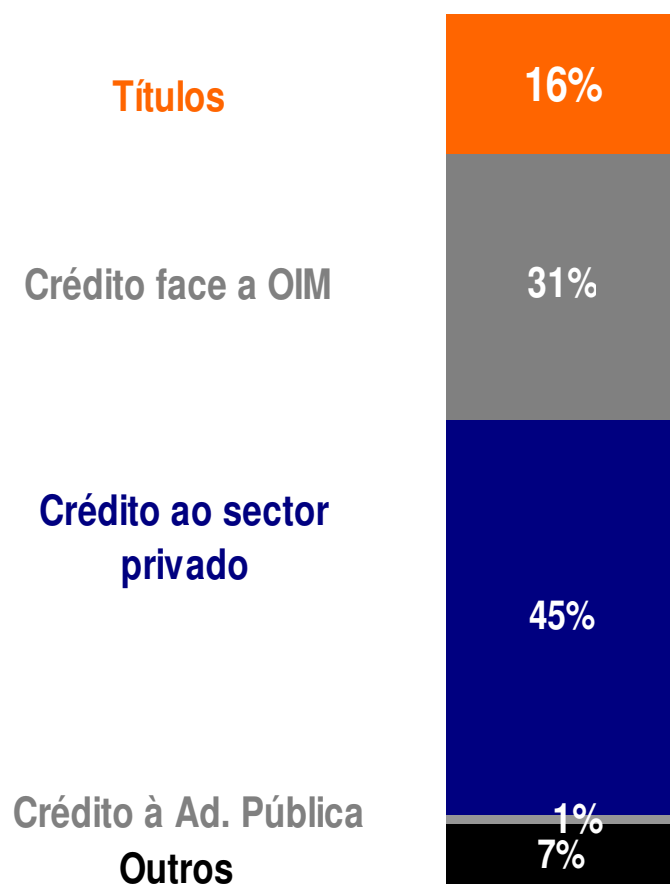
## ORIGEM DE FUNDOS



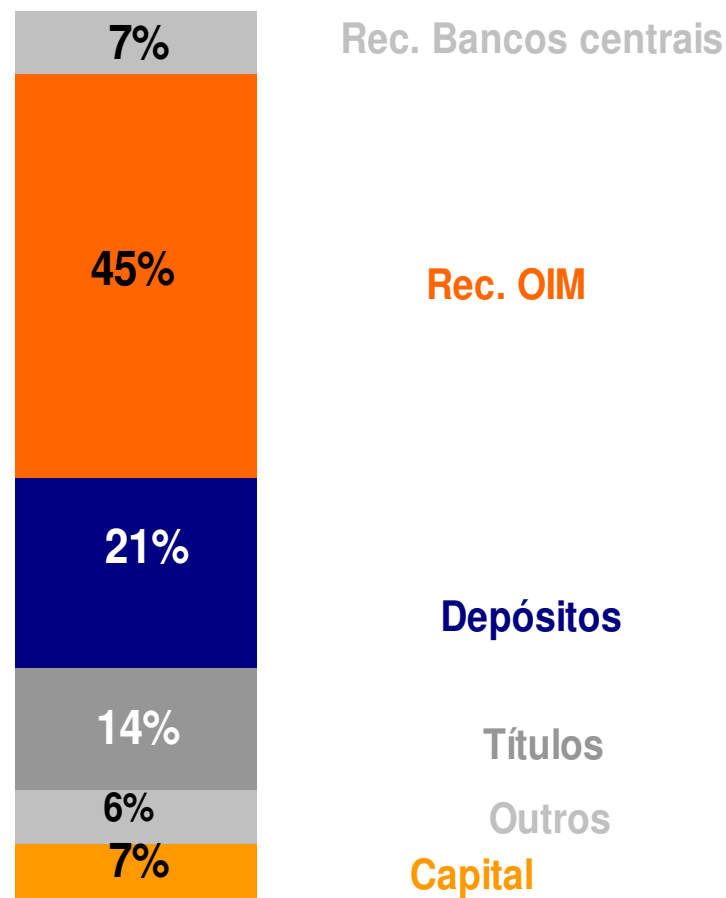
# Estrutura de Balanço – Comparação internacional

**IRLANDA  
(2009)**

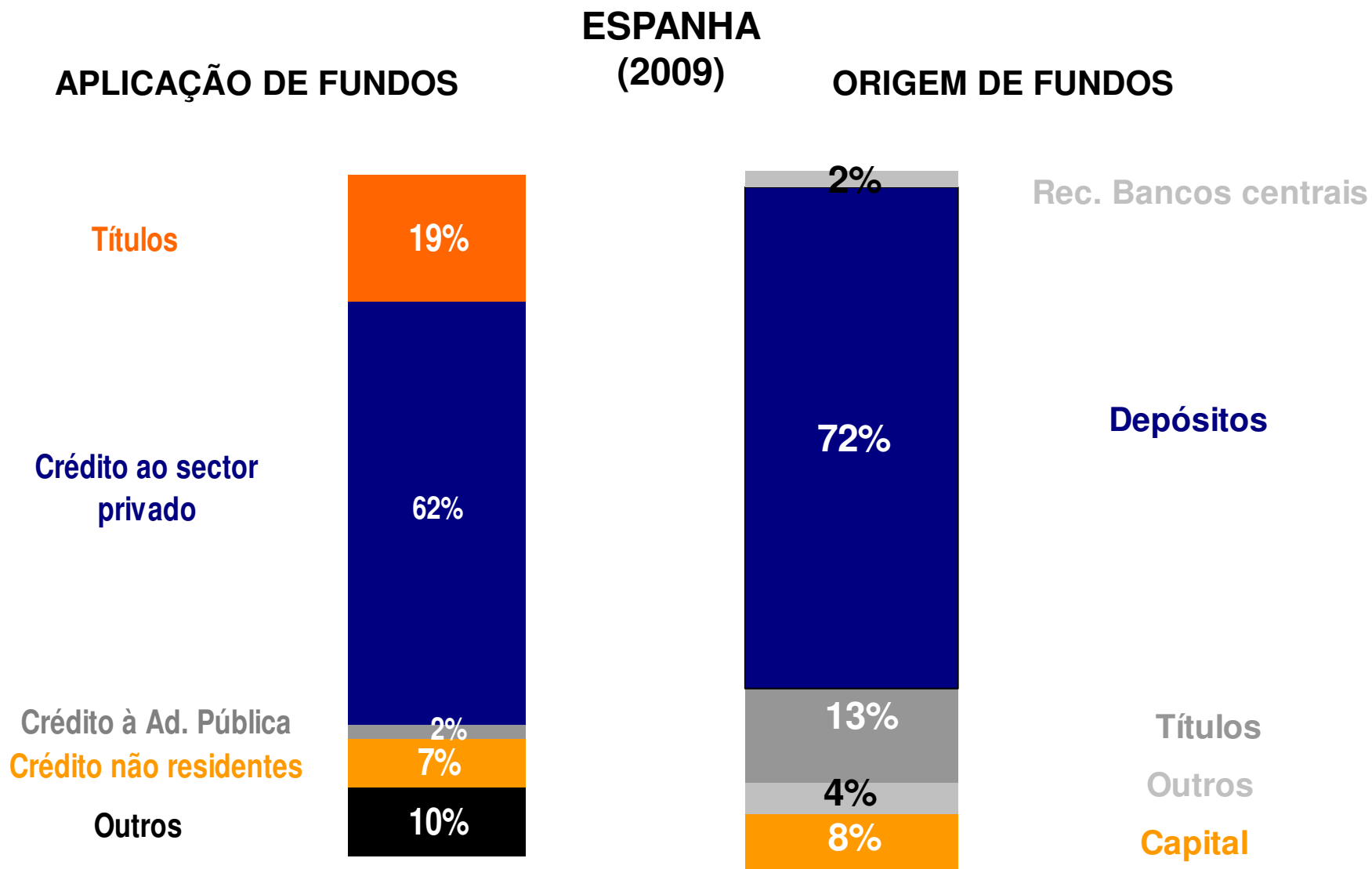
## APLICAÇÃO DE FUNDOS



## ORIGEM DE FUNDOS

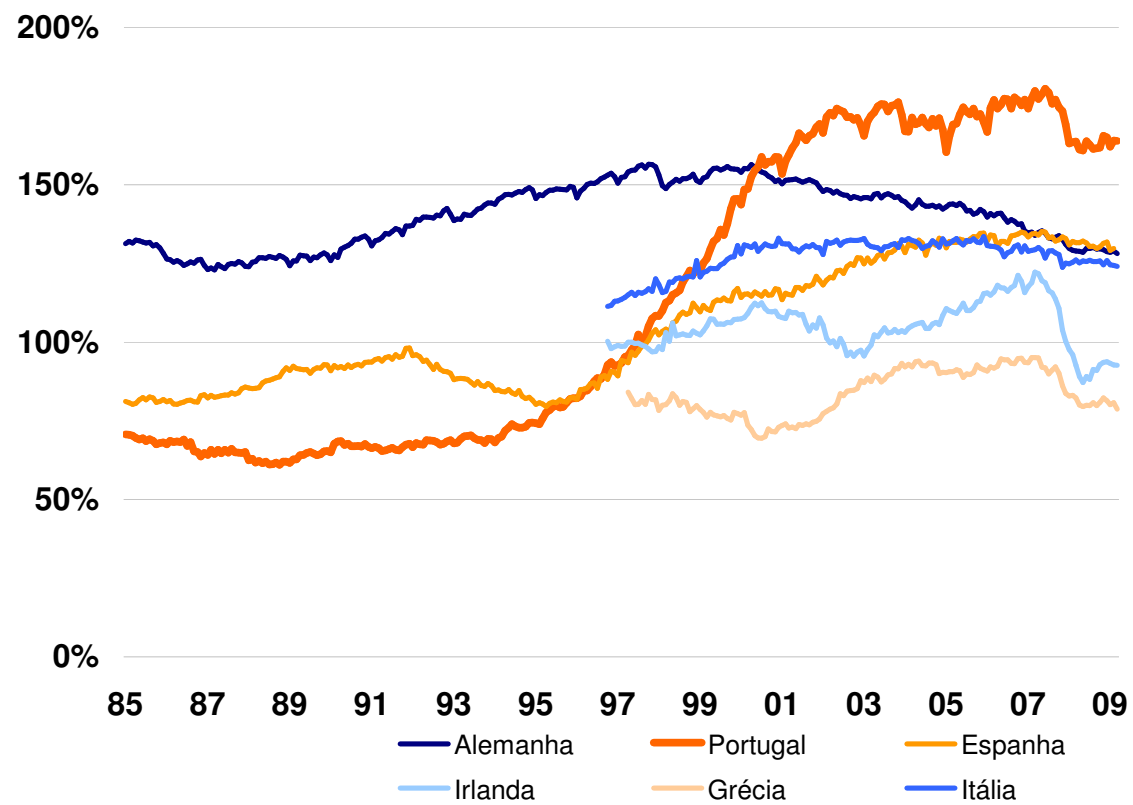


# Estrutura de Balanço – Comparação internacional



# Crédito vs Depósitos

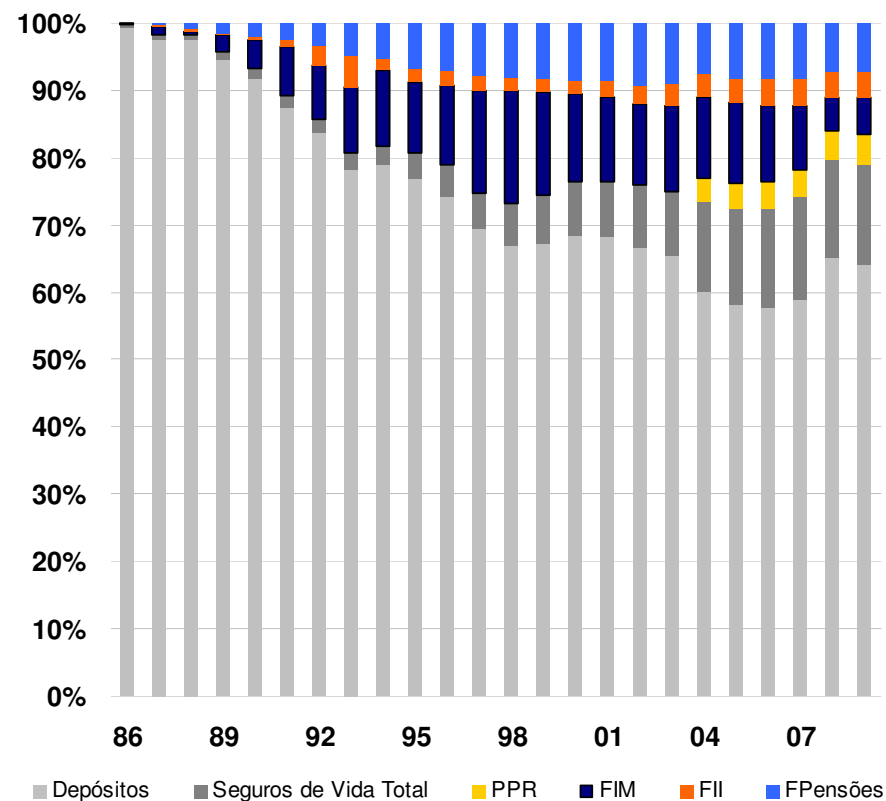
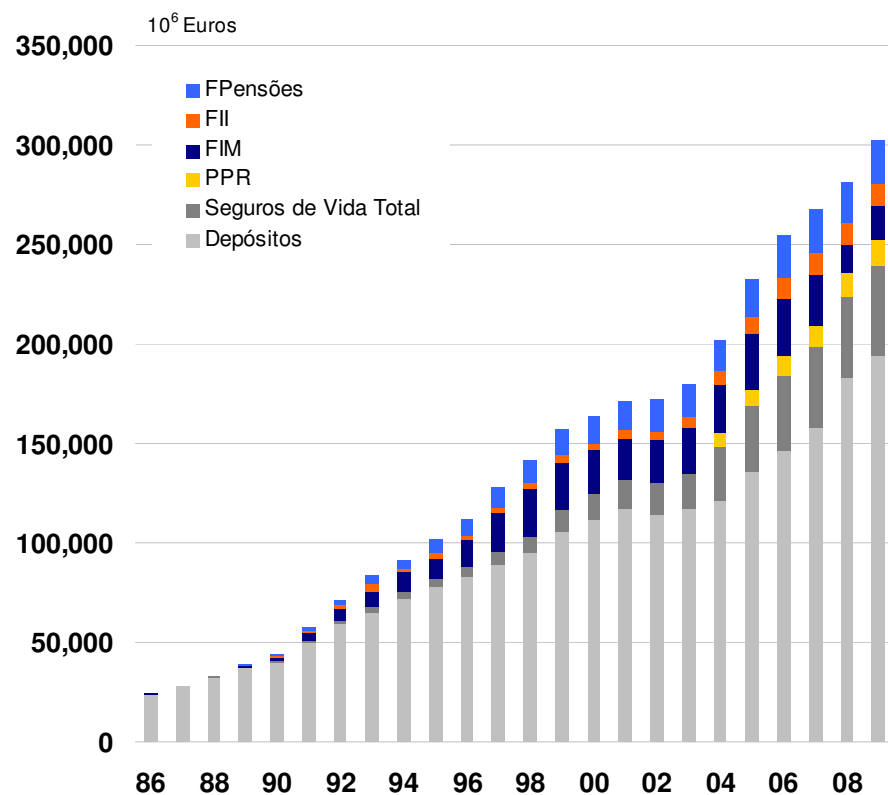
**RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO**  
(todos os sectores com excepção do Governo central e IFM)



Fonte: BCE

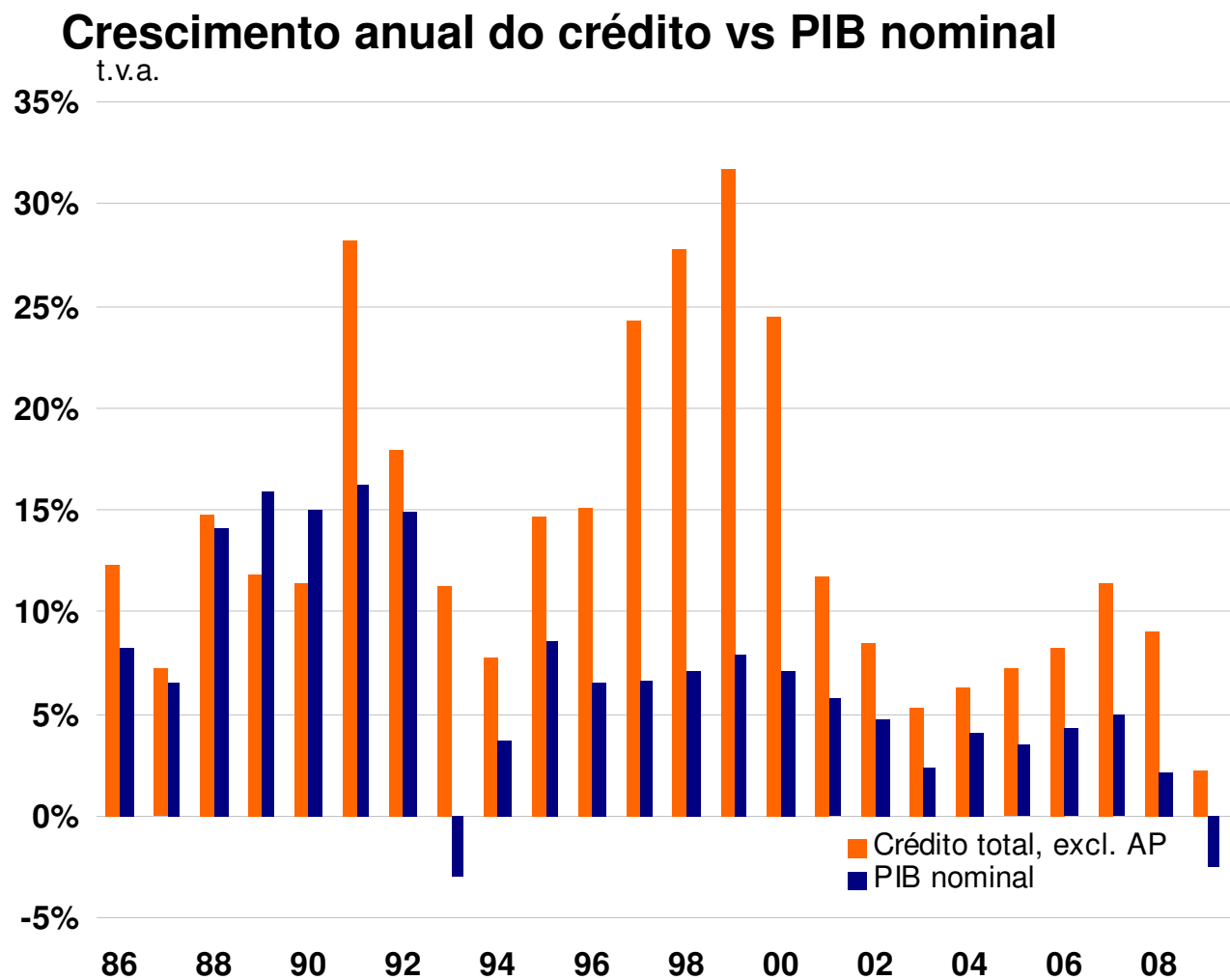
# Concorrência entre recursos de clientes e financiamento dos bancos

## Evolução dos depósitos e recursos fora do balanço



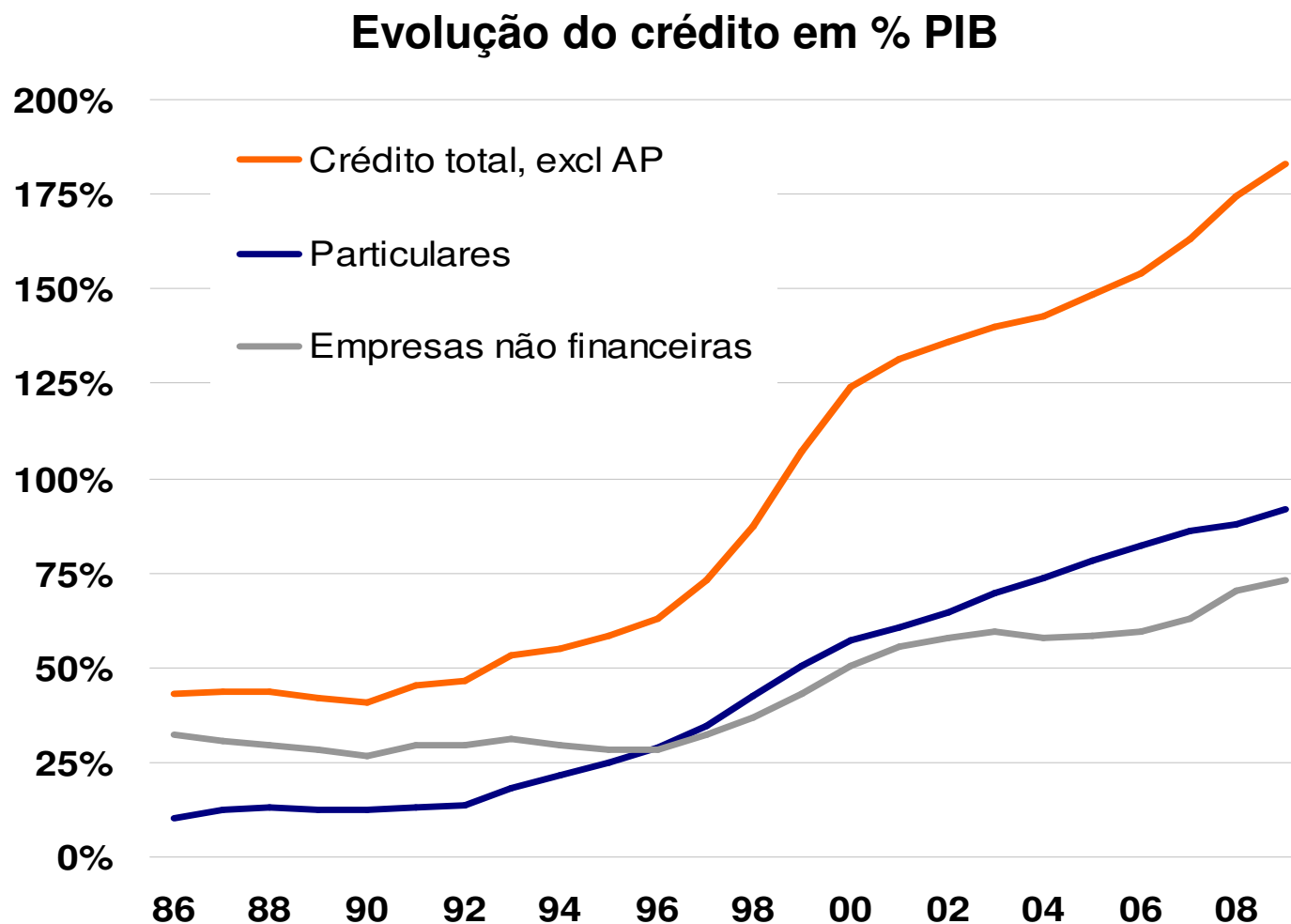
Fonte: BPI Área de seguros, Banco de Portugal

# Crédito e crescimento económico



Fonte: Banco de Portugal

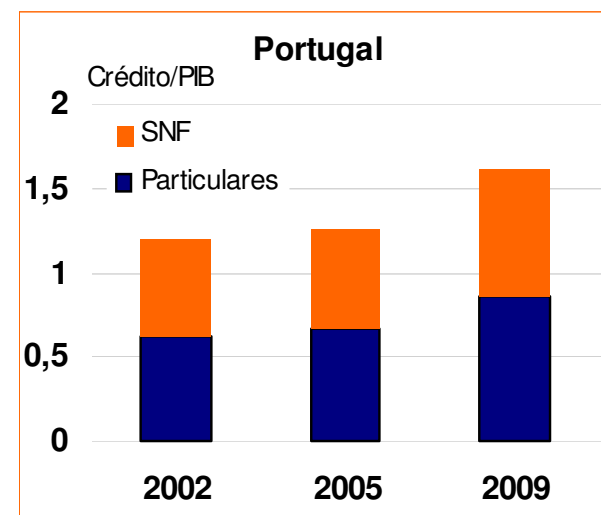
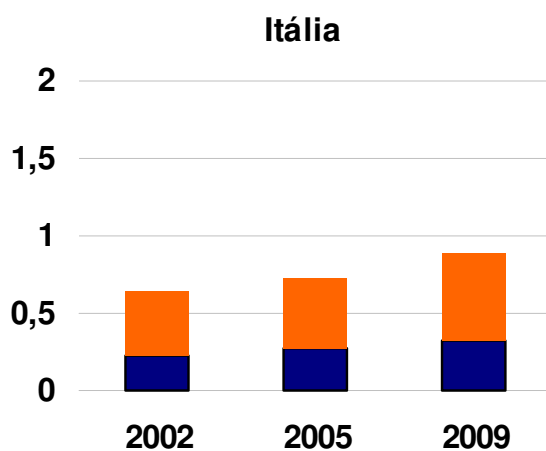
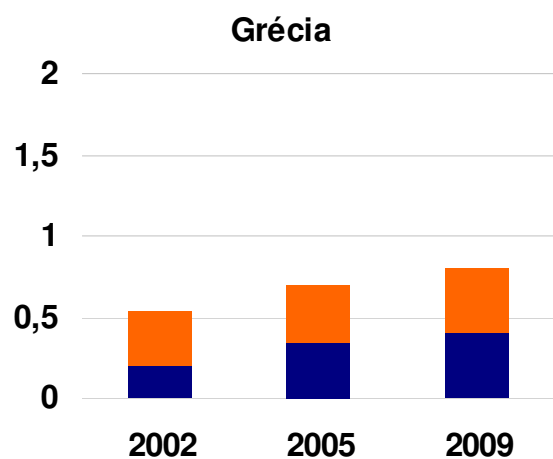
# Composição do crédito – por sector institucional



Fonte: Banco de Portugal

# Evolução do crédito – comparação internacional

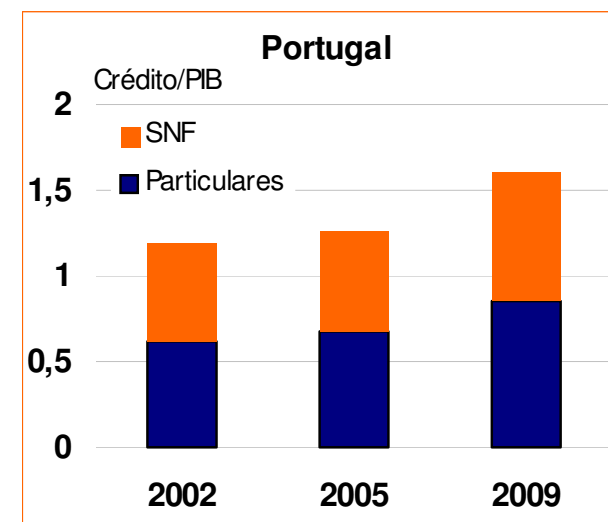
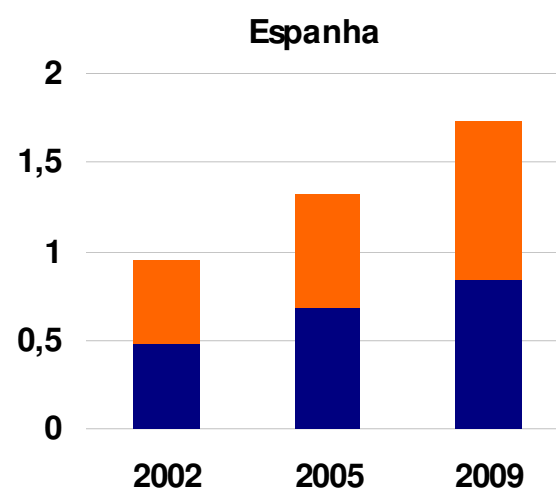
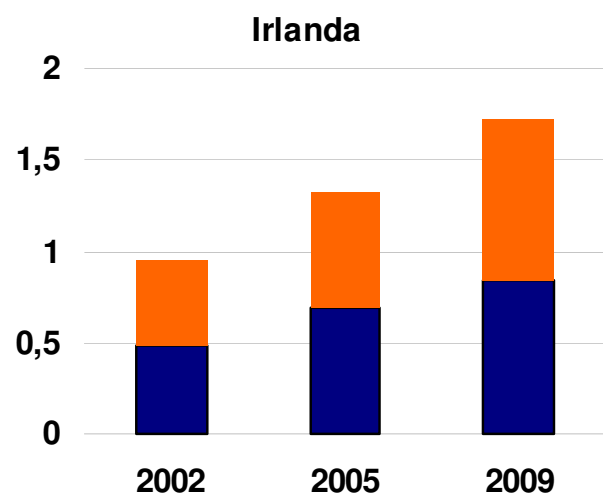
## Evolução do rácio crédito/PIB



Fonte: BCE

# Evolução do crédito – comparação internacional

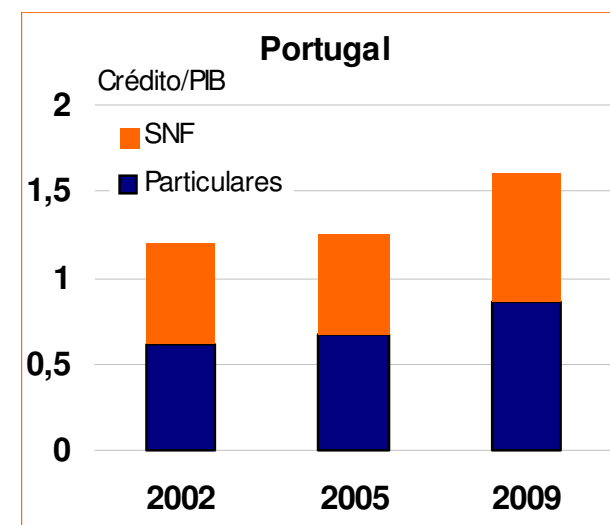
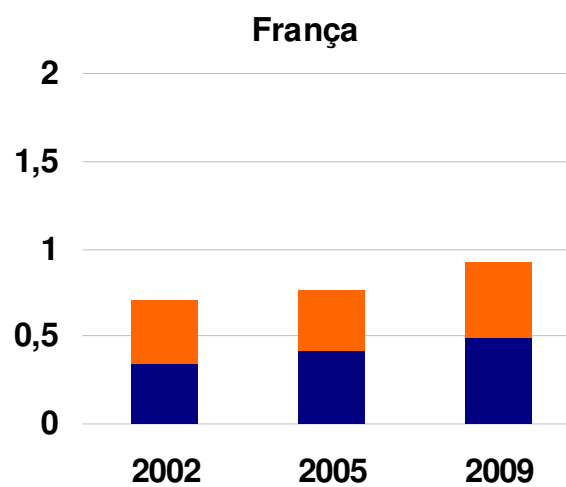
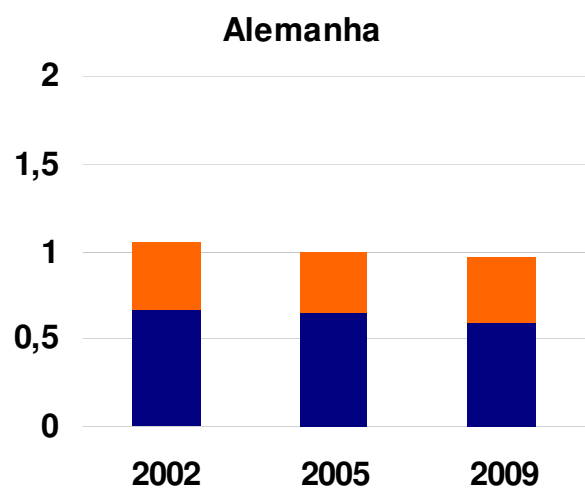
## Evolução do rácio crédito/PIB



Fonte: BCE

# Evolução do crédito – comparação internacional

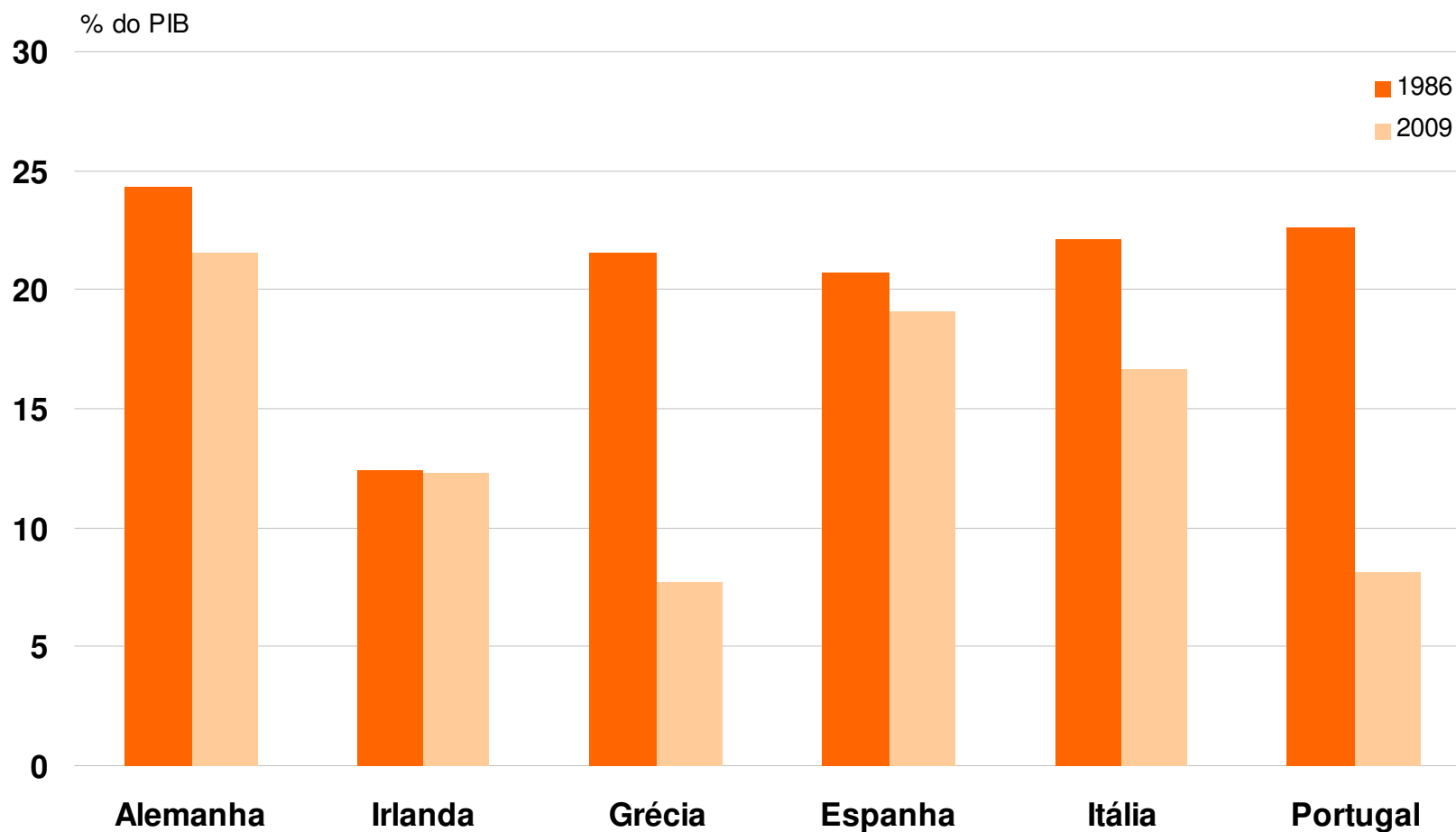
## Evolução do rácio crédito/PIB



Fonte: BCE

# Poupança

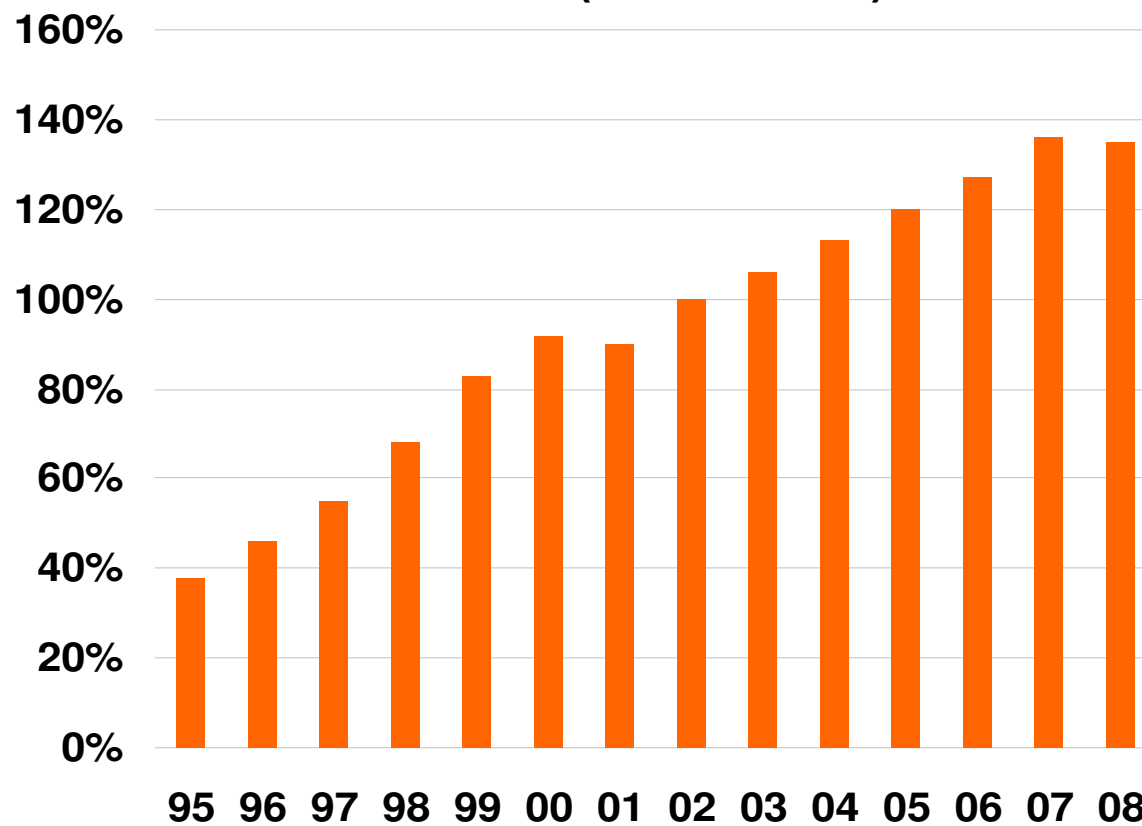
## Evolução da taxa de poupança bruta



Fonte: Ameco.

# O endividamento

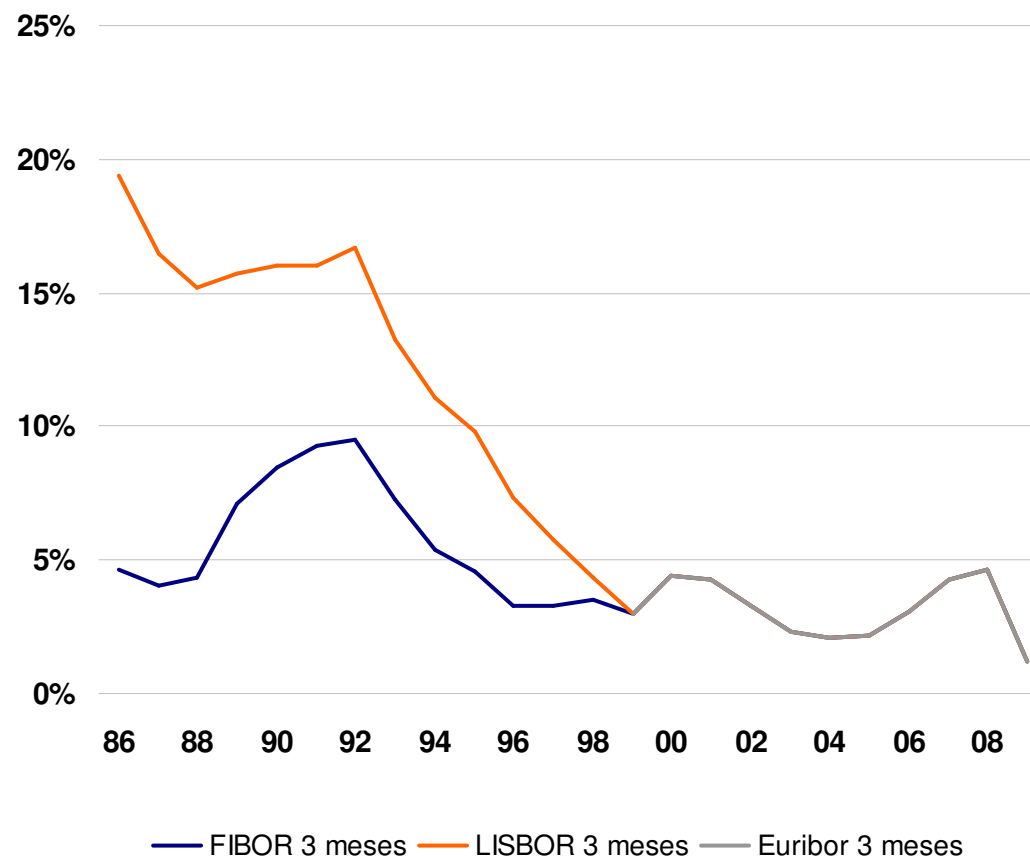
**Evolução do nível de endividamento das famílias (em % do RD)**



Fonte: Banco de Portugal

# Custos de financiamento - evolução

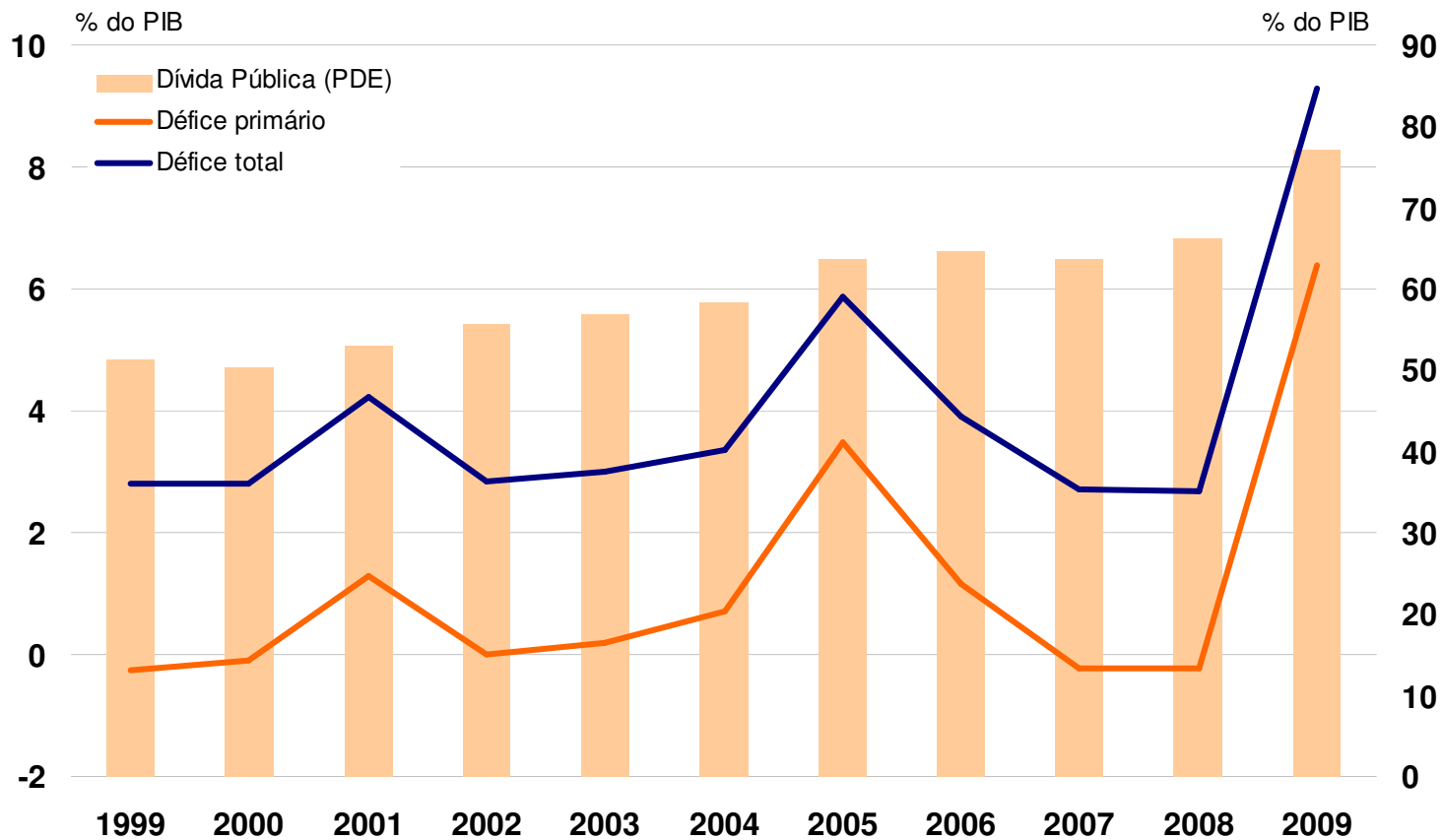
## Evolução das taxas de juro de curto prazo Portugal vs Alemanha



Fonte: OCDE, Banco de Portugal, BPI

# A dívida pública e o financiamento de outros sectores na economia: evolução histórica

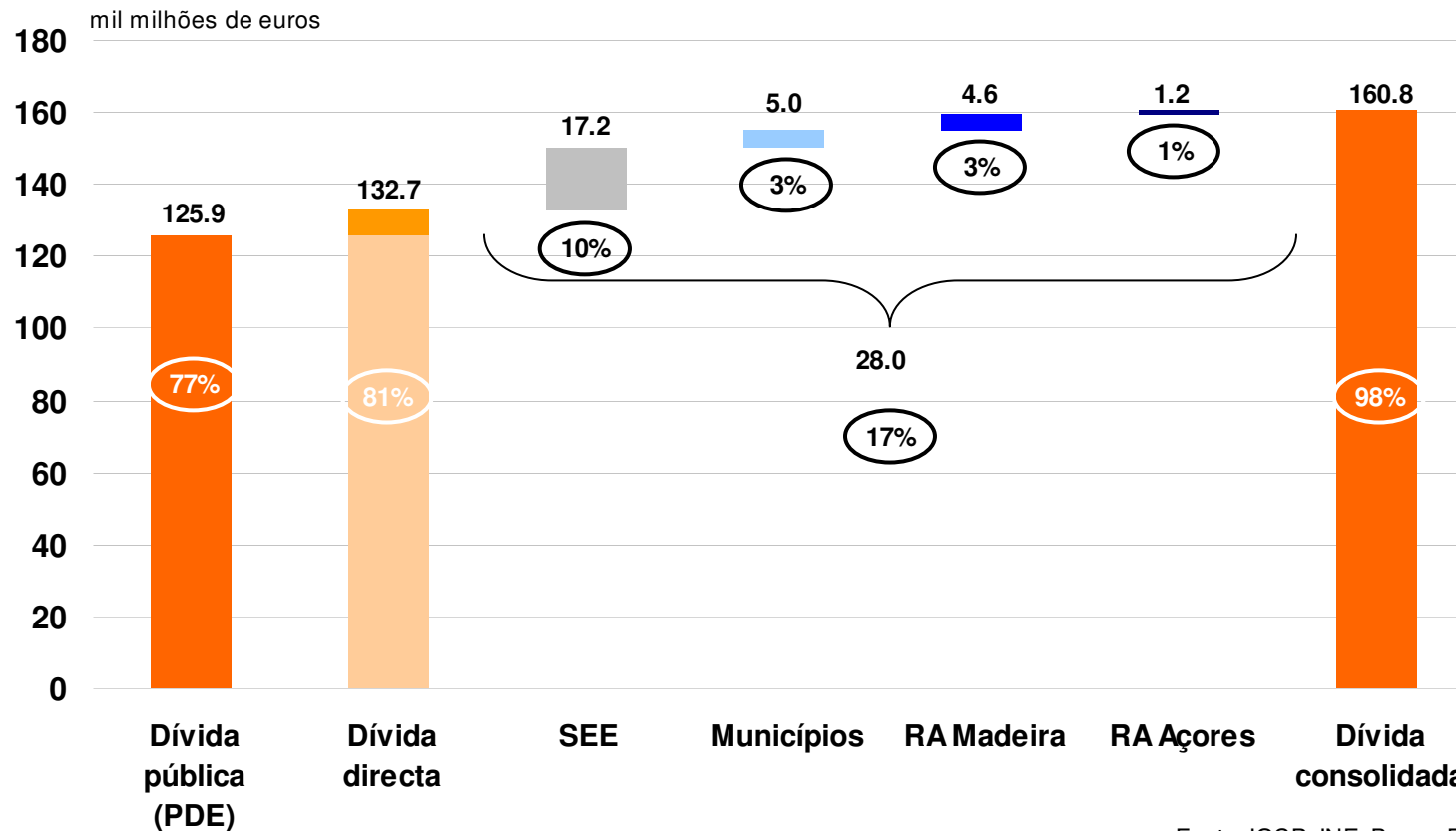
## Défice vs Dívida Pública



Fonte: Banco de Portugal, Min. das Finanças.

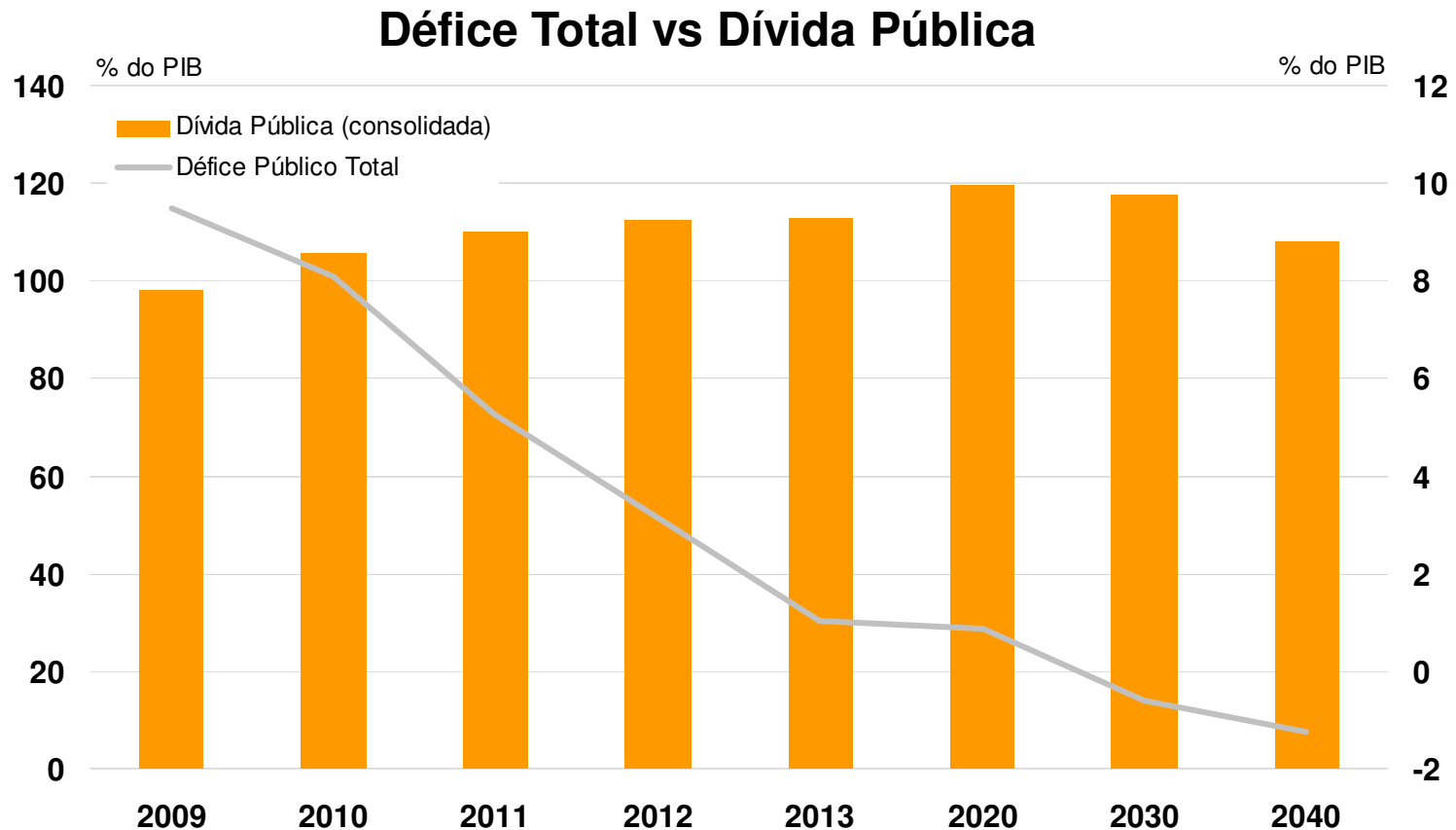
# A dívida pública e o financiamento de outros sectores na economia: que dívida pública?

## Dívida pública: vários conceitos



Fonte: IGCP, INE, Banco BPI.

# A dívida pública e o financiamento de outros sectores na economia: o futuro próximo

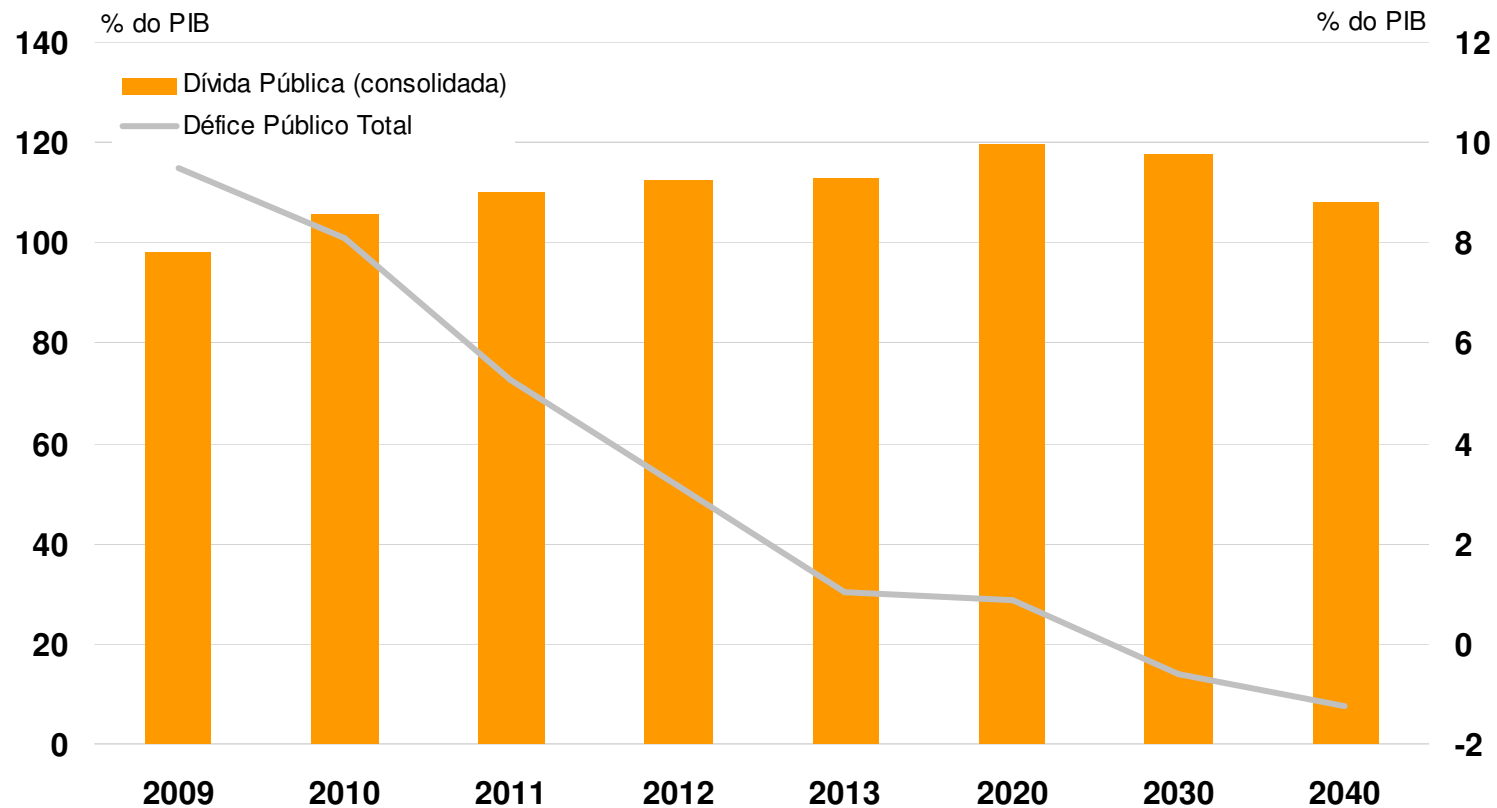


Nota: Desde 2020, assume-se um superávit primário de 1.5%, resultante da média observada entre 1999 e 2008 de receitas totais e despesas correntes, acrescidas de uma estimativa do BPI de despesas de capital.

Fonte: estudo de sustentabilidade da dívida pública do Banco BPI.

# A dívida pública e o financiamento de outros sectores na economia: o futuro próximo

## Composição do Défice Público

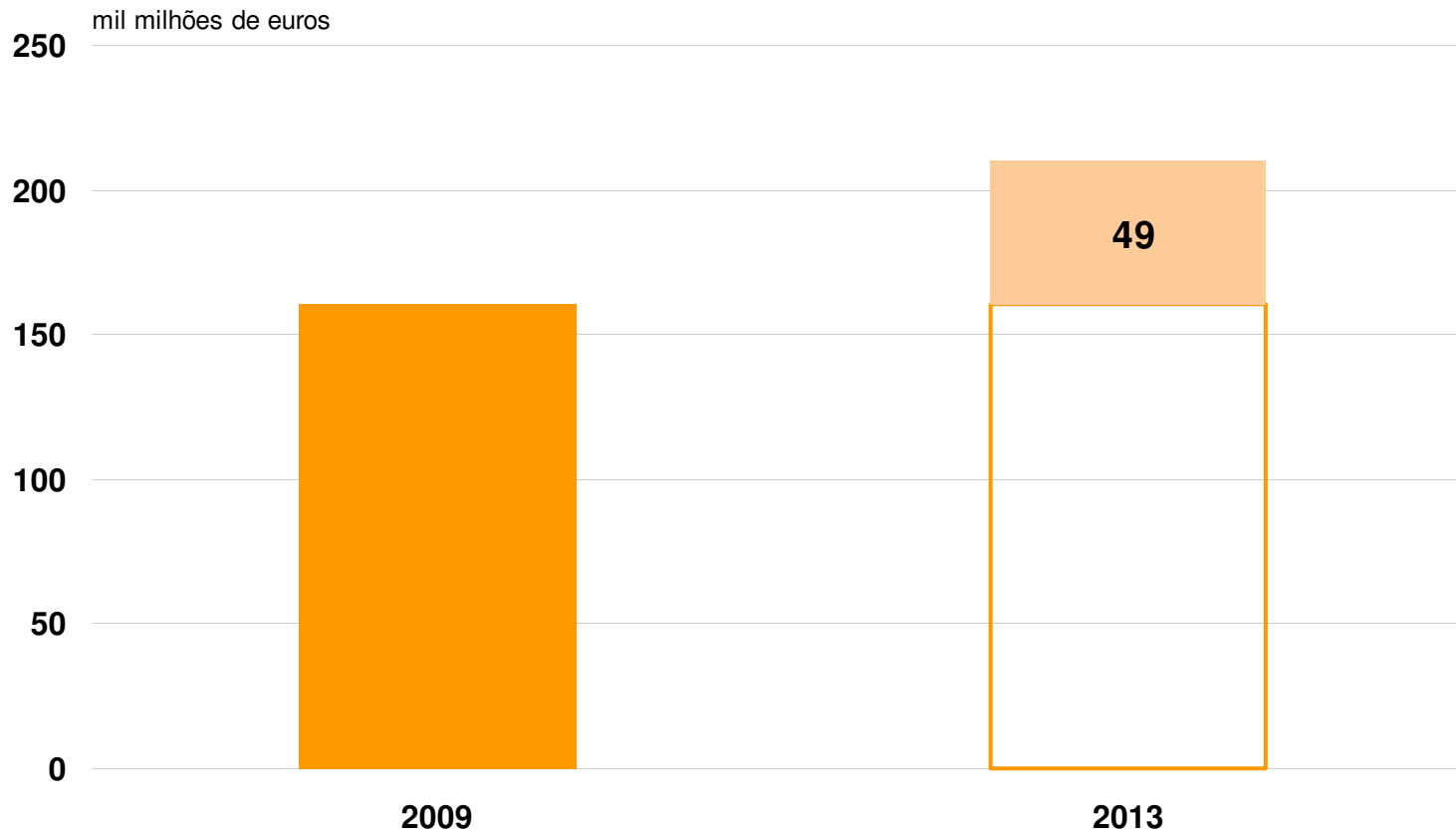


Nota: Desde 2020, assume-se um superávit primário de 1.5%, resultante da média observada entre 1999 e 2008 de receitas totais e despesas correntes, acrescidas de uma estimativa do BPI de despesas de capital.

Fonte: estudo de sustentabilidade da dívida pública do Banco BPI.

# A dívida pública e o financiamento de outros sectores na economia: o futuro próximo

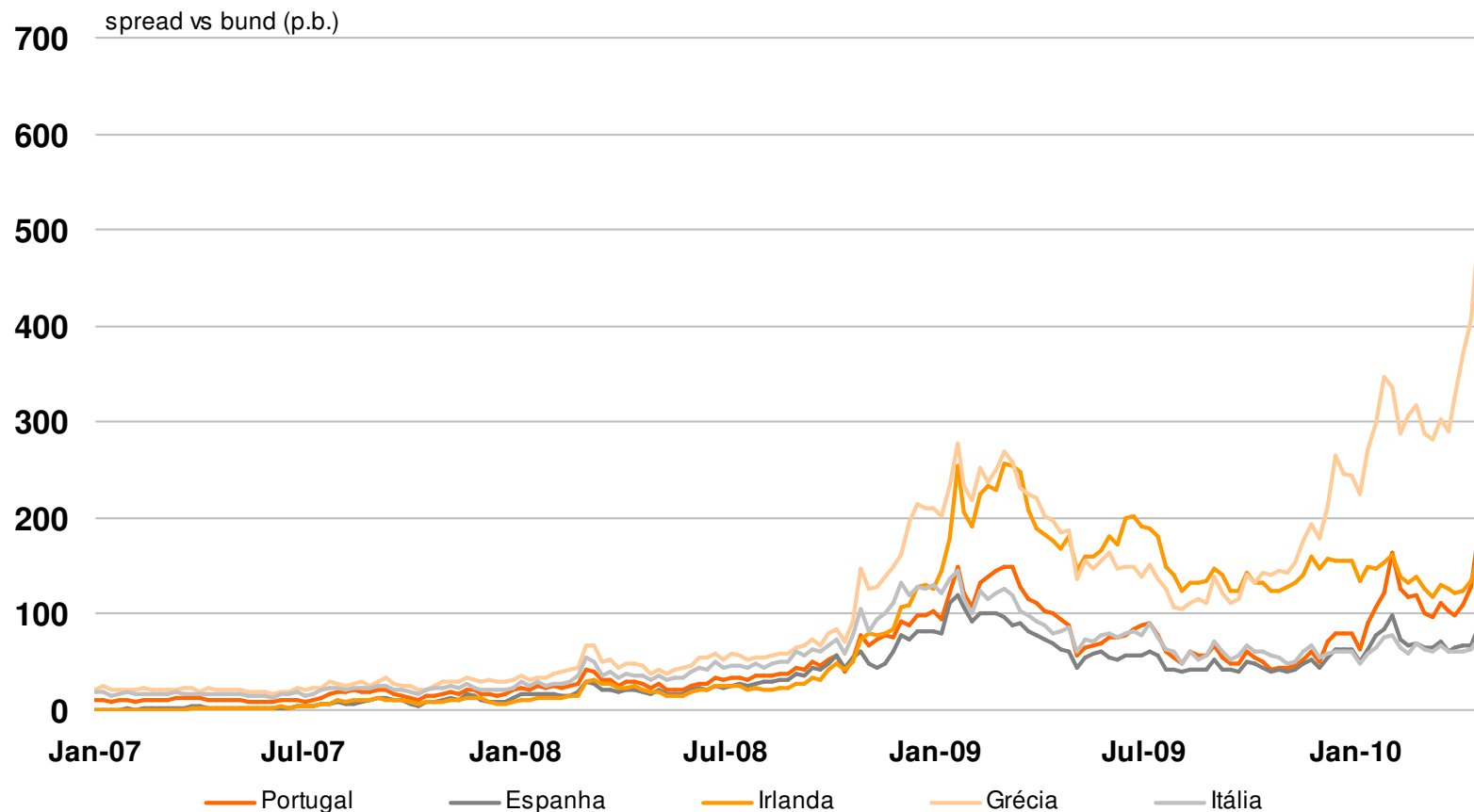
## Evolução da Dívida Pública (consolidada)



Fonte: estudo de sustentabilidade da dívida pública do Banco BPI.

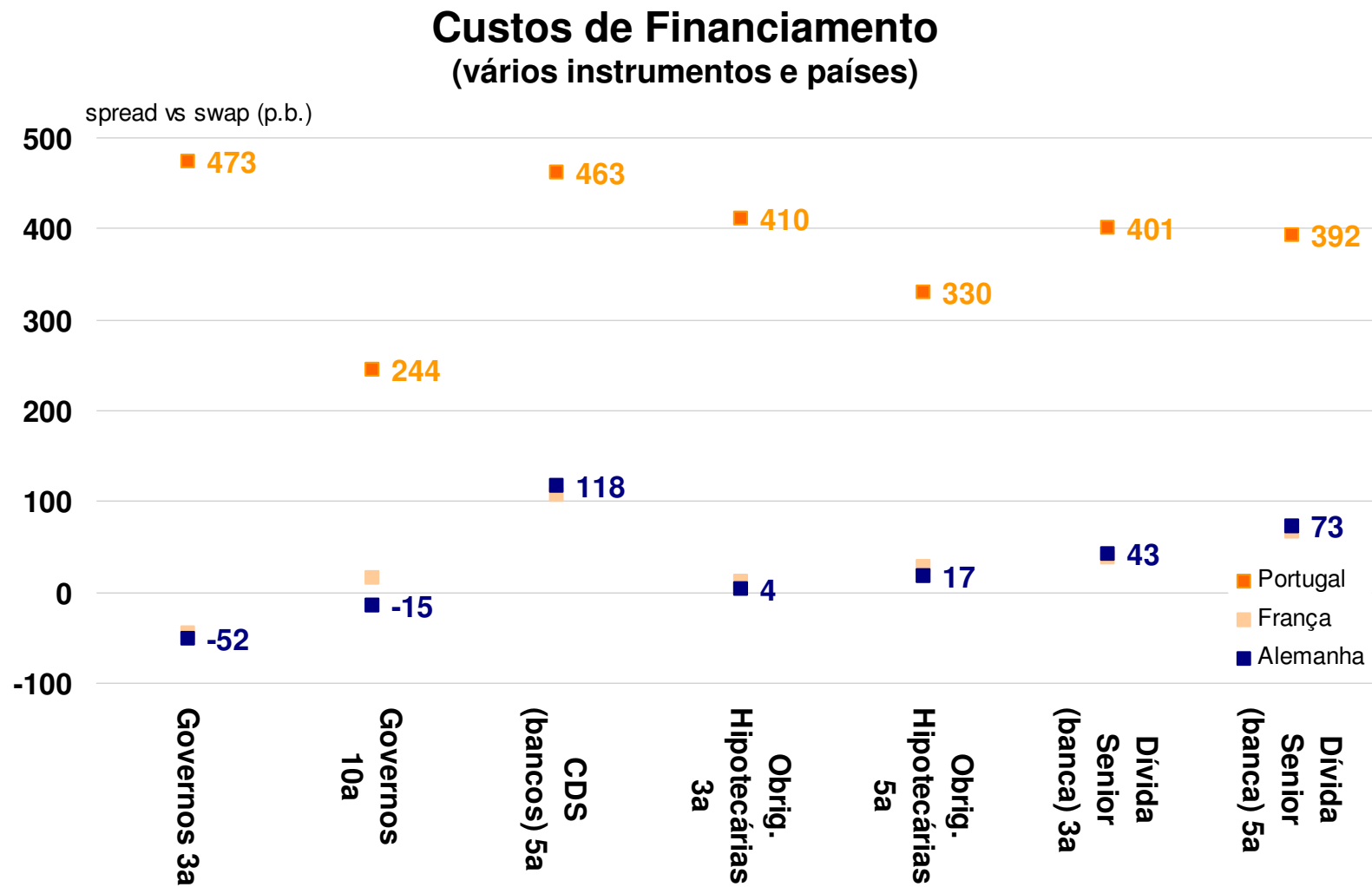
# Custos de financiamento – o *spread* do soberano

## Dívida Pública Países Periféricos Europeus Spread Versus Dívida Alemã (Índice ML Dívida Soberana 7 a 10 anos)



Fonte: ML Sovereign Index 7-10 years; Bloomberg

# Custos de financiamento – comparações internacionais



Fonte: Bloomberg.