



INSTITUTO
DE DIREITO
ECONÓMICO
FINANCEIRO
E FISCAL FDL



FMI welcome back?

1 de Fevereiro de 2011

João César das Neves

FMI



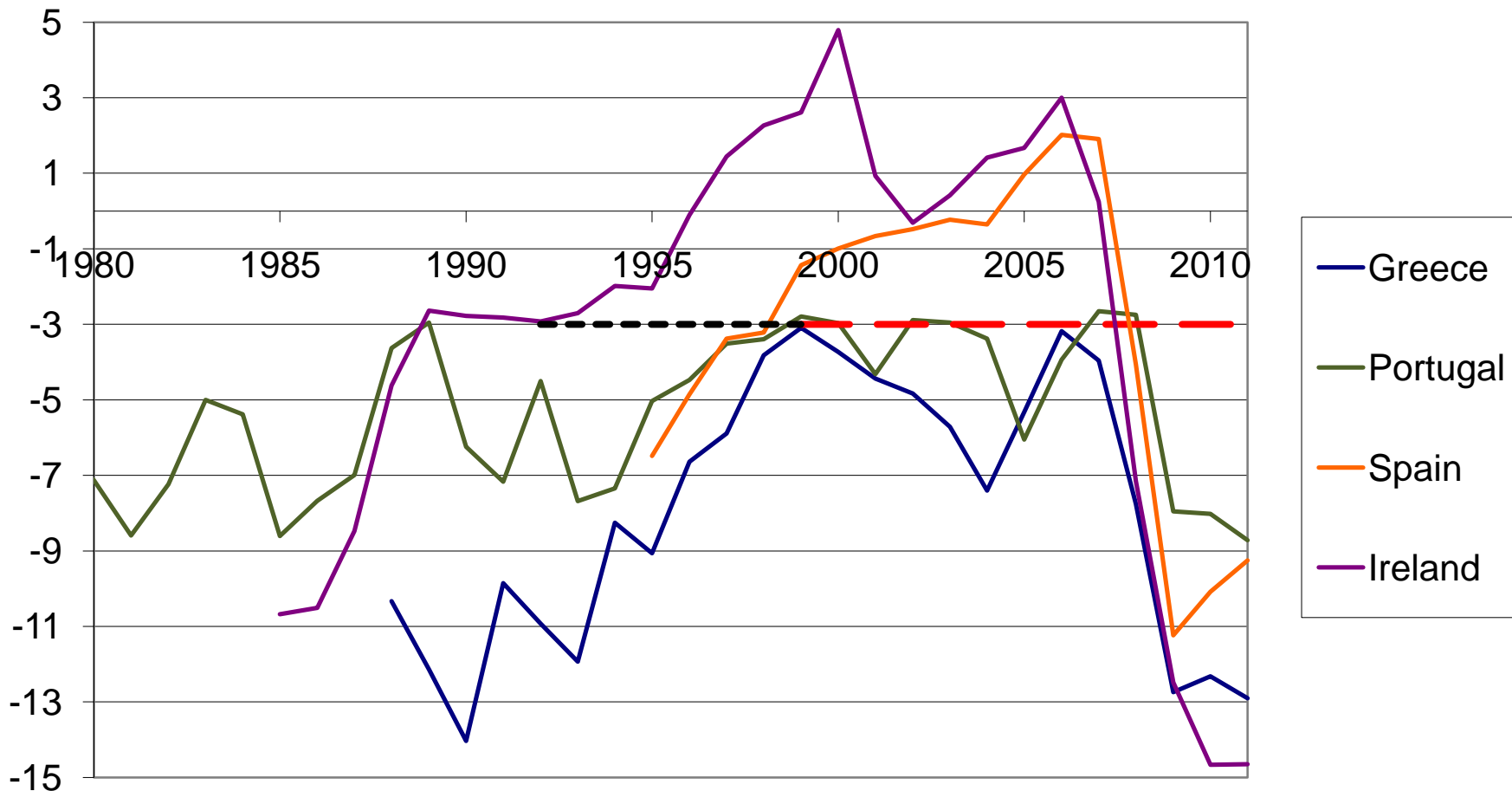
European Financial Stability Facility



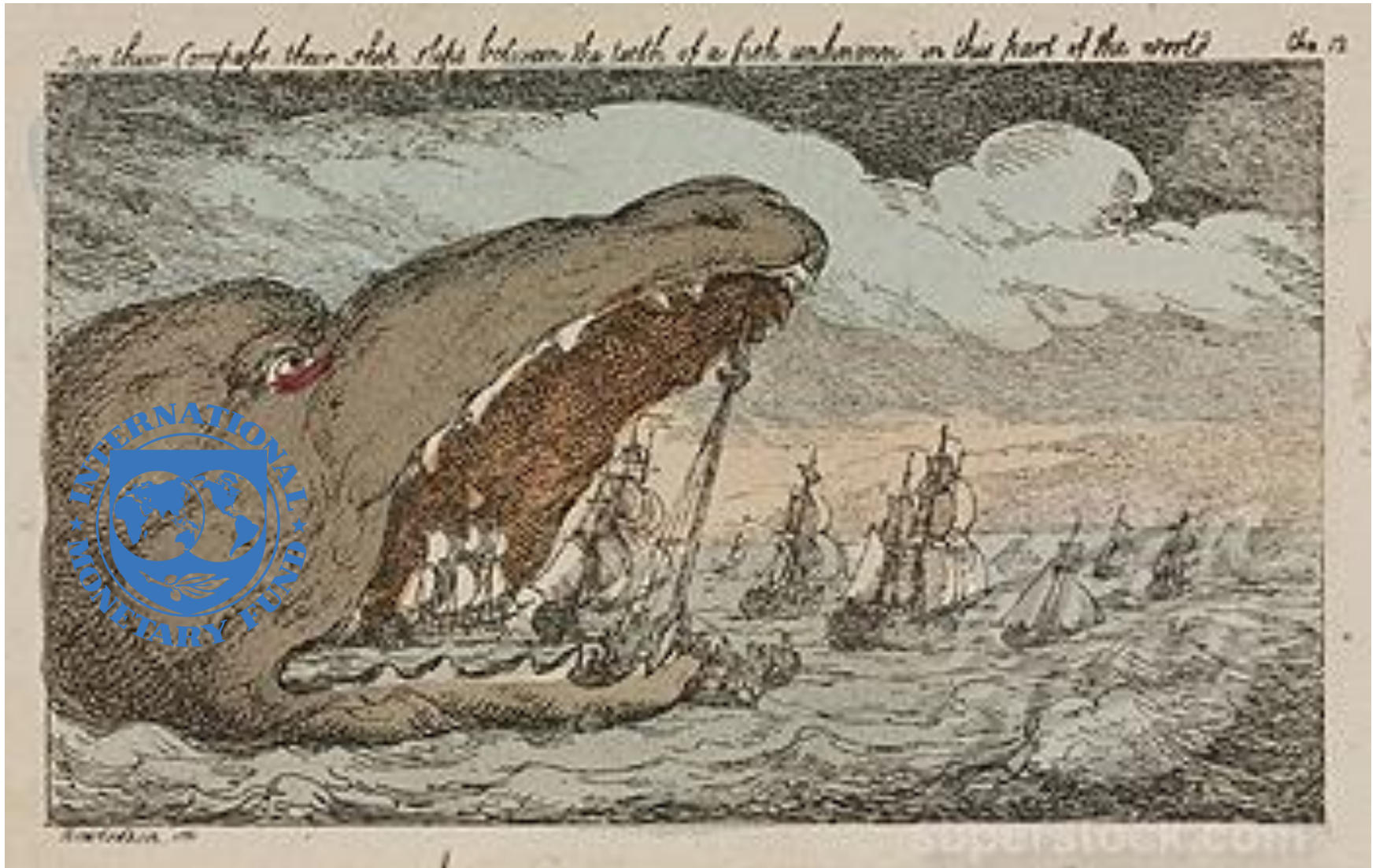
Our mandate is to **safeguard financial stability in the Euro zone** by, if necessary, raising funds in capital markets to finance loans for EAMS



Capacidade/necessidade de financiamento Estado (%PIB)



FMI

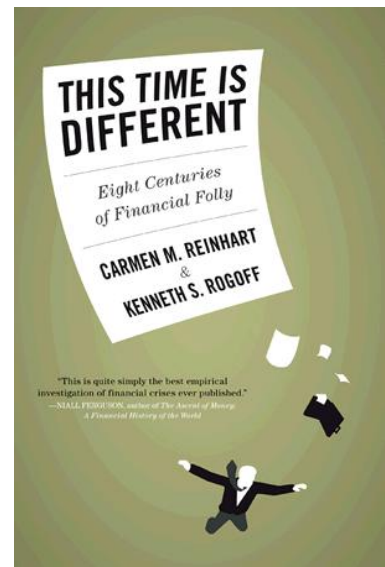




Quando se chama o FMI?

«A intolerância à dívida (*debt intolerance*) pode ser capturada sistematicamente por um número relativamente pequeno de variáveis, principalmente a história de falências do próprio país e a inflação alta. Os países com intolerância à dívida enfrentam níveis de crédito externo surpreendentemente baixos, a partir dos quais os riscos de falência ou reestruturação se tornam significativos»

Reinhart, Carmen M. and Kenneth S. Rogoff (2009) *This time is different; Eight centuries of financial folly*, Princeton University Press, p.32



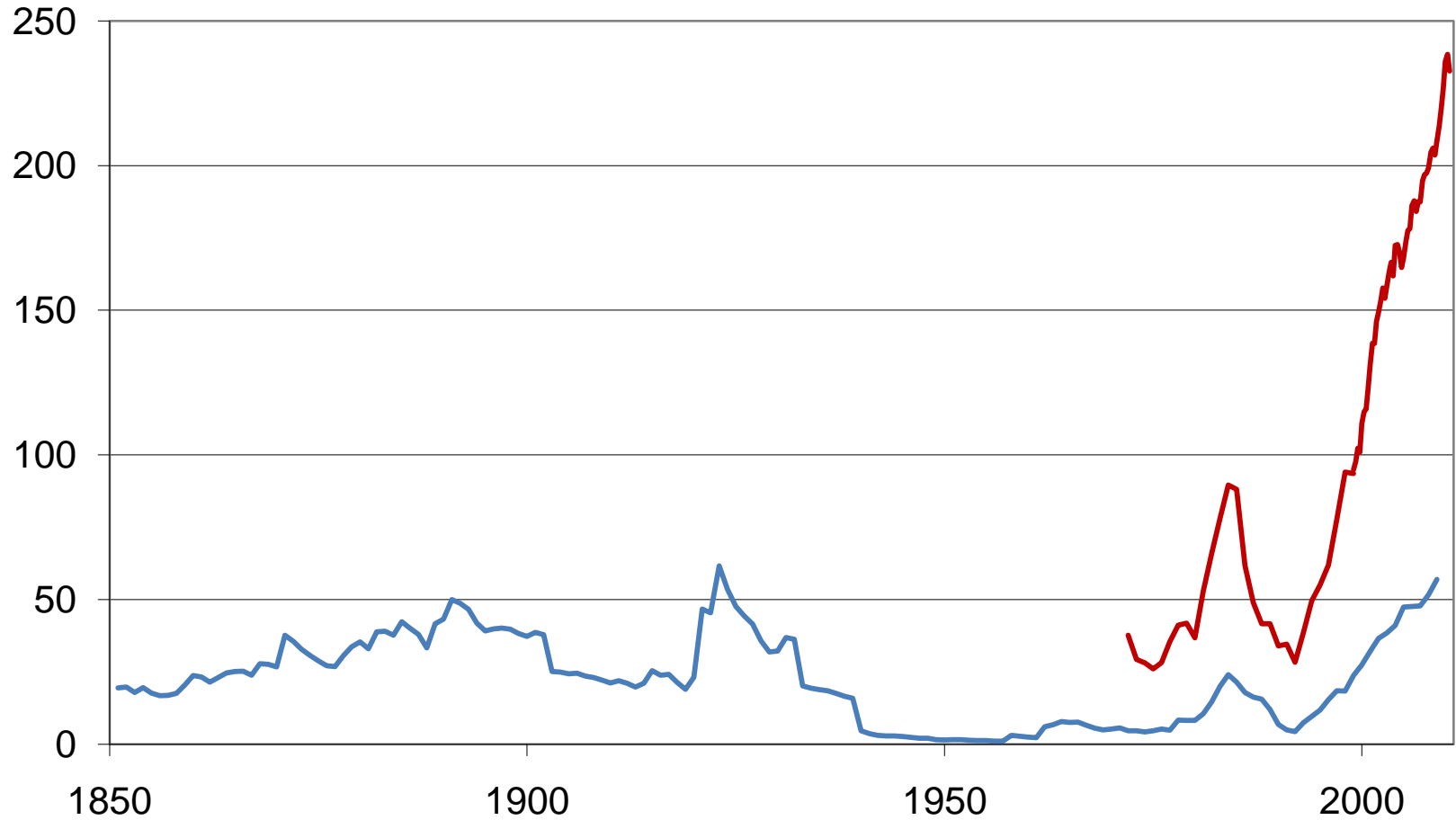
Características do FMI



1. Diagnóstico

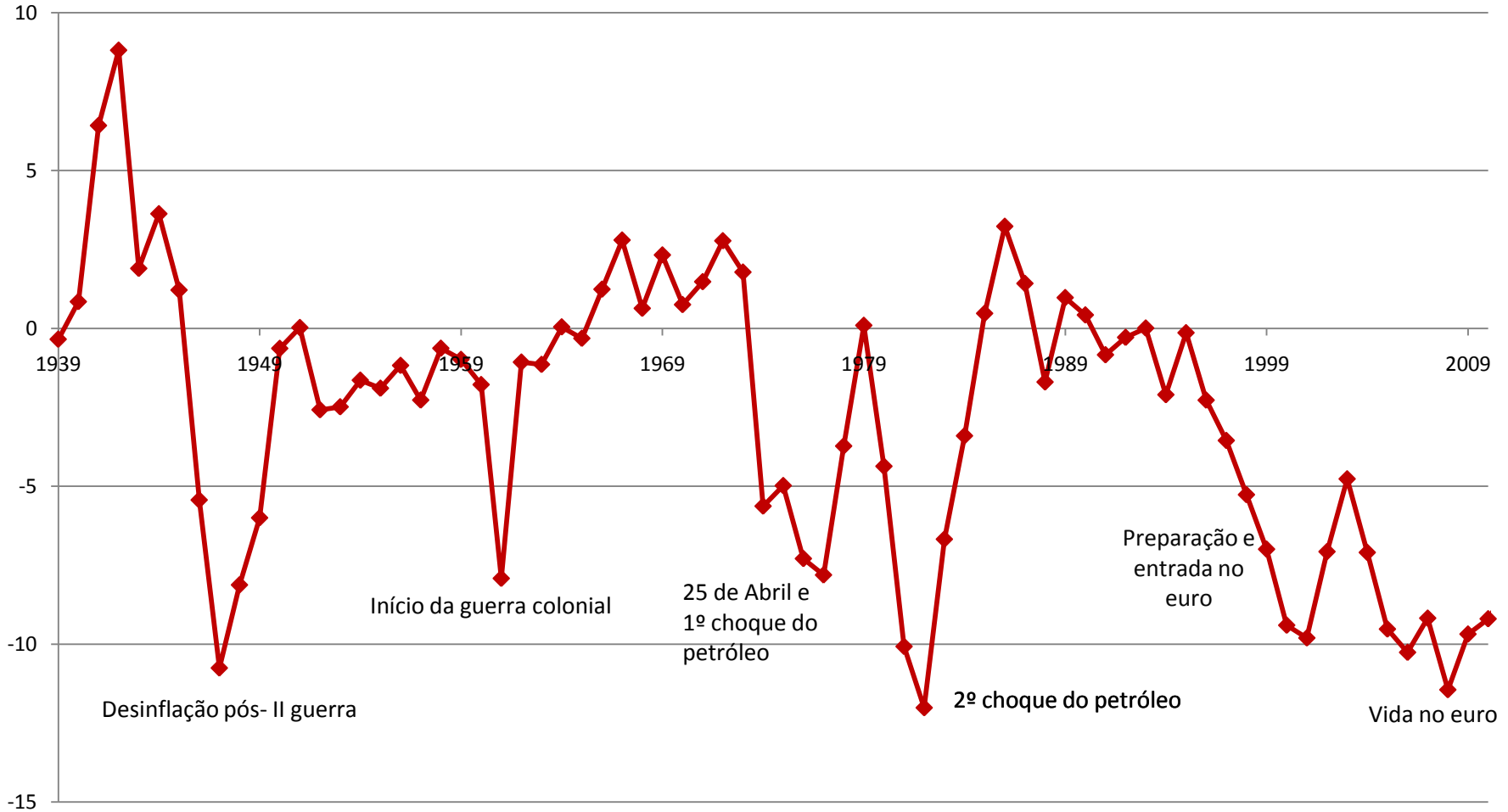
Problemas financeiros nacionais

Dívida externa bruta (total e pub. %PIB)

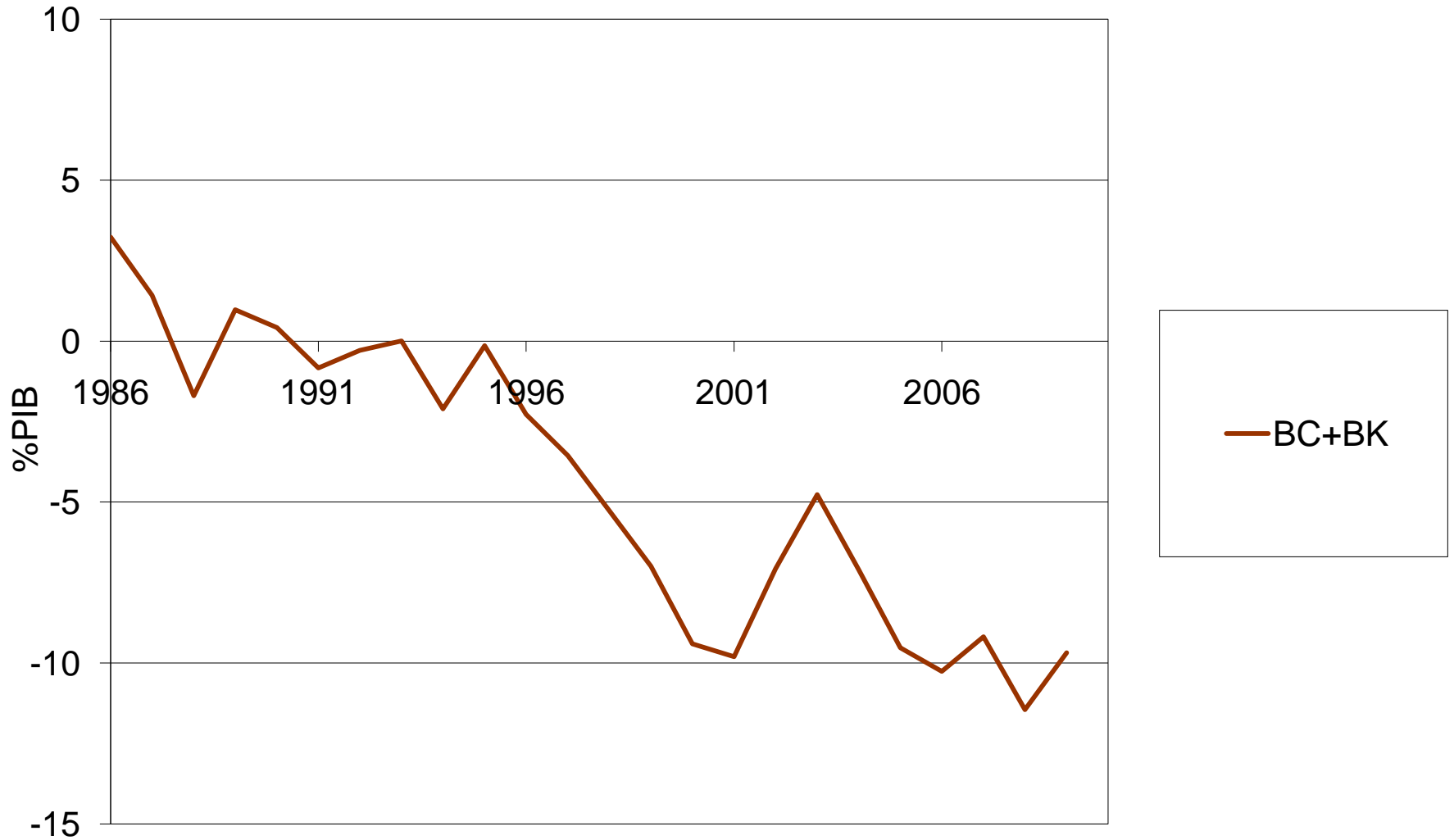


Problemas financeiros nacionais

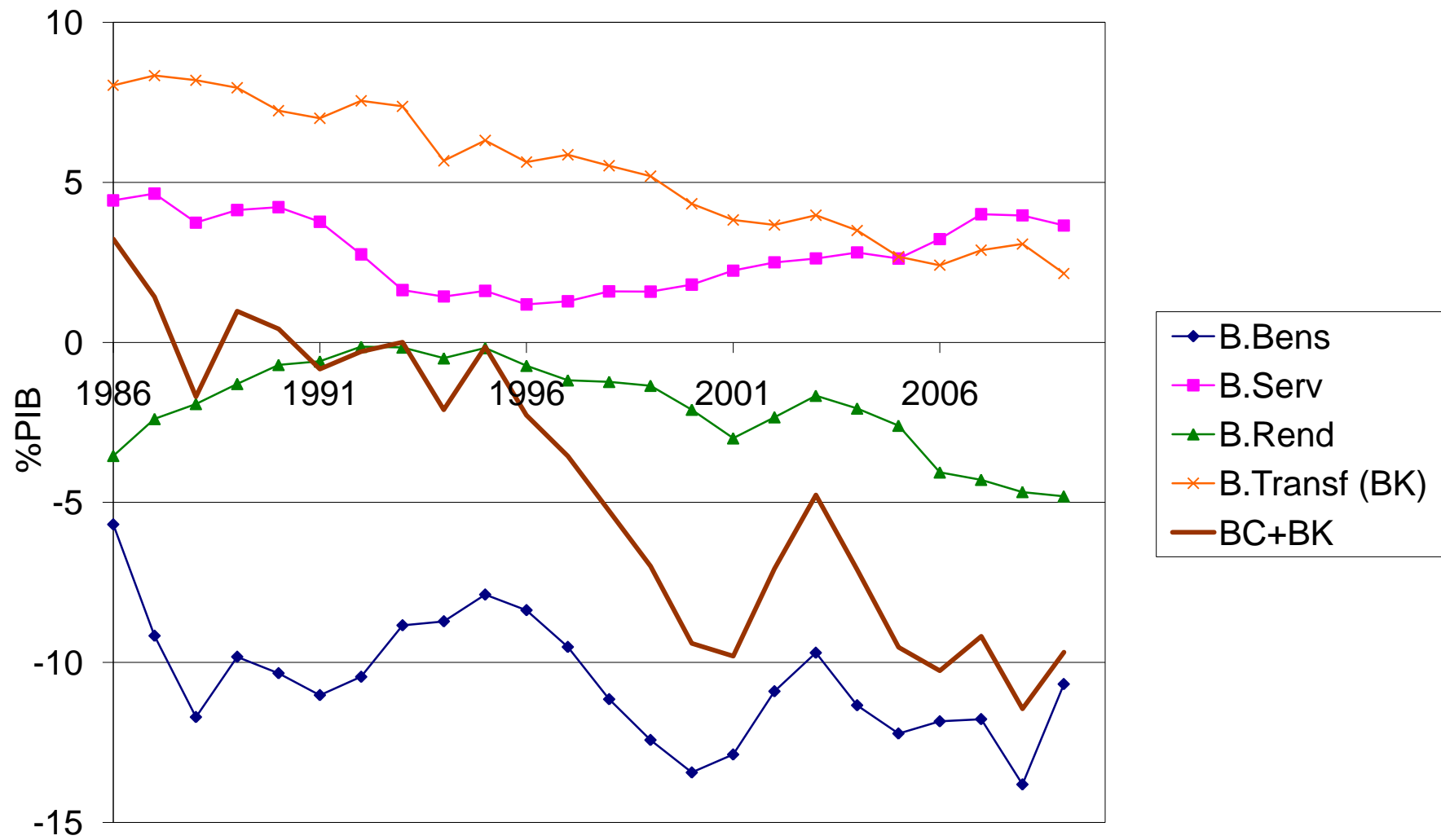
Saldo externo (BC+BK, %PIB)



Saldo externo



Decomposição do saldo externo



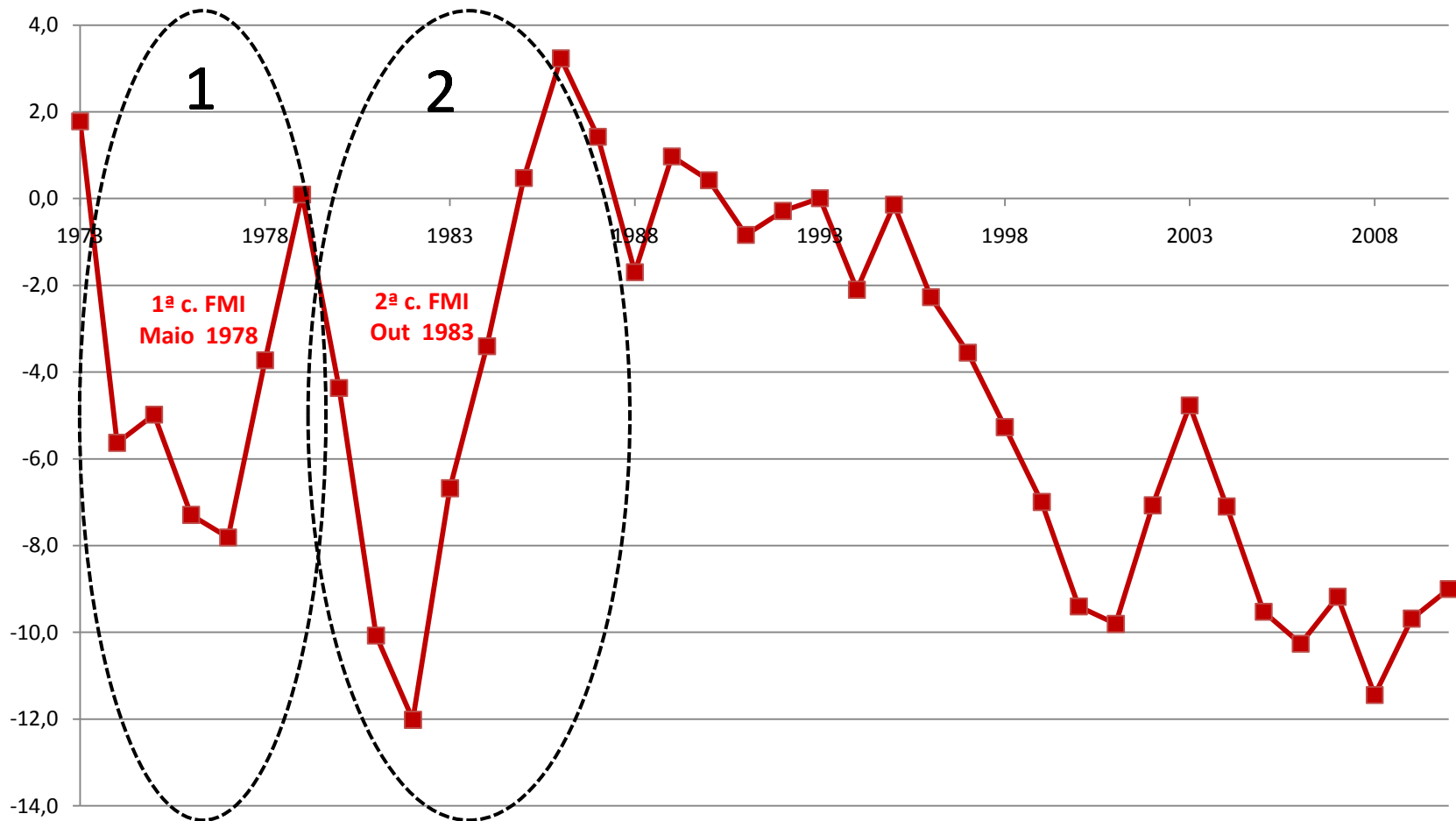
Características do FMI



1. Diagn~~o~~stico
2. Solução

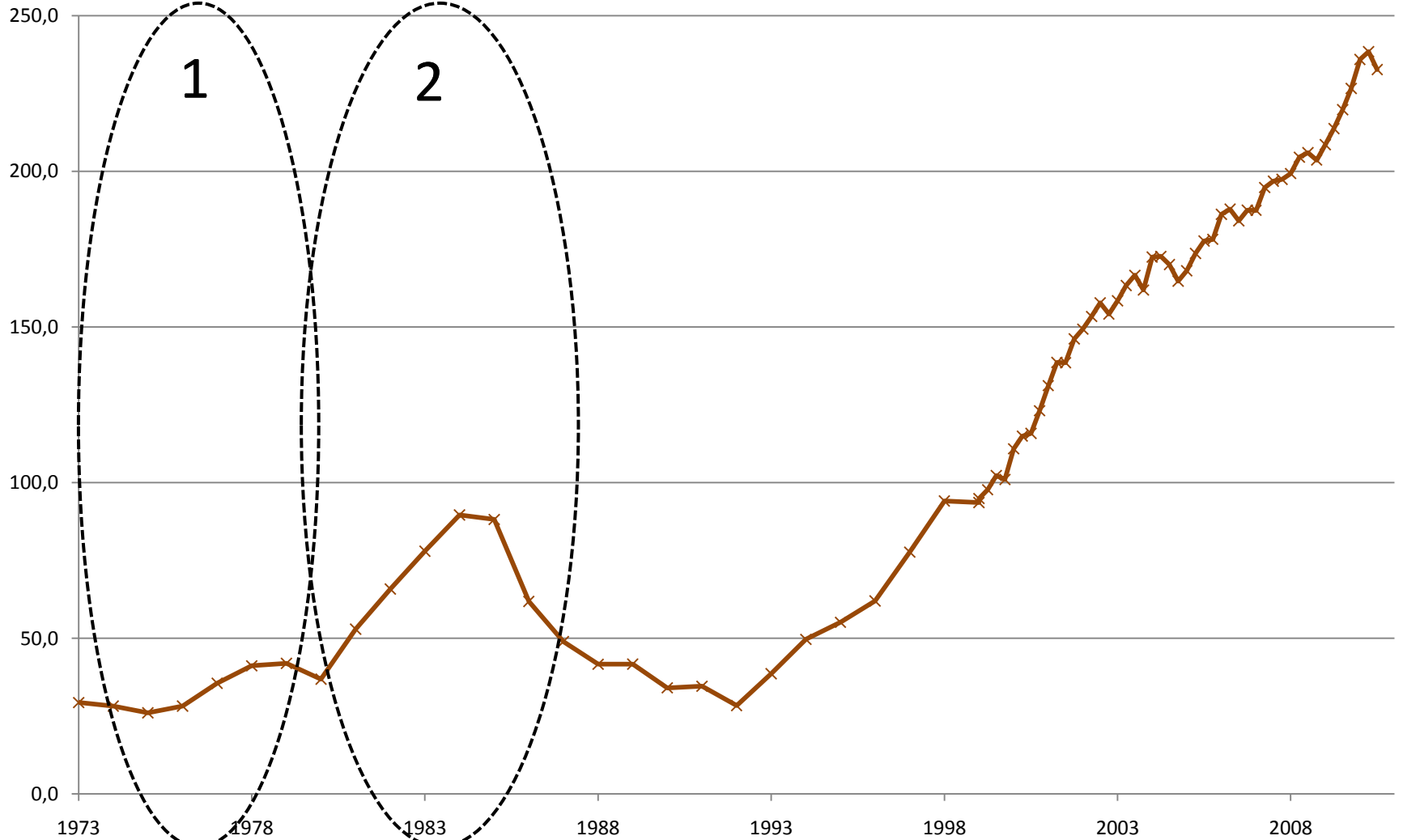
Problemas financeiros nacionais

Saldo externo (BC+BK, % PIB)



Problemas financeiros nacionais

Dívida externa (% PIB)



Características do FMI

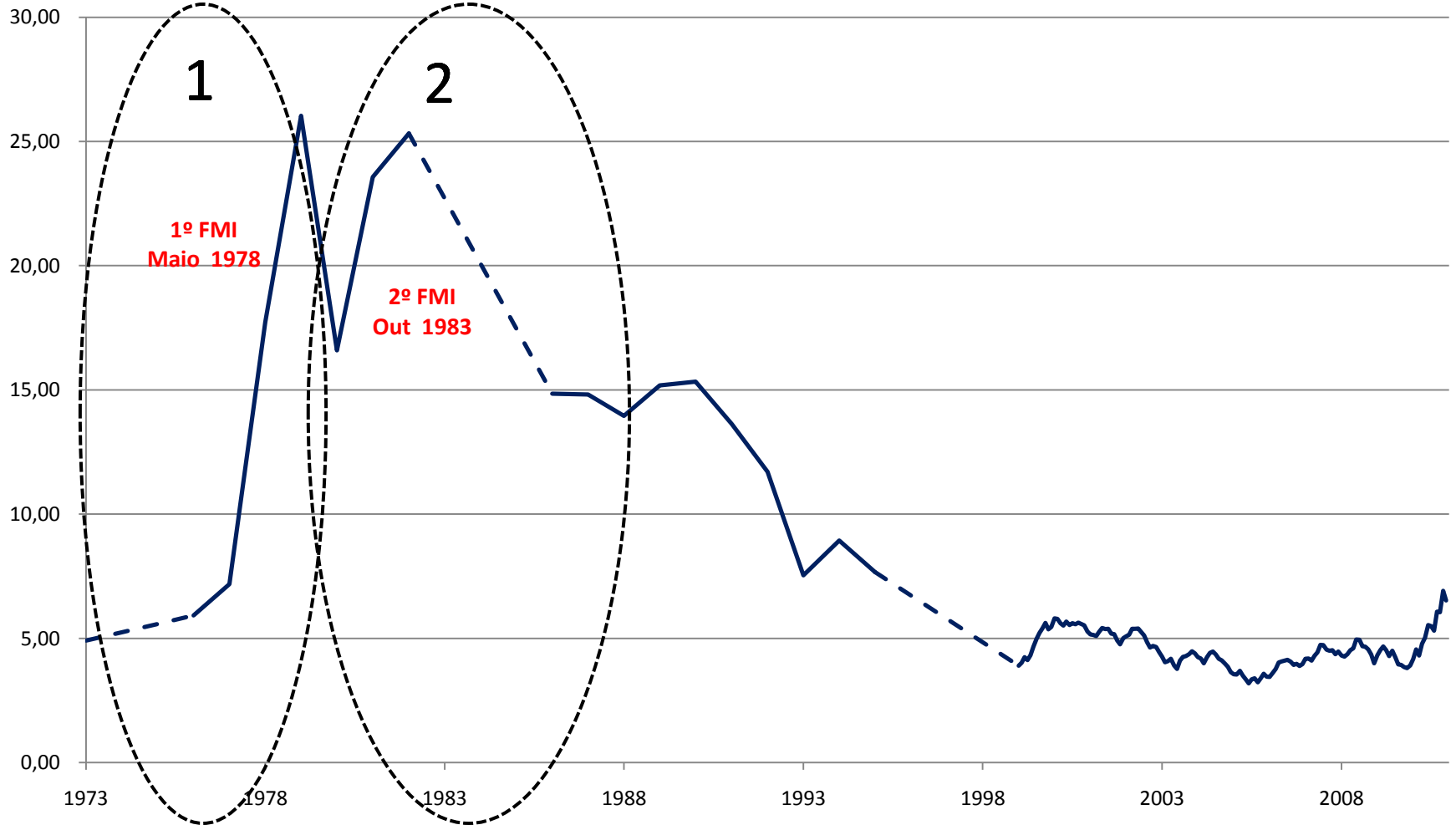


1. Diagn~~o~~stico
2. Solução
3. Empréstimo

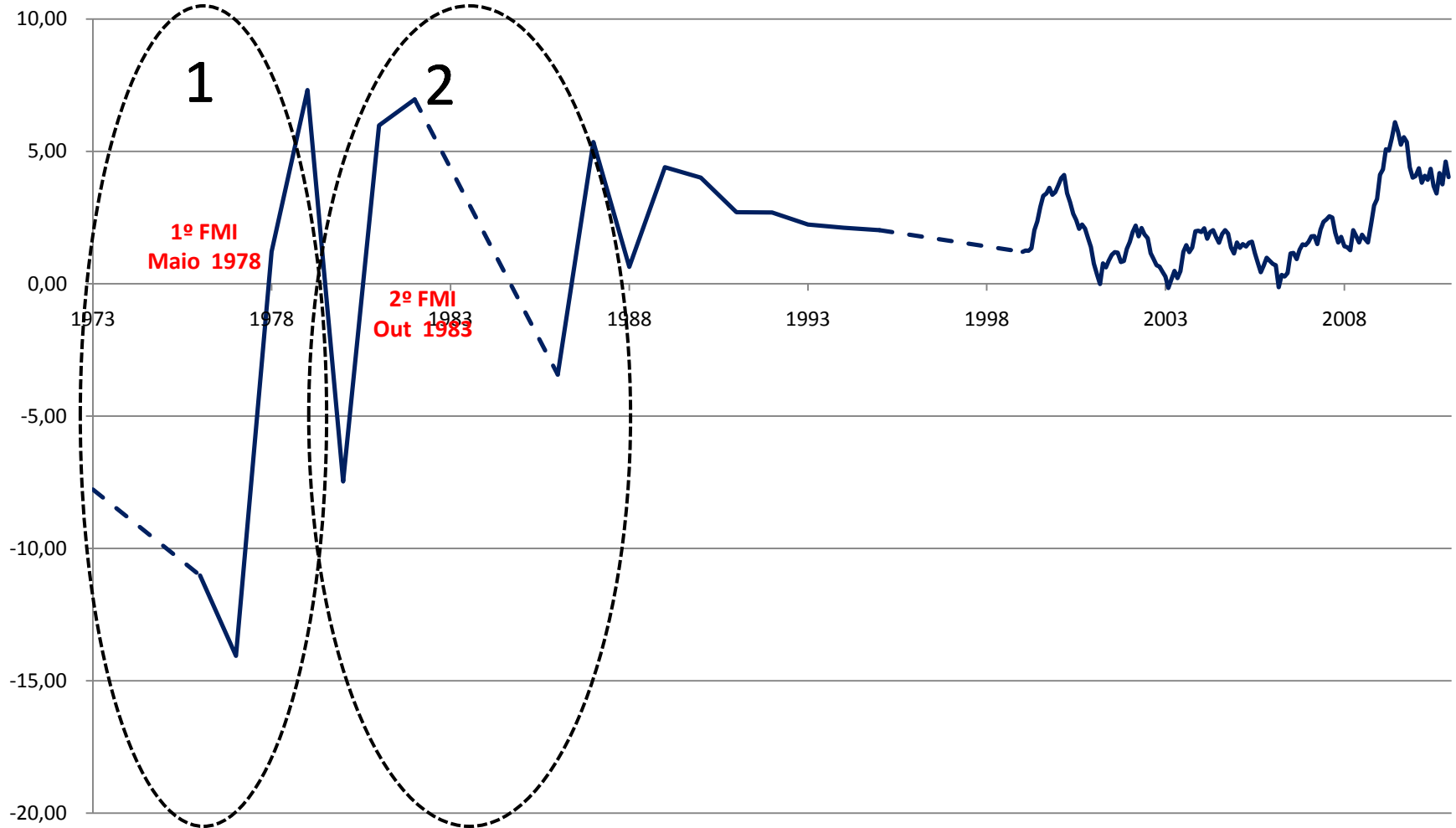
Taxa de rendibilidade das OT a 10 anos



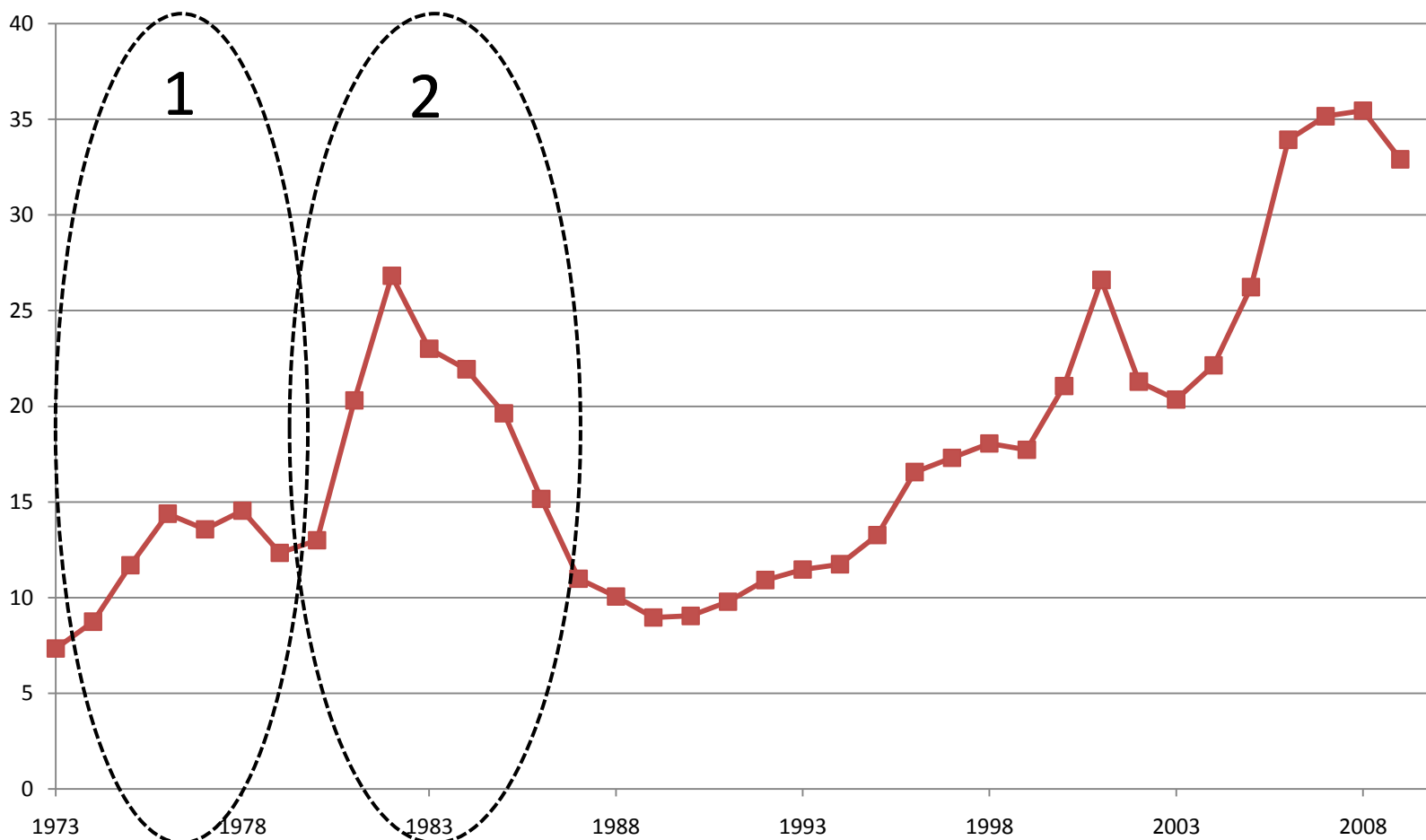
Taxa de remuneração da dívida pública



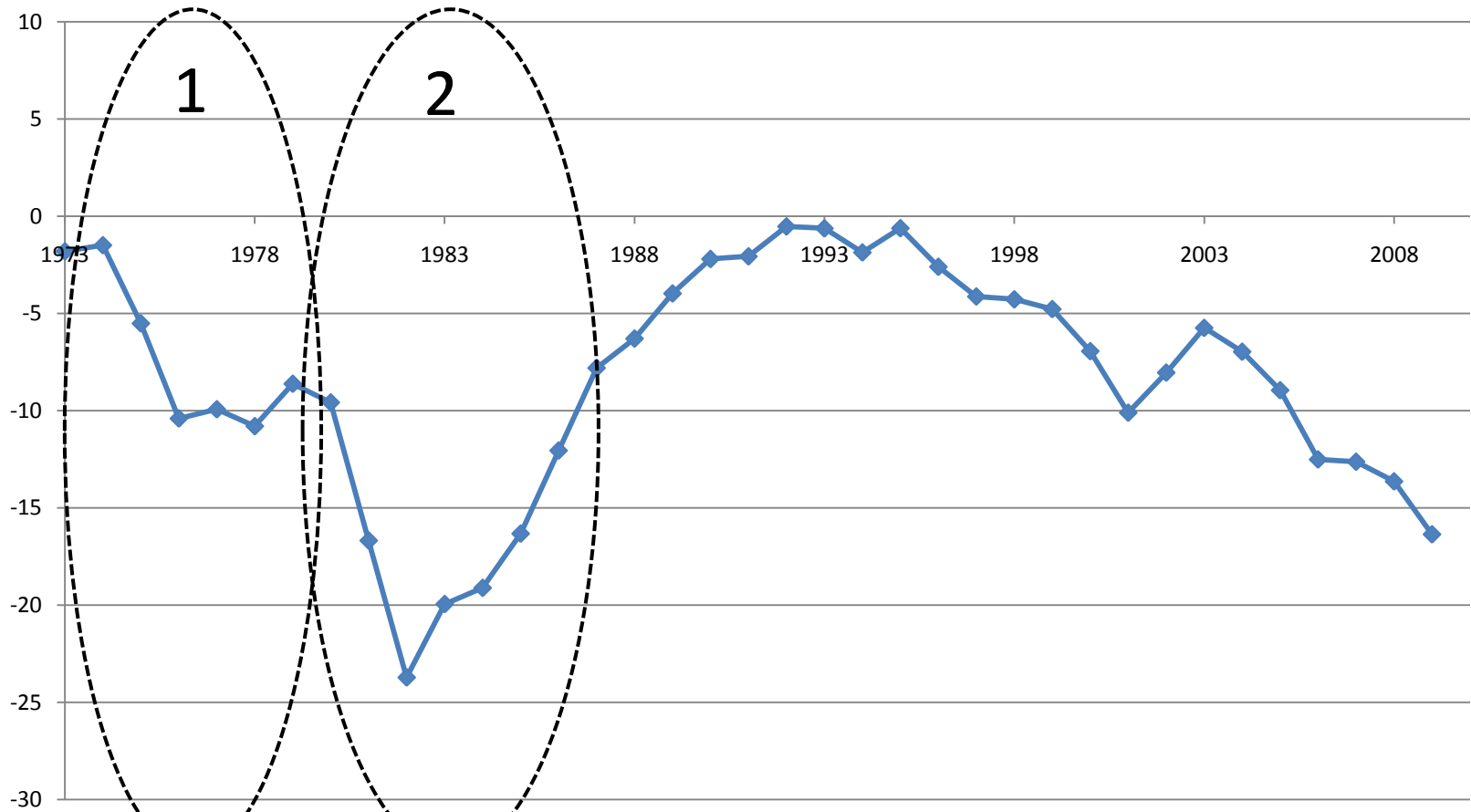
Taxa **real** de remuneração da dívida pública



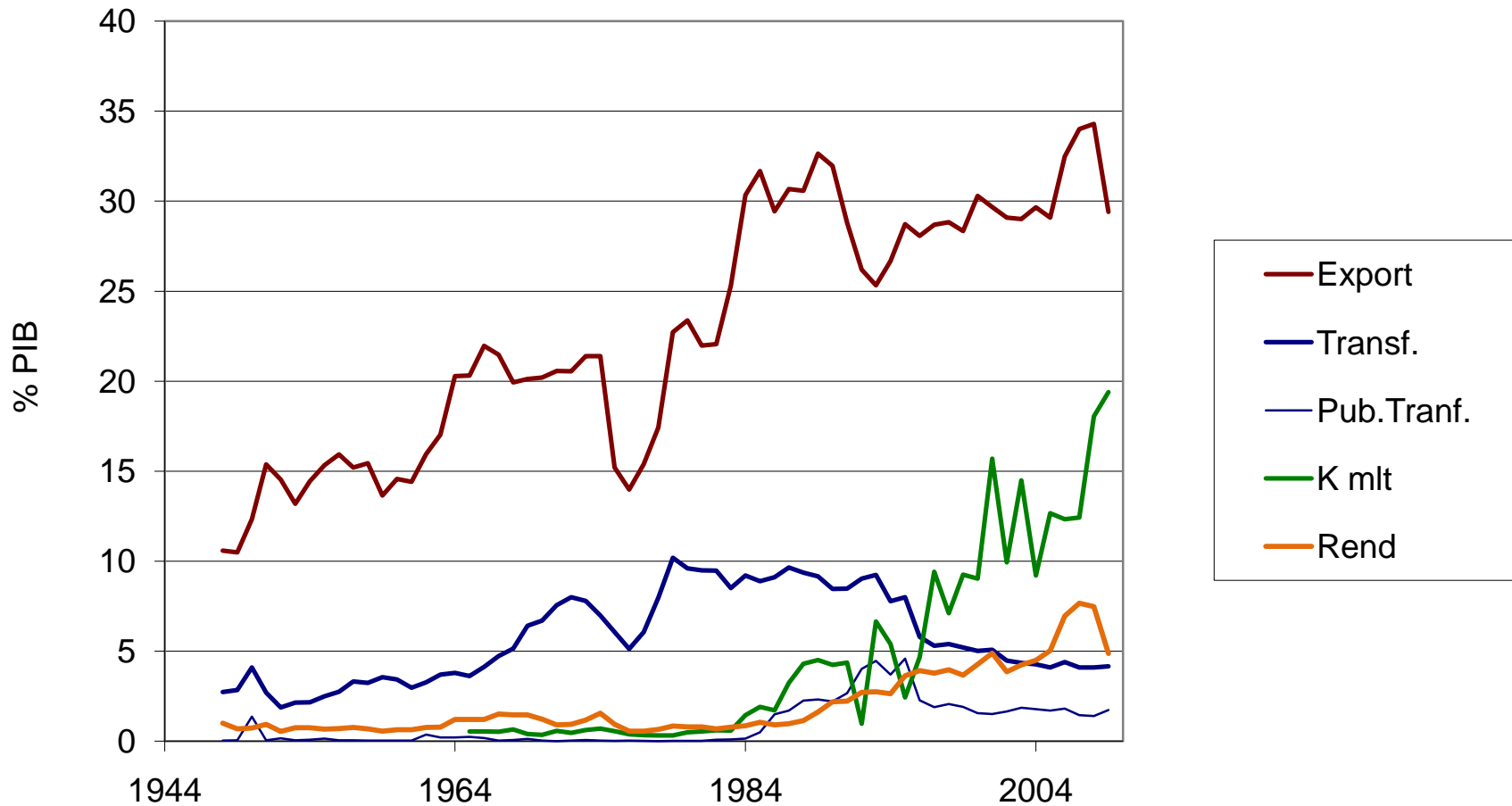
Peso dos juros nas exportações



Saldo de rendimentos nas exportações



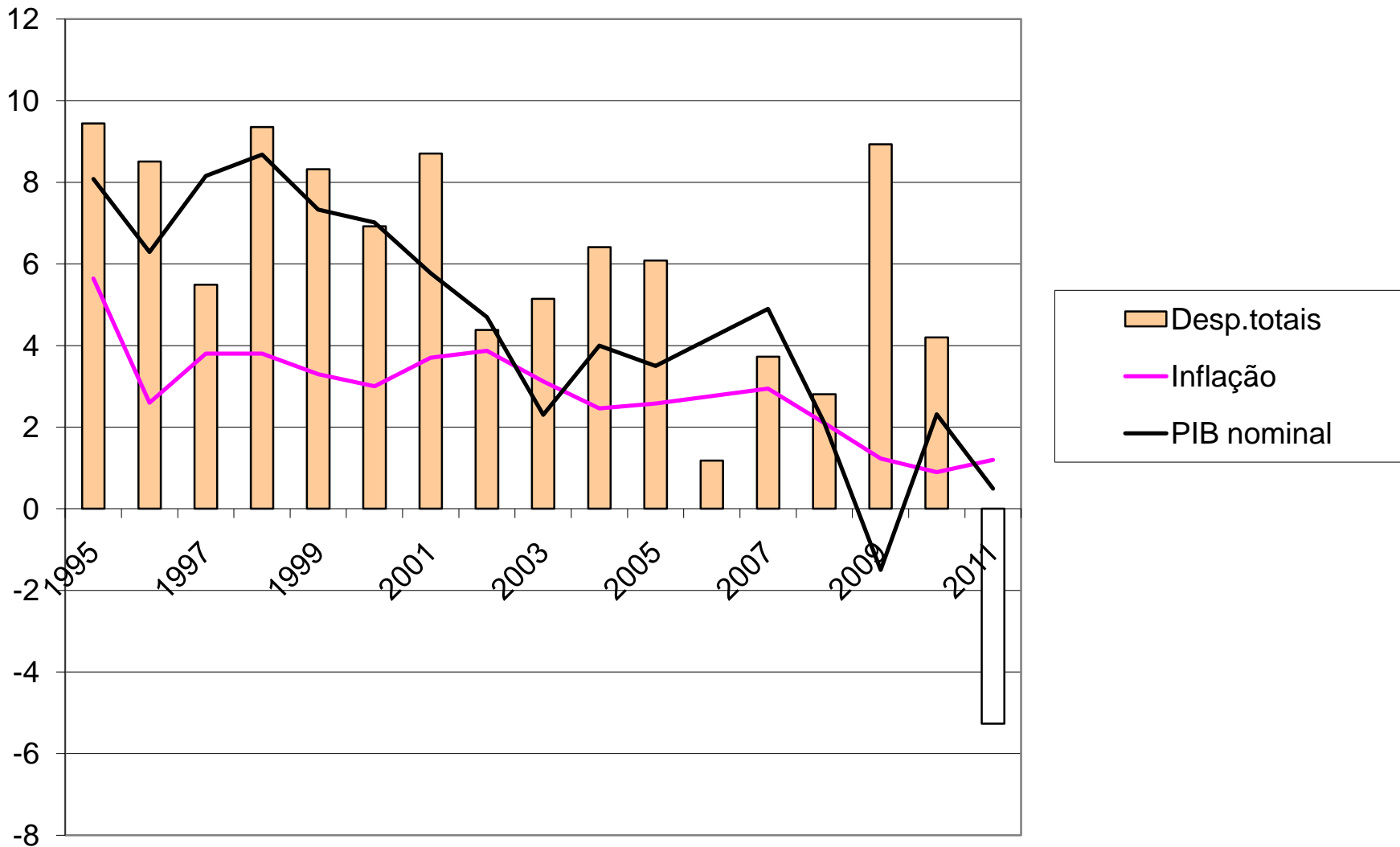
Créditos da balança de pagamentos (% PIB)

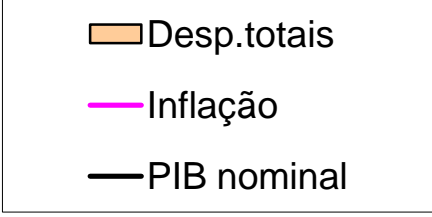
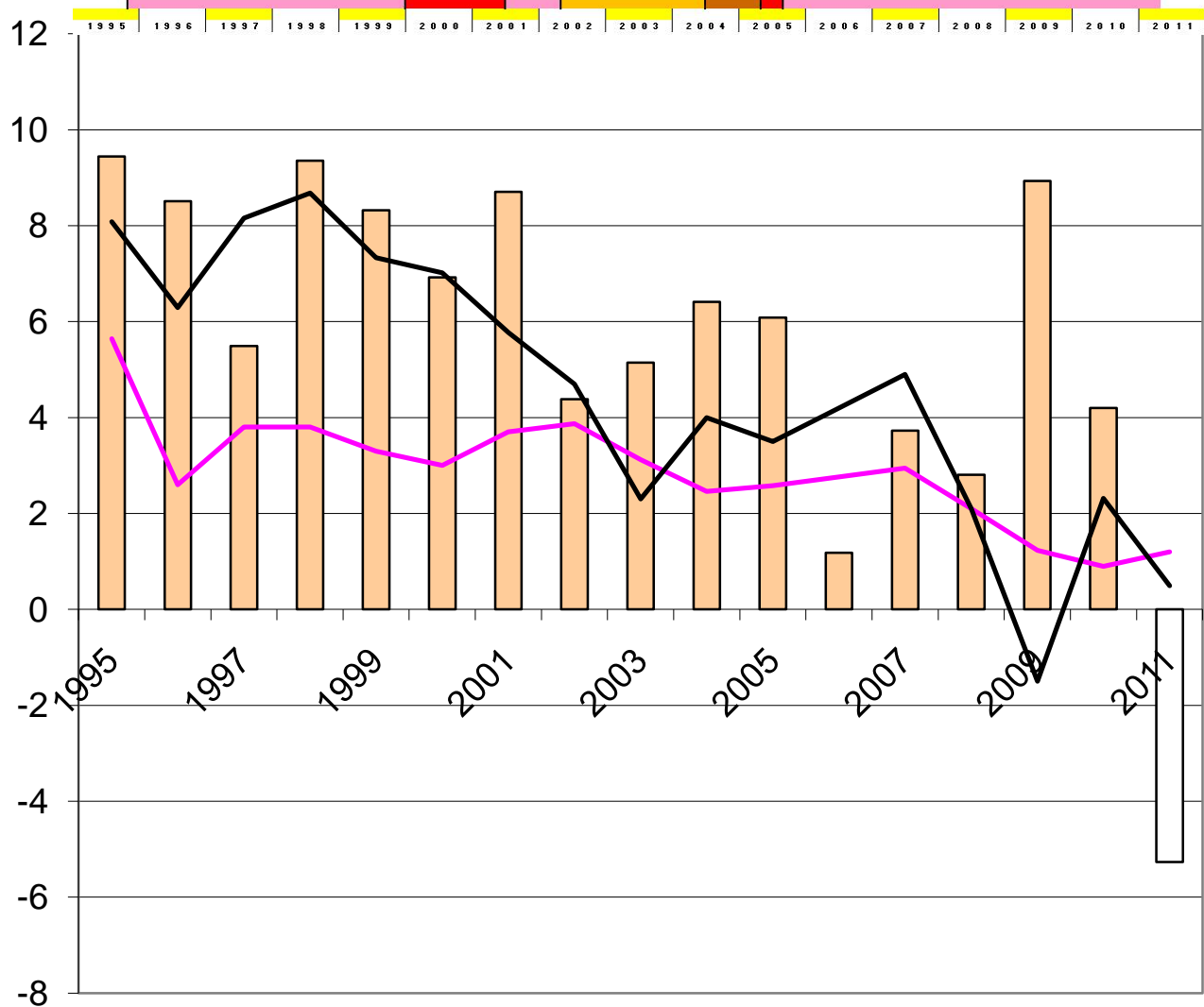


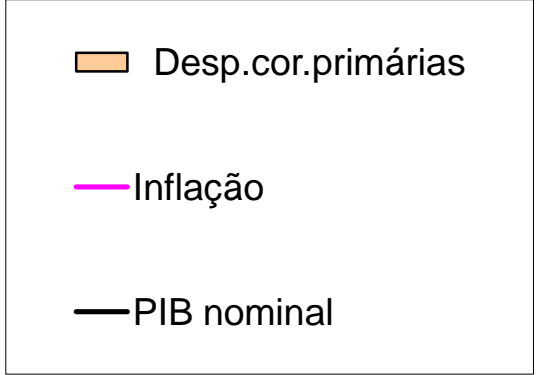
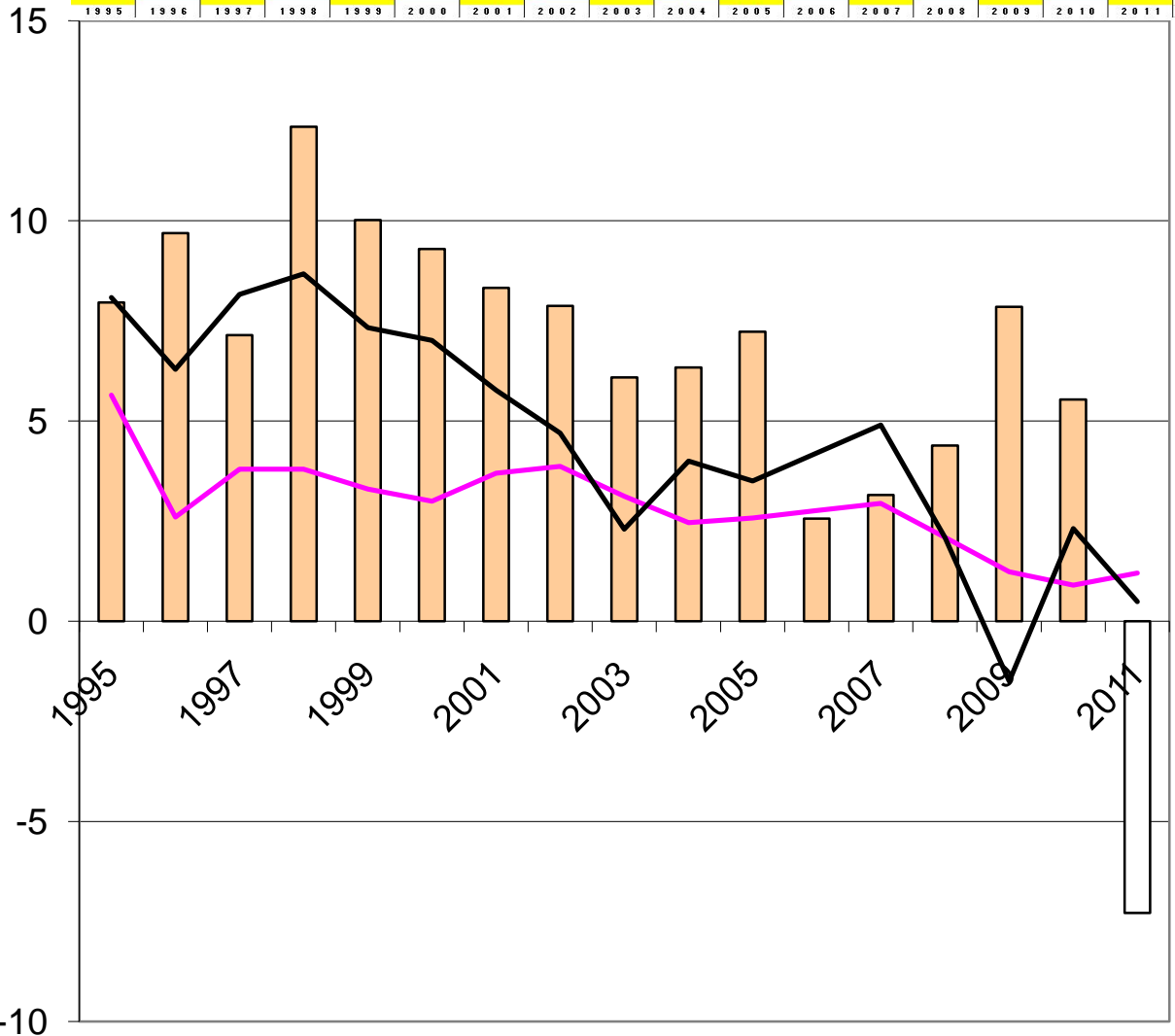
Características do FMI

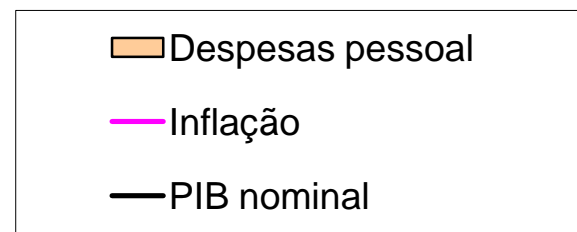
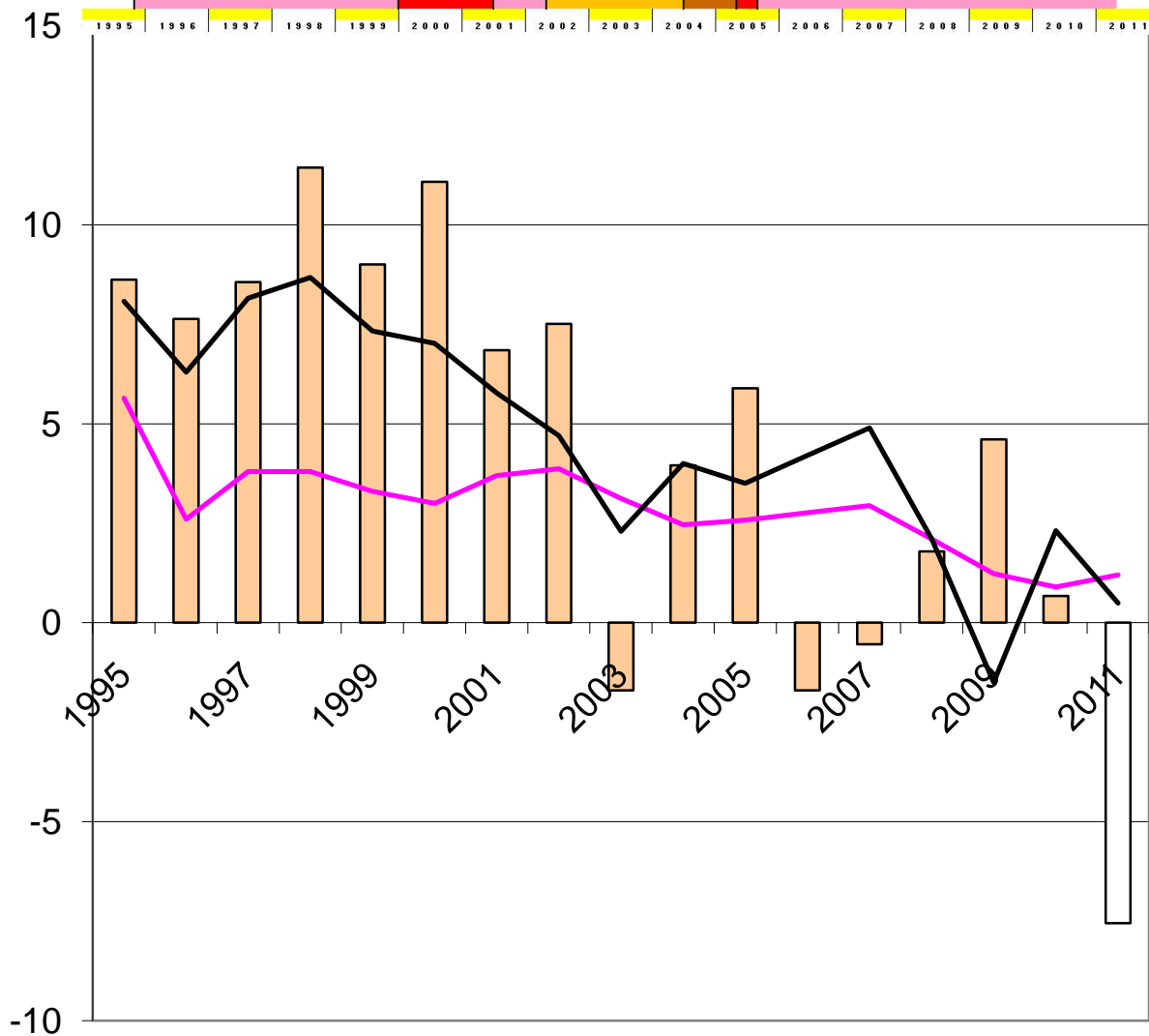


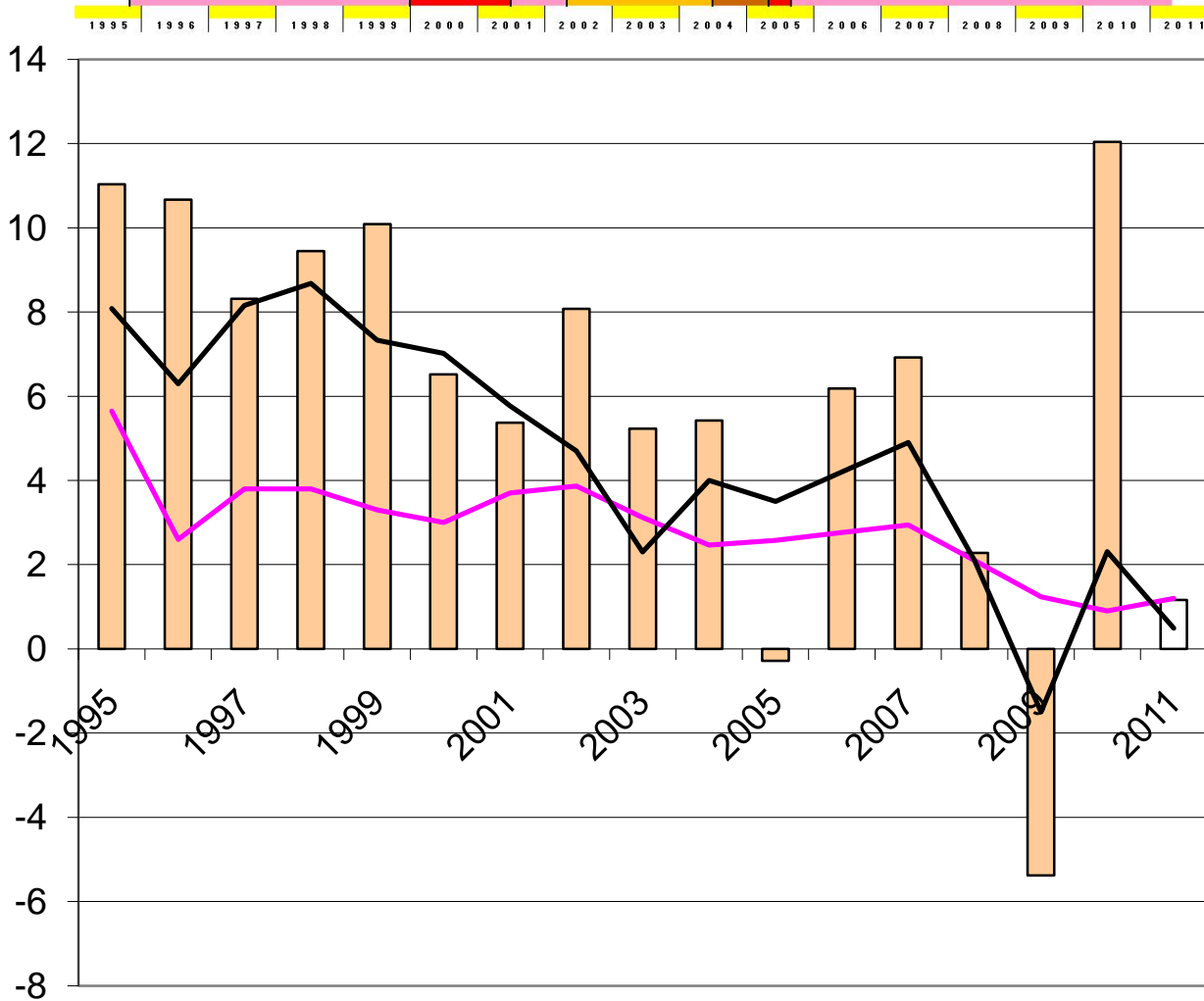
1. Diagn~~o~~stico
2. Solução
3. Empréstimo
4. Austeridade

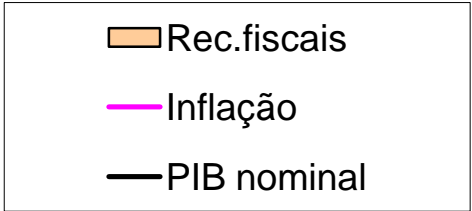
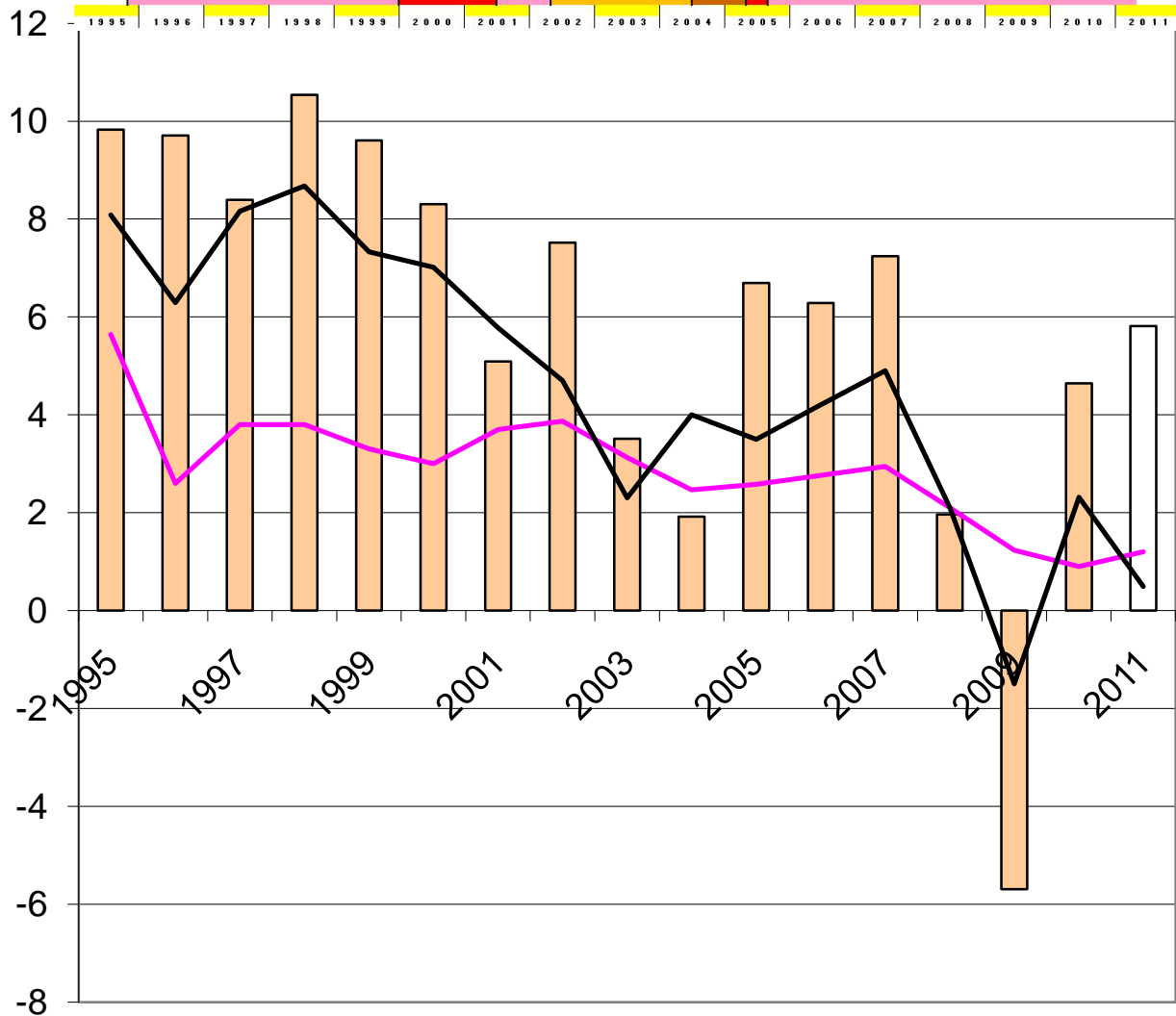
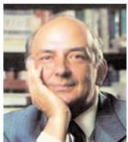












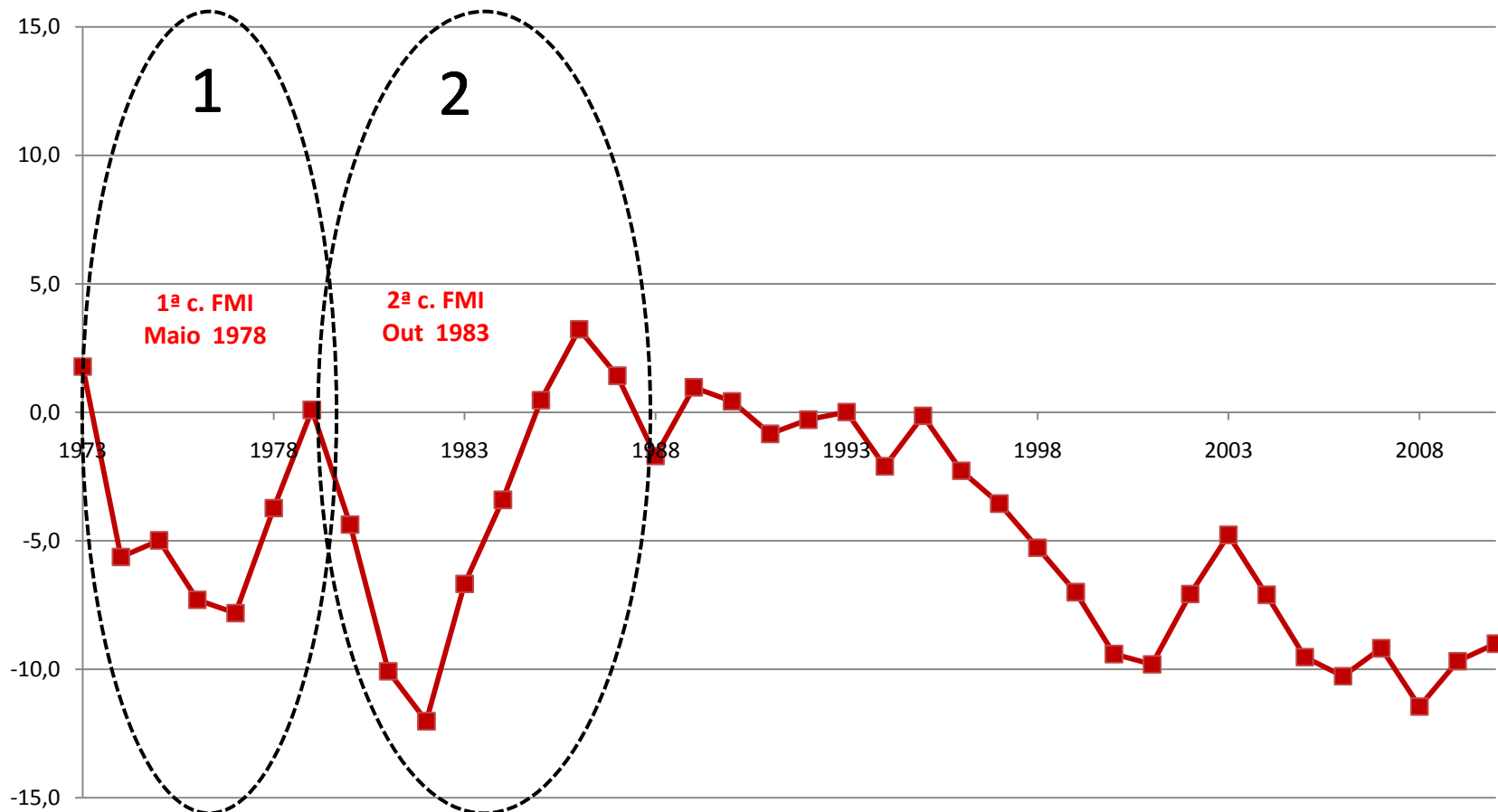
Características do FMI



1. Diagn~~o~~stico
2. Solução
3. Empréstimo
4. Austeridade ?

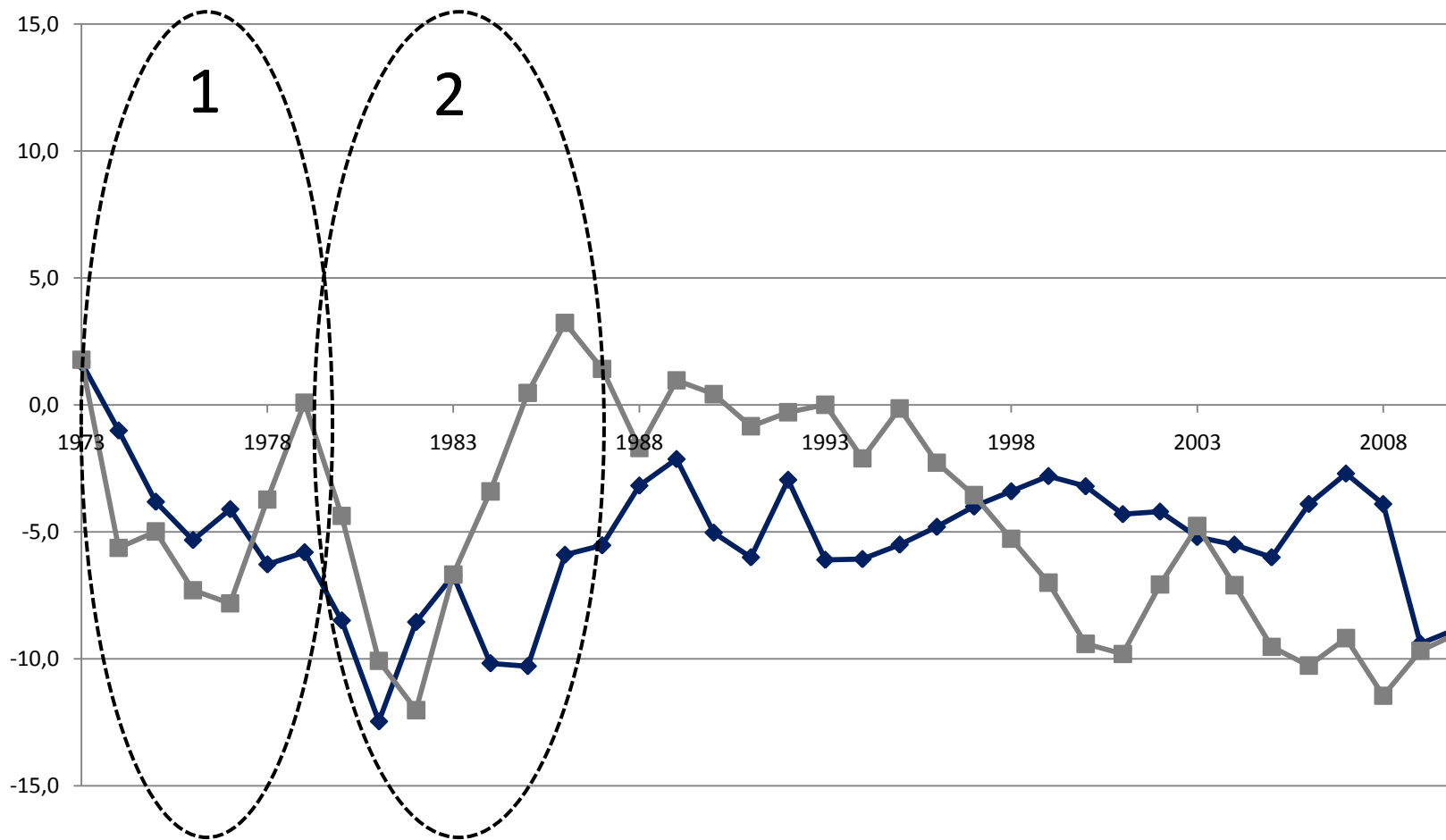
Problemas financeiros nacionais

Saldo externo (BC+BK, % PIB)



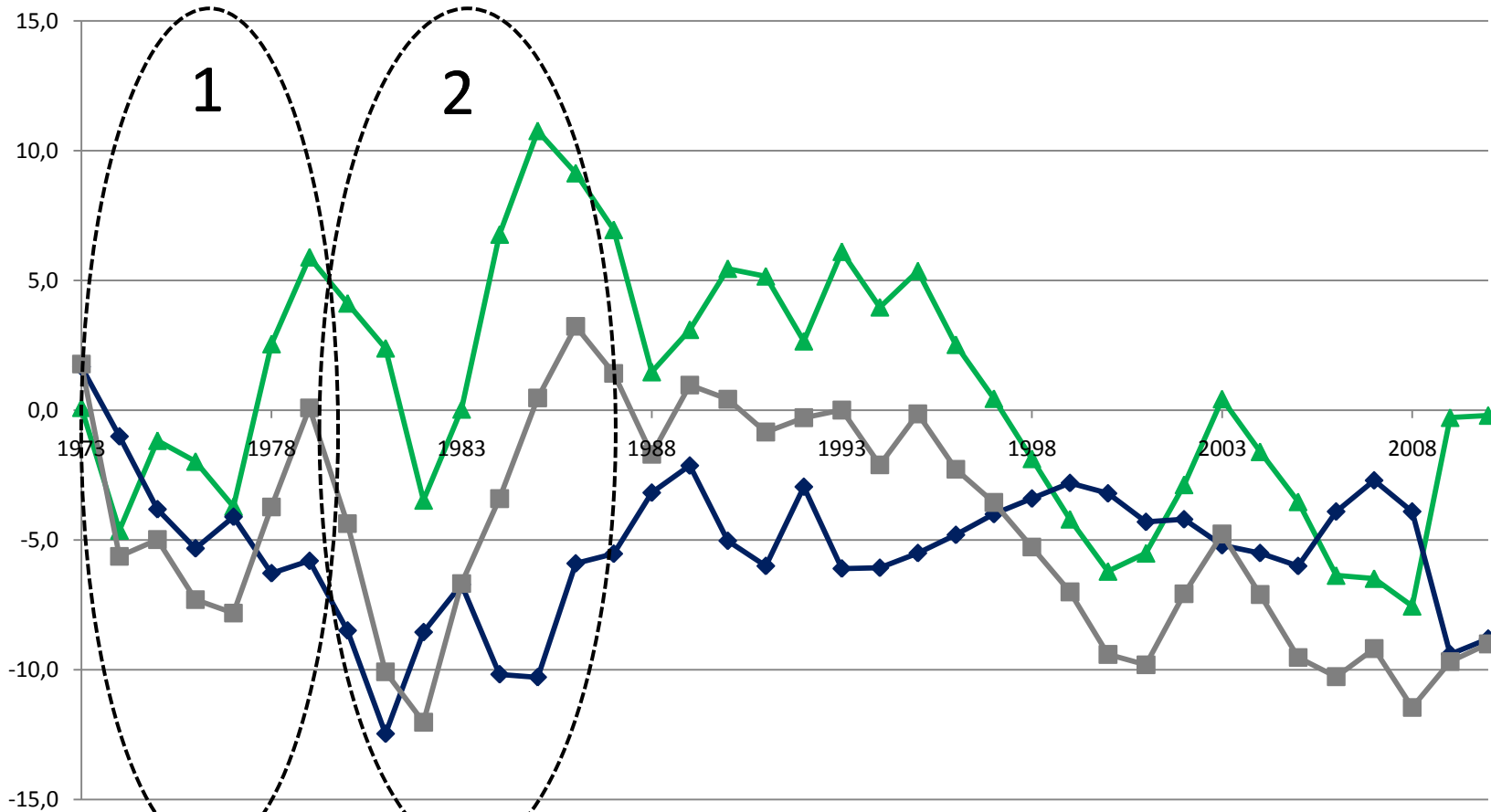
Problemas financeiros nacionais

Saldo global OE vs Saldo sector privado



Problemas financeiros nacionais

Saldo global OE vs Saldo sector privado



Características do FMI



1. Diagn~~o~~stico
2. Solução
3. Empréstimo
4. Austeridade ?
5. Responsabilidade



SEGURANÇA SOCIAL



RSI
rendimento social de inserção

PLENÁRIOS
DE PROFESSORES
17 de Dezembro
de 2009

- Ordem de Trabalhos:**
- **Lisboa**
Escola Secundária Camões .16 horas
 - **Torres Vedras**
Delegação do SPGL .16h00
 - **Caldas da Rainha**
Delegação do SPGL .16h00
 - **Santarém**
Instituto Português da Juventude .16h00
 - **Setúbal**
Delegação de Setúbal .16h00
- Debate sobre o processo negociado da Estrutura da Carreira e da Avaliação de Desemprego



Ministério da **DEFECA**

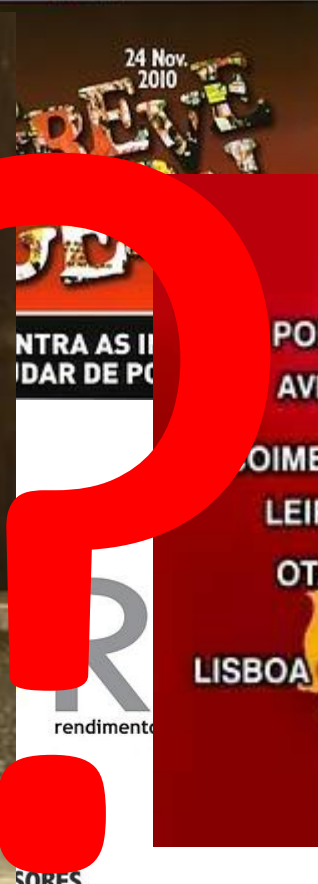


AS VERDADEIRAS
RAZÕES DESTA CRISE
PROPOSTA
REVOLUCIONÁRIA 2011

MIC
MINISTÉRIO DA CULTURA



NÃO DEIXE QUE A POBREZA SE TRANSFORME EM PAISAGEM



17 de Dezembro
de 2009

- Ordem de Trabalhos:**
- **Lisboa**
Escola Secundária Camões .16 horas
 - **Torres Vedras**
Delegação do SPGL .16h00
 - **Caldas da Rainha**
Delegação do SPGL .16h00
 - **Santarém**
Instituto Português da Juventude .16h00
 - **Setúbal**
Delegação de Setúbal .16h00



**INSTITUTO DO EMPREGO
E FORMAÇÃO PROFISSIONAL**



Mais de duzentos mil numa poderosa manifestação
O País protesta!

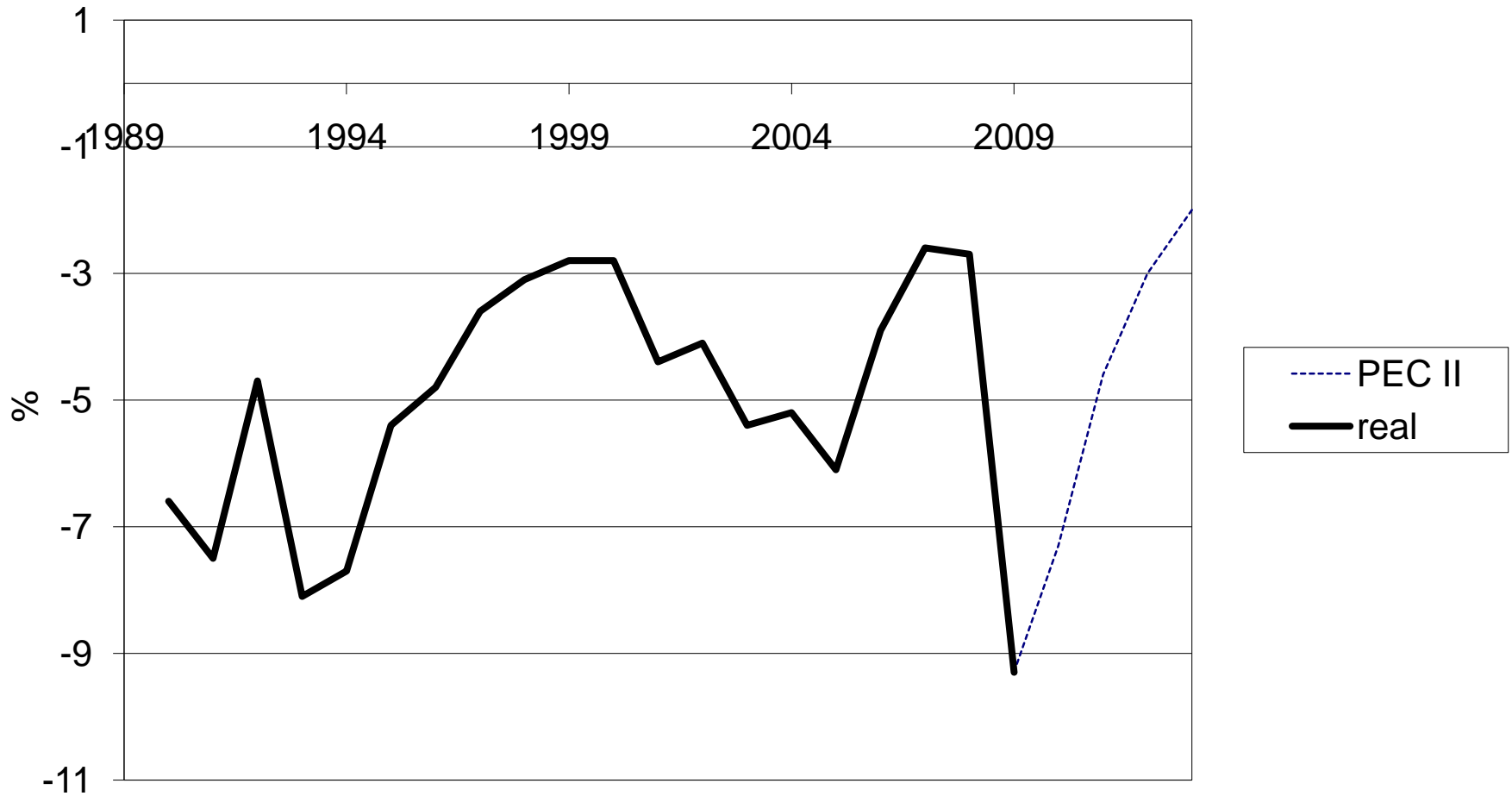


Características do FMI



1. Diagn~~o~~stico
2. Solução
3. Empréstimo
4. Austeridade ?
5. Responsabilidade
6. Credibilidade

PEC II 2010-2013 (ROPO 2010)



PEC's anteriores

