



Banco de Portugal  
EUROSISTEMA

# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

LISBOA| INE

20 outubro 2011

João Cadete de Matos  
Banco de Portugal



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Relevância da Posição do Investimento Internacional de Portugal no mundo globalizado



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



**PUBLICADO  
HOJE  
20.10.2011**



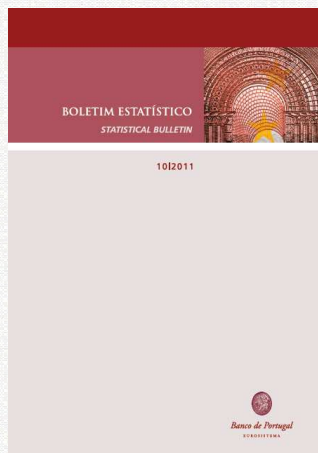
CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



Balanço dos bancos face a não residentes  
Emissões de títulos em mercados externos  
Balança de mercadorias  
Balança de serviços  
Balança de turismo  
Remessas de emigrantes  
Balança de pagamentos tecnológica  
Investimento directo  
Investimento de carteira  
Depósitos no exterior  
Empréstimos externos  
Sector do Resto do Mundo nas Contas Nacionais Financeiras  
Financiamento externo das administrações públicas  
Comparações internacionais da central de balanços



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

# PII

## Posição de Investimento Internacional



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

A PII corresponde ao **balanço de uma economia**, num dado momento no tempo, que evidencia o seu **stock de activos e passivos financeiros face ao exterior**.



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## PII de Portugal:

Nos **activos** incluem-se as participações de investidores portugueses em empresas de outros países, as aplicações efectuadas por investidores portugueses em títulos estrangeiros ou em contas abertas no exterior, os empréstimos feitos pelos bancos portugueses a entidades não residentes e as reservas oficiais do país. **DISPONIBILIDADES FACE AO EXTERIOR**

Nos **passivos** incluem-se as participações de investidores estrangeiros em empresas estabelecidas em Portugal, as aplicações efectuadas por investidores estrangeiros em títulos nacionais ou em contas abertas nos bancos em Portugal e os empréstimos feitos pelos bancos estrangeiros a entidades residentes. **RESPONSABILIDADES FACE AO EXTERIOR**

A diferença entre este stock de activos e este stock de passivos é a **PII líquida**.



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

A PII dá-nos um retrato da **vulnerabilidade externa de uma economia**.

Permite conhecer os níveis, a distribuição sectorial, os instrumentos e a maturidade das responsabilidades externas de uma economia e, também, o nível e a composição das disponibilidades que podem ser utilizadas para satisfazer aquelas obrigações.



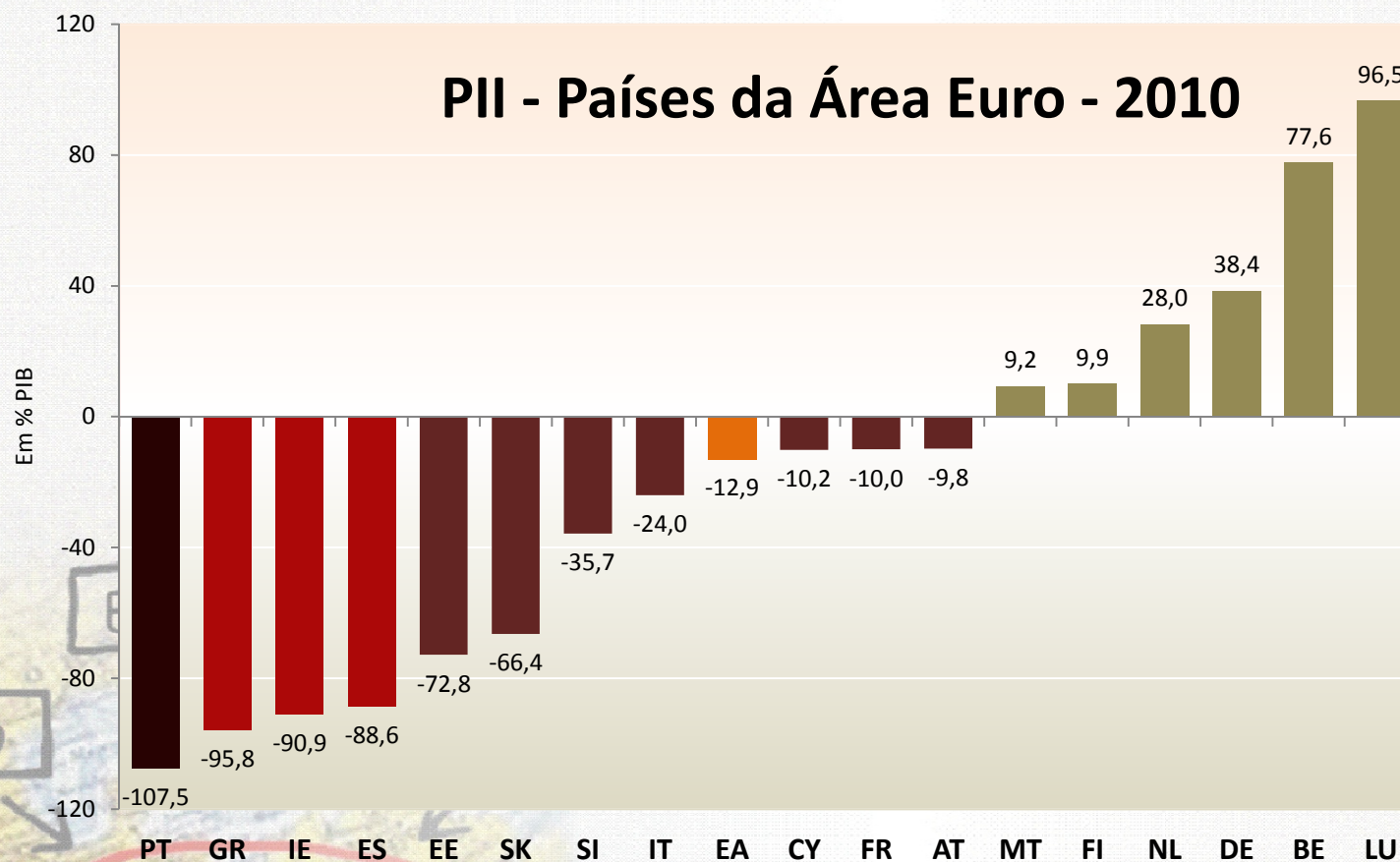
CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



Passado

Globalização

Desafios



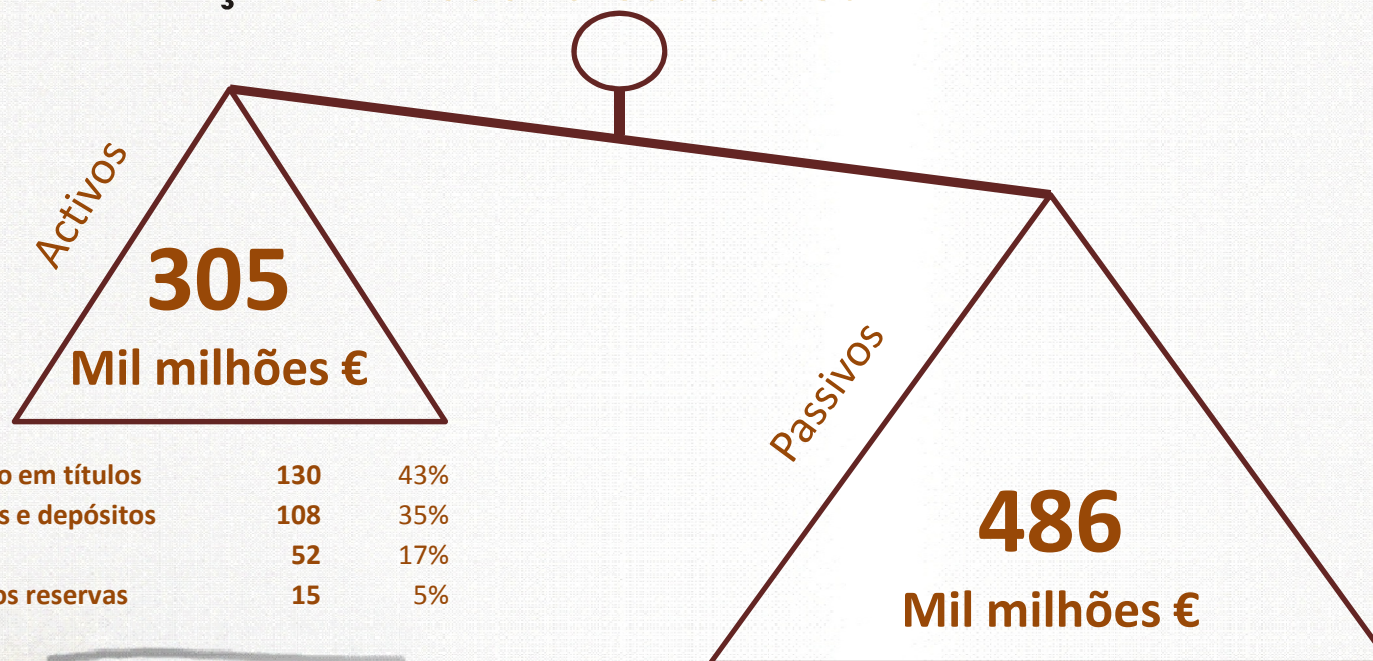
CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



Investimento em títulos	130	43%
Empréstimos e depósitos	108	35%
IPE	52	17%
Ouro e outros reservas	15	5%

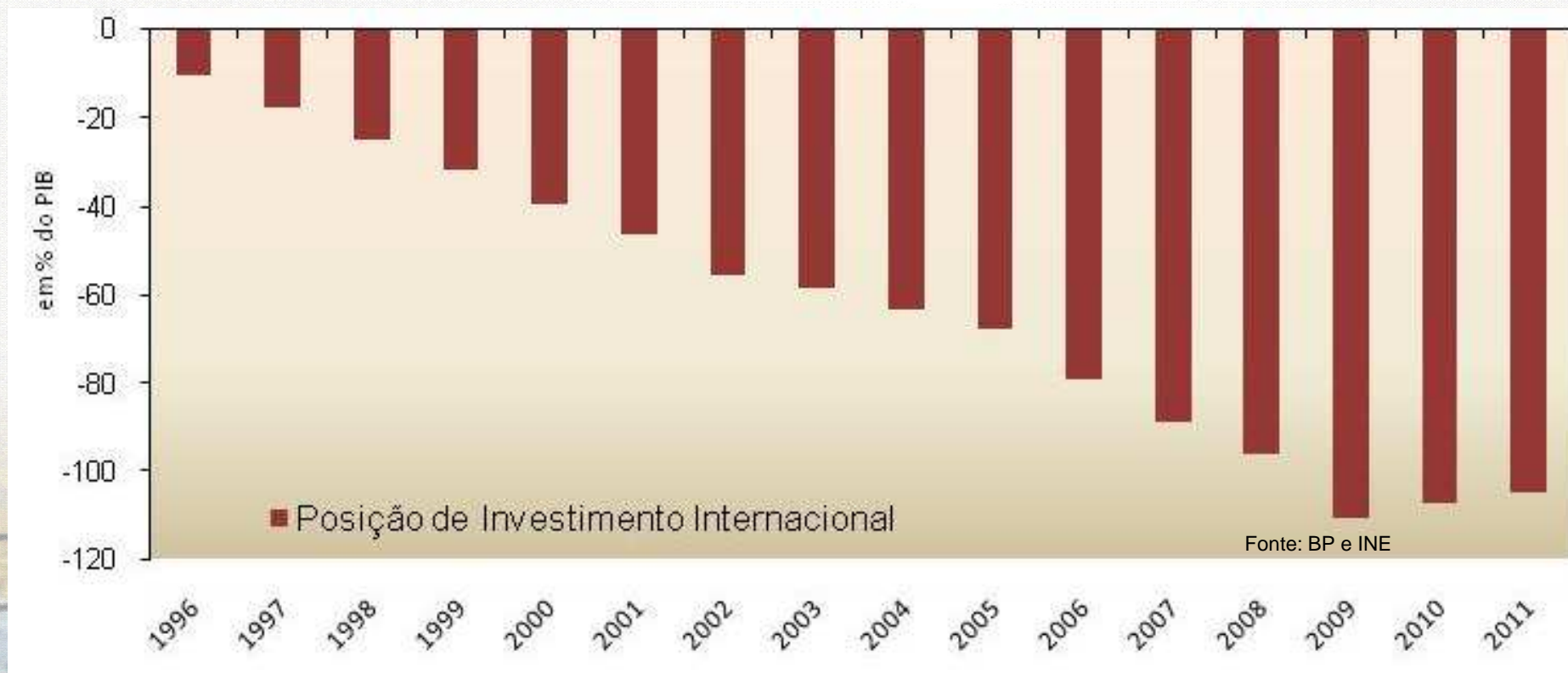
Empréstimos e depósitos	232	48%
Investimento em títulos	168	34%
IDE	86	18%



Em Junho de 2011:  
**PII = -181 mil milhões €**



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



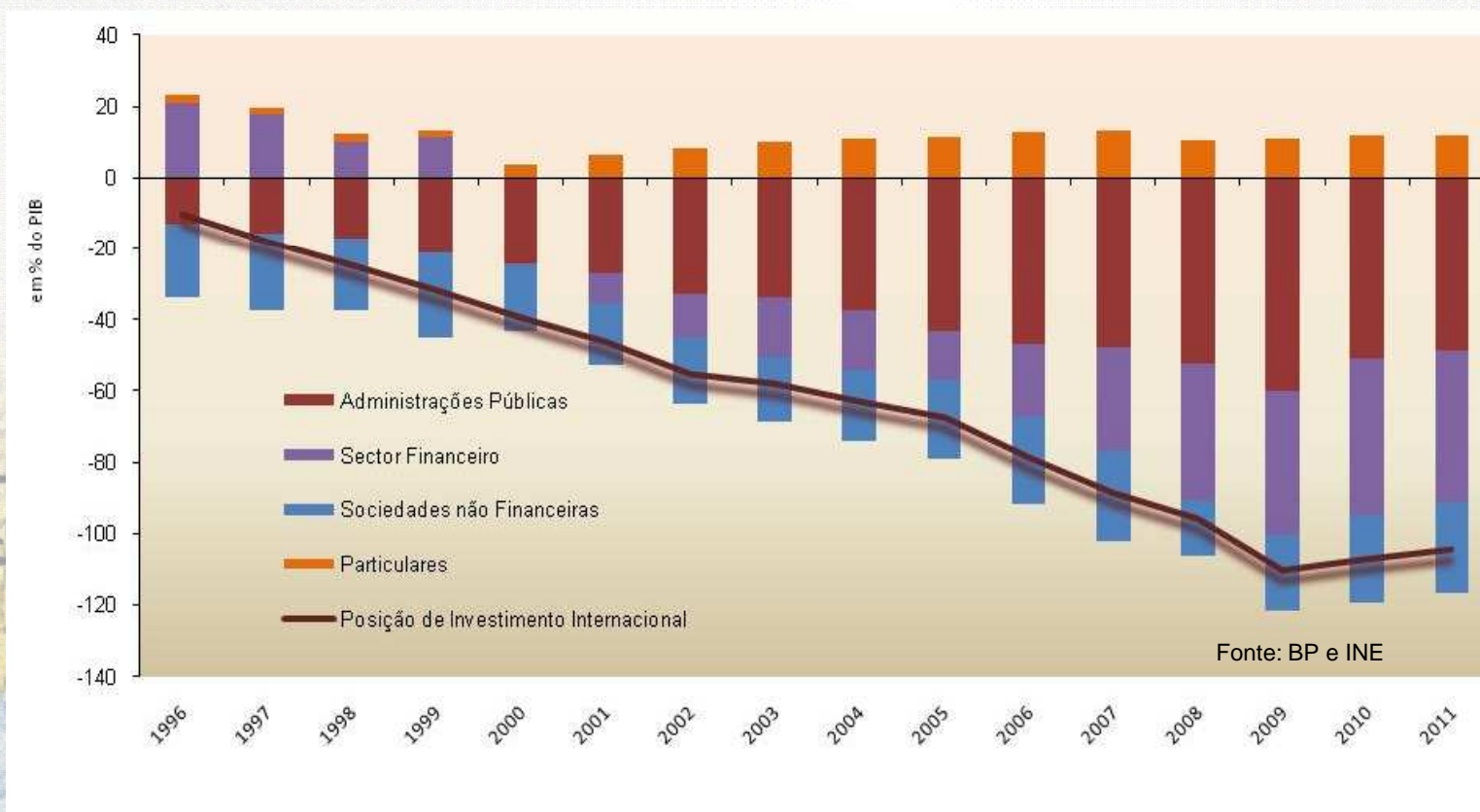
INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Desagregações da PII:

- PII por sector institucional residente
- PII por tipo de investimento

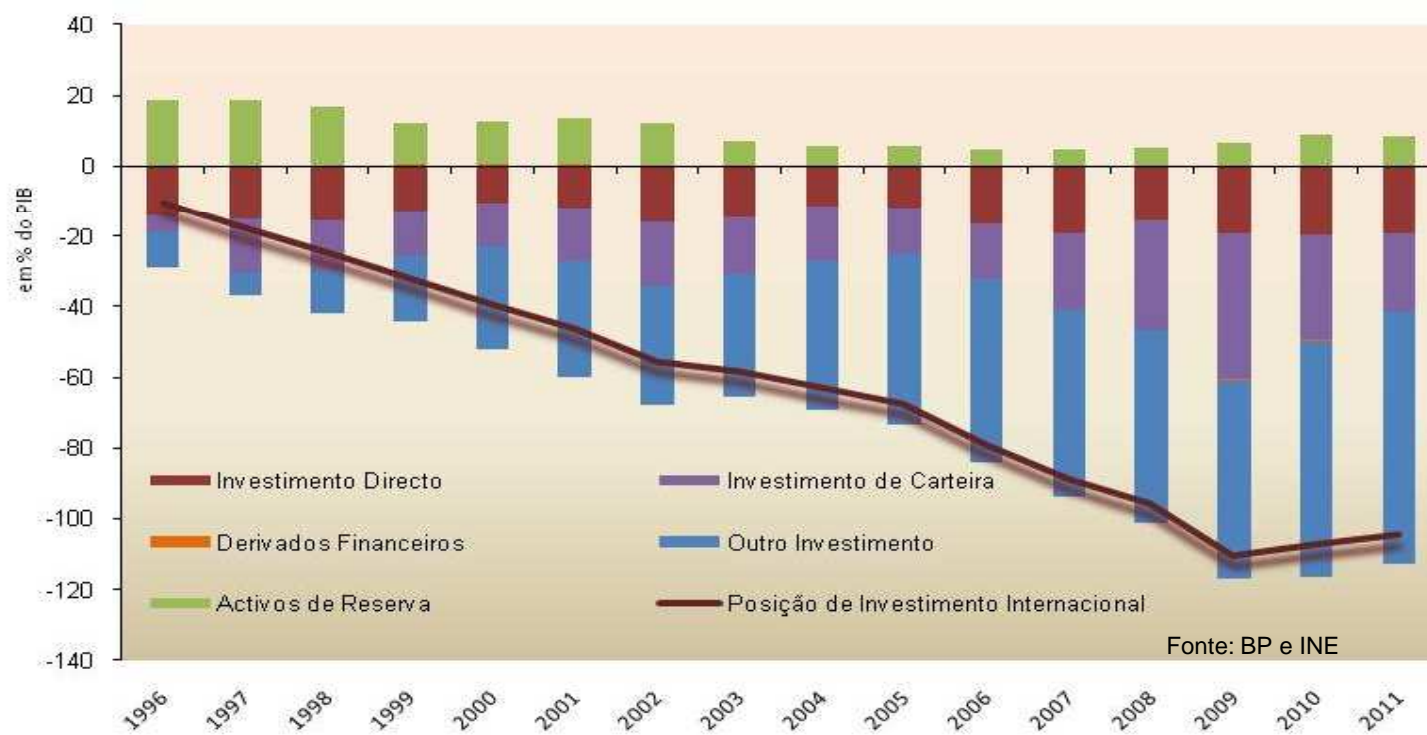




# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Desagregações da PII:

- PII por sector institucional residente
- PII por tipo de investimento



Passado

Desafios



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

PII e Dívida Externa são a mesma coisa?

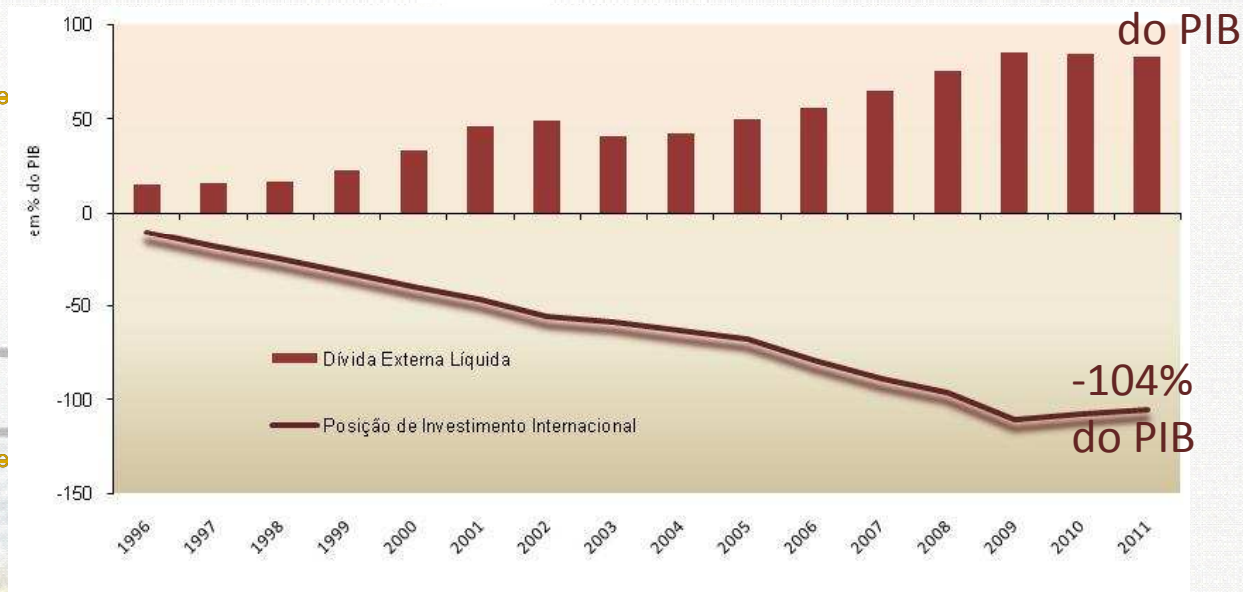
## Posição de Investimento Internacional

### - Activos

- Investimento directo de Portugal no exterior
  - No capital de empresas e lucros reinvestidos
- Outros capitais
- Investimento de carteira
  - Ações e outras participações
- Títulos de dívida de longo prazo
- Títulos de dívida de curto prazo
- Derivados financeiros
- Outro investimento
- Activos de reserva

### + Passivos

- Investimento directo do exterior em Portugal
  - No capital de empresas e lucros reinvestidos
- Outros capitais
- Investimento de carteira
  - Ações e outras participações
- Títulos de dívida de longo prazo
- Títulos de dívida de curto prazo
- Outro investimento

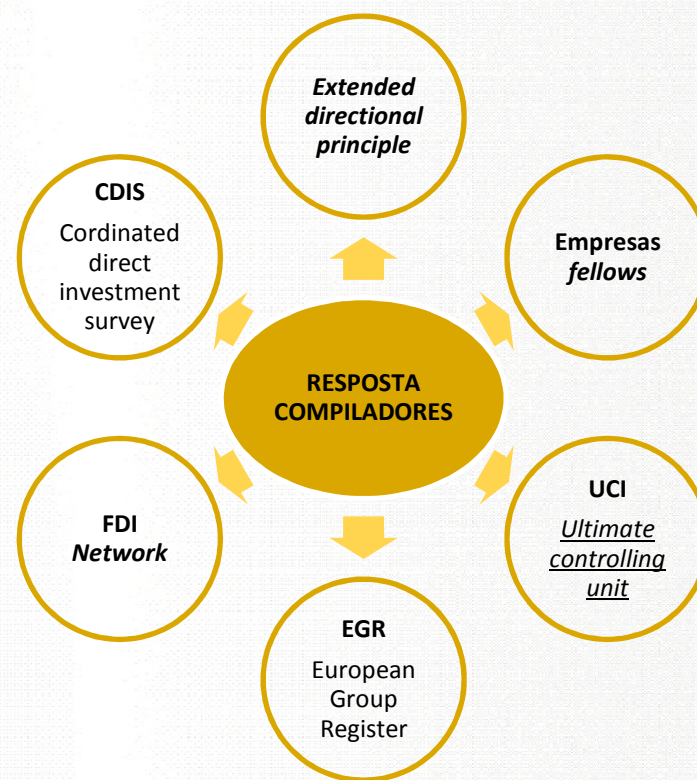


Fonte: BP e INE



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Desafios da Globalização com impacto na compilação estatística da PII



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



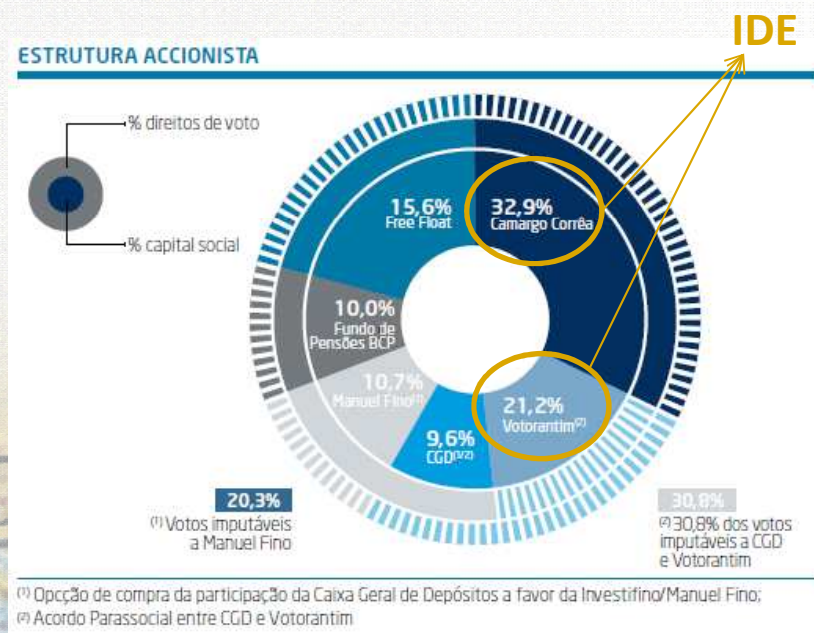
INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## A PII enquanto indicador de Globalização

Caso Cimpor



Fonte: Cimpor (Relatório e Contas e Website)



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA

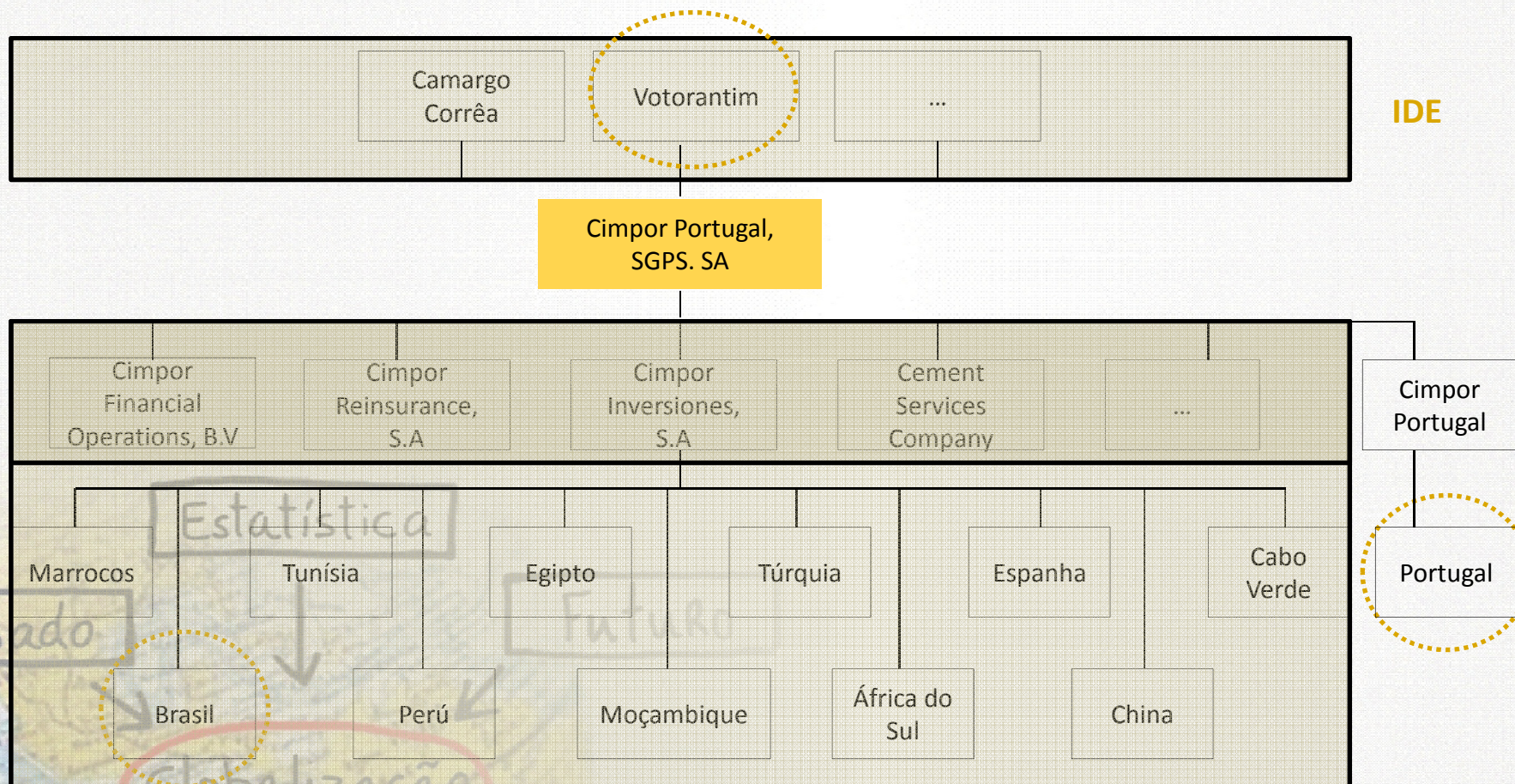


INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

UCI



Potenciais felows



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



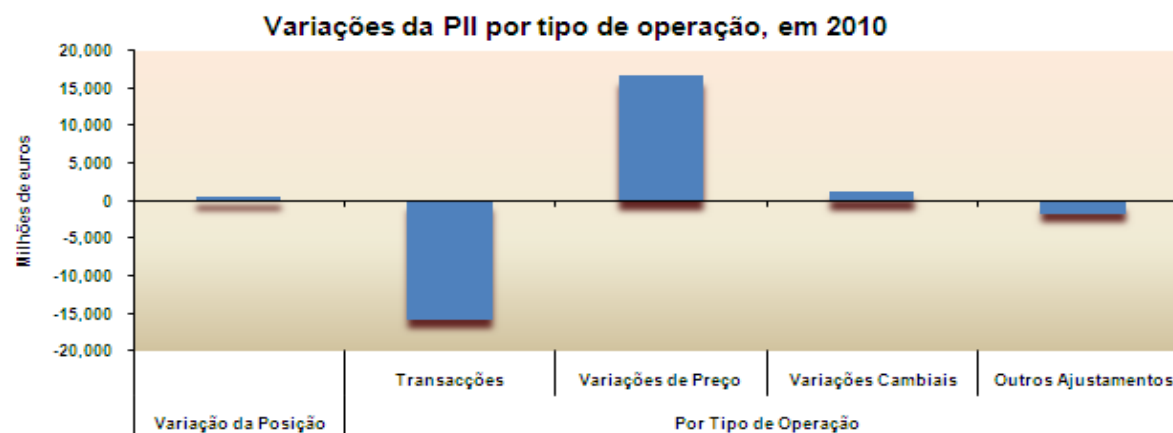
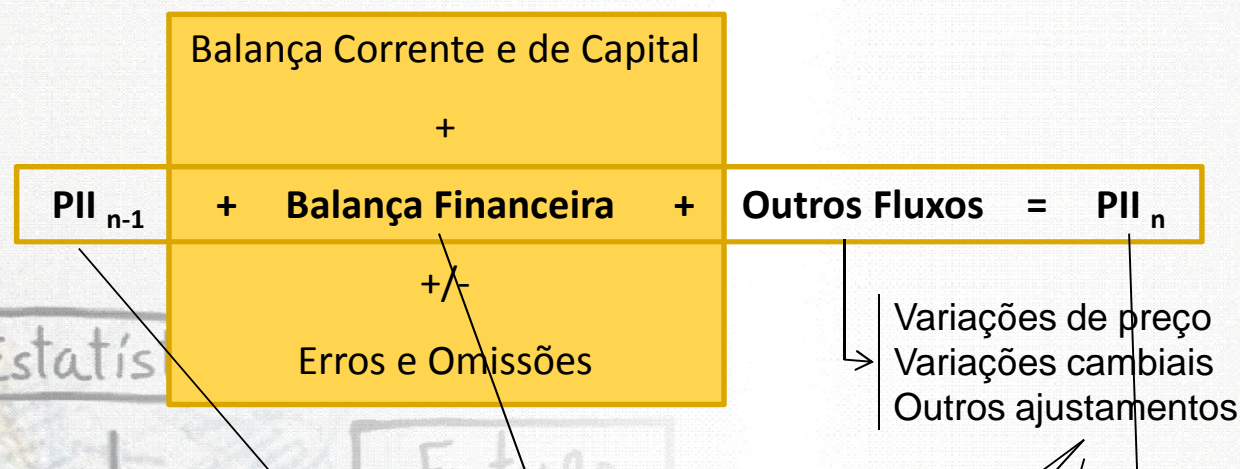
INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

Posição de Investimento Internacional (PII) ↔ Balança de Pagamentos (BoP)

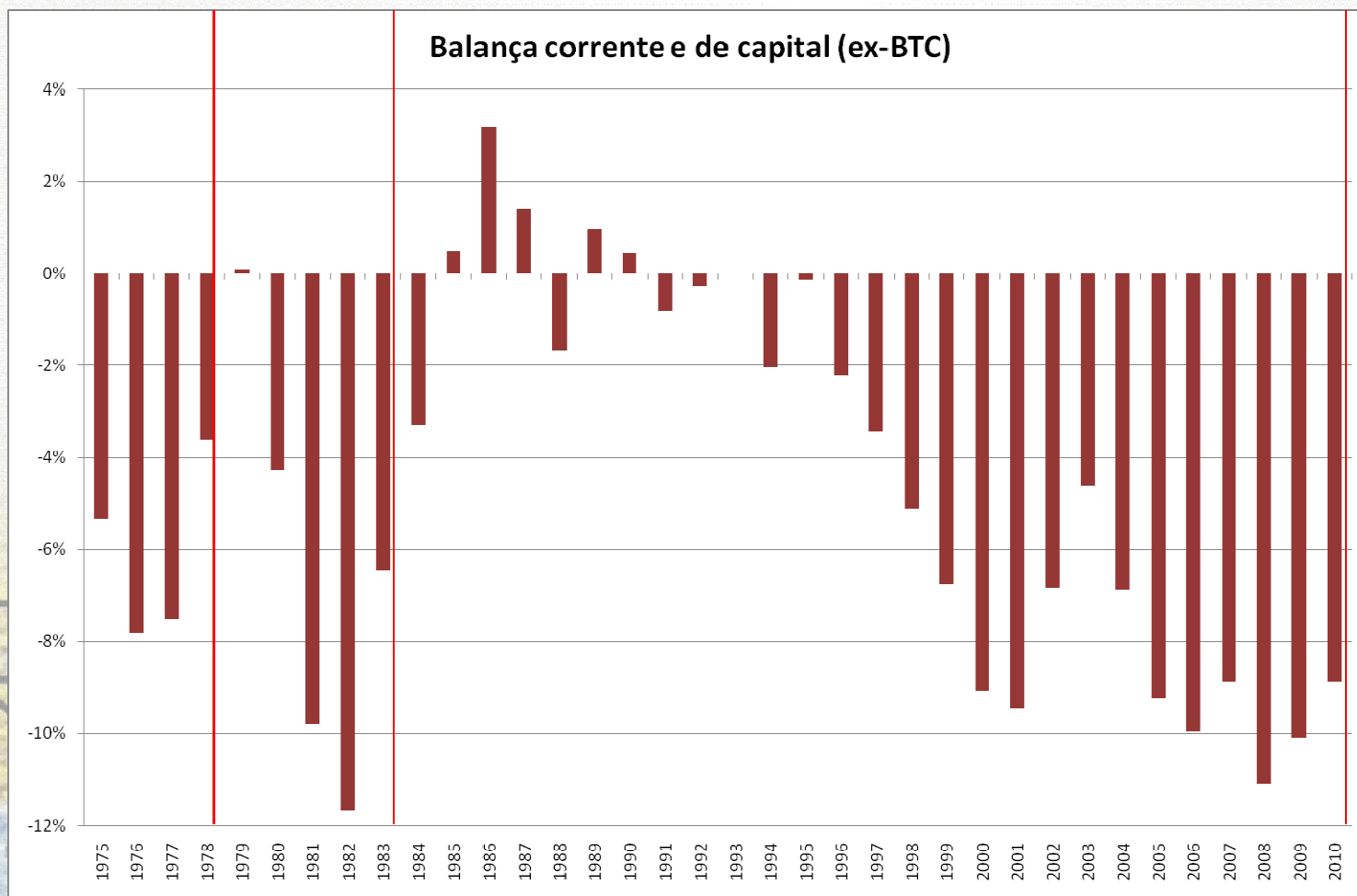
Balança de Pagamentos:



Fonte: RP



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios



Passado

Desafios



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



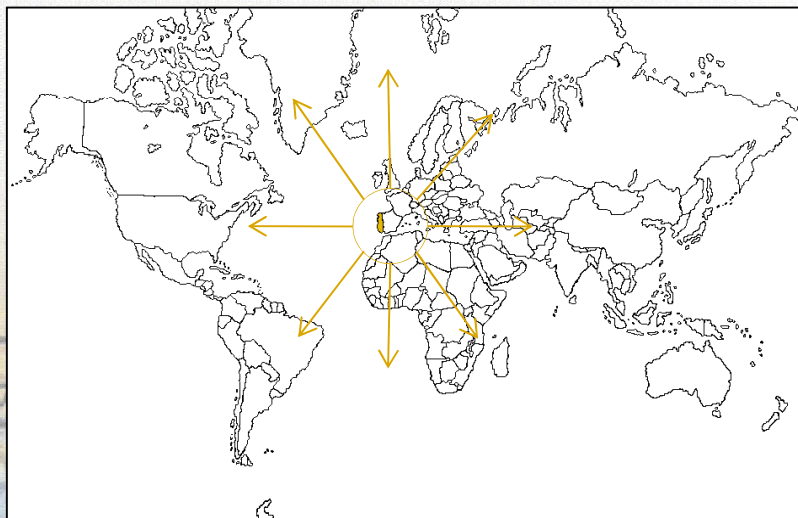
INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

Posição de Investimento Internacional ↔ Contas Nacionais Financeiras  
(Sector Resto do Mundo)

**PII - Ouro Monetário + Outros ajustamentos específicos = Resto Mundo**



Globalização  
PII



Resto Mundo



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



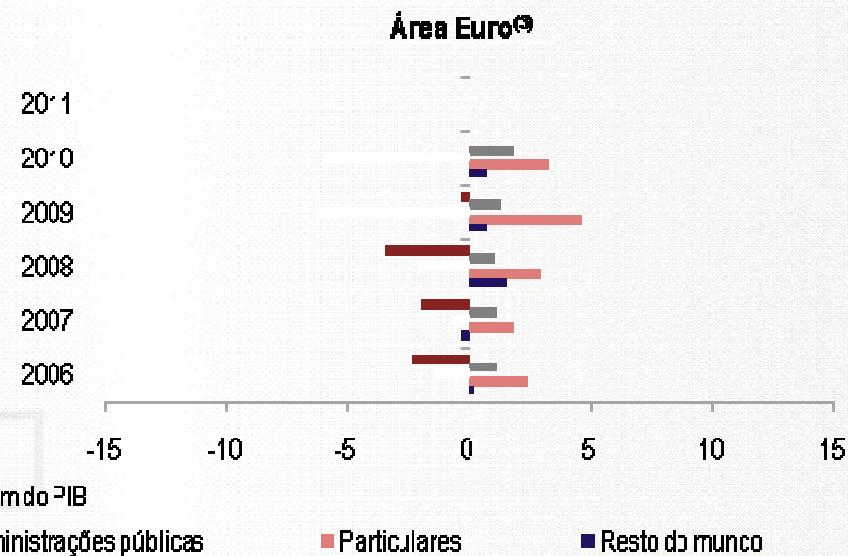
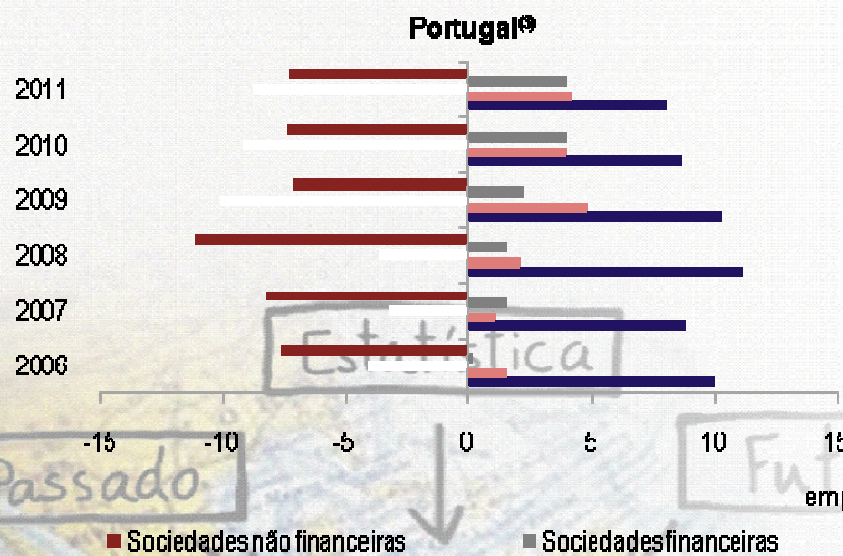
INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## CONTAS FINANCEIRAS

Capacidade (+) / necessidade (-) líquida de financiamento, por sector institucional (em % do PIB)



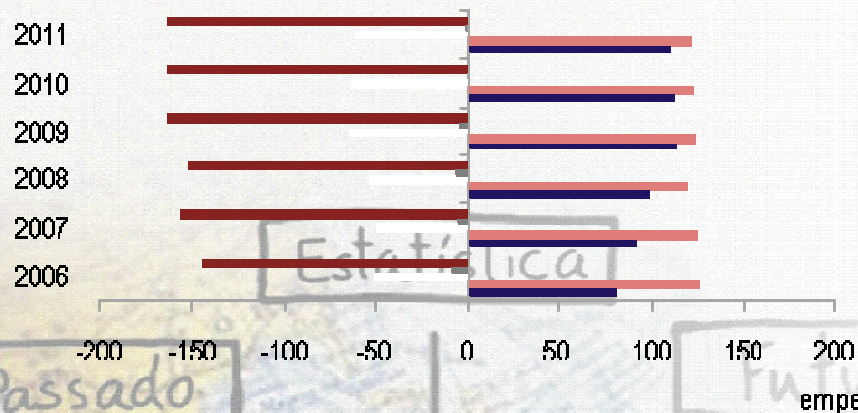


# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

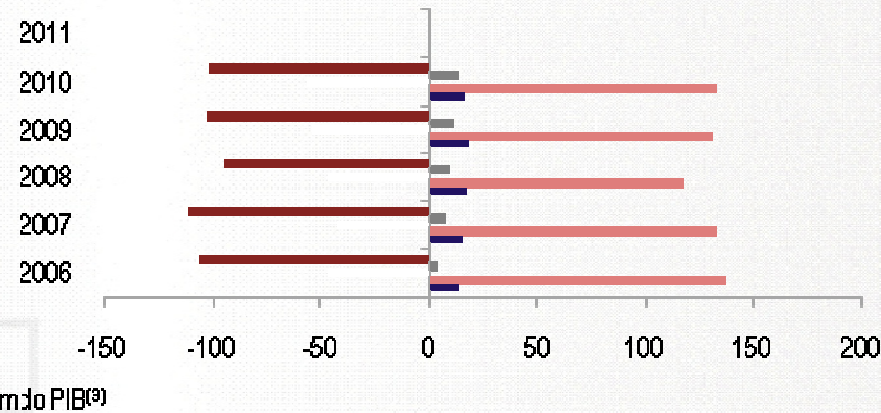
## CONTAS FINANCEIRAS

Activos financeiros líquidos, por sector institucional (em % do PIB)

Portugal<sup>(9)</sup>



Área Euro<sup>(9)</sup>



■ Sociedades não financeiras

■ Sociedades financeiras

■ Administrações públicas

■ Particulares

■ Resto do mundo



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA

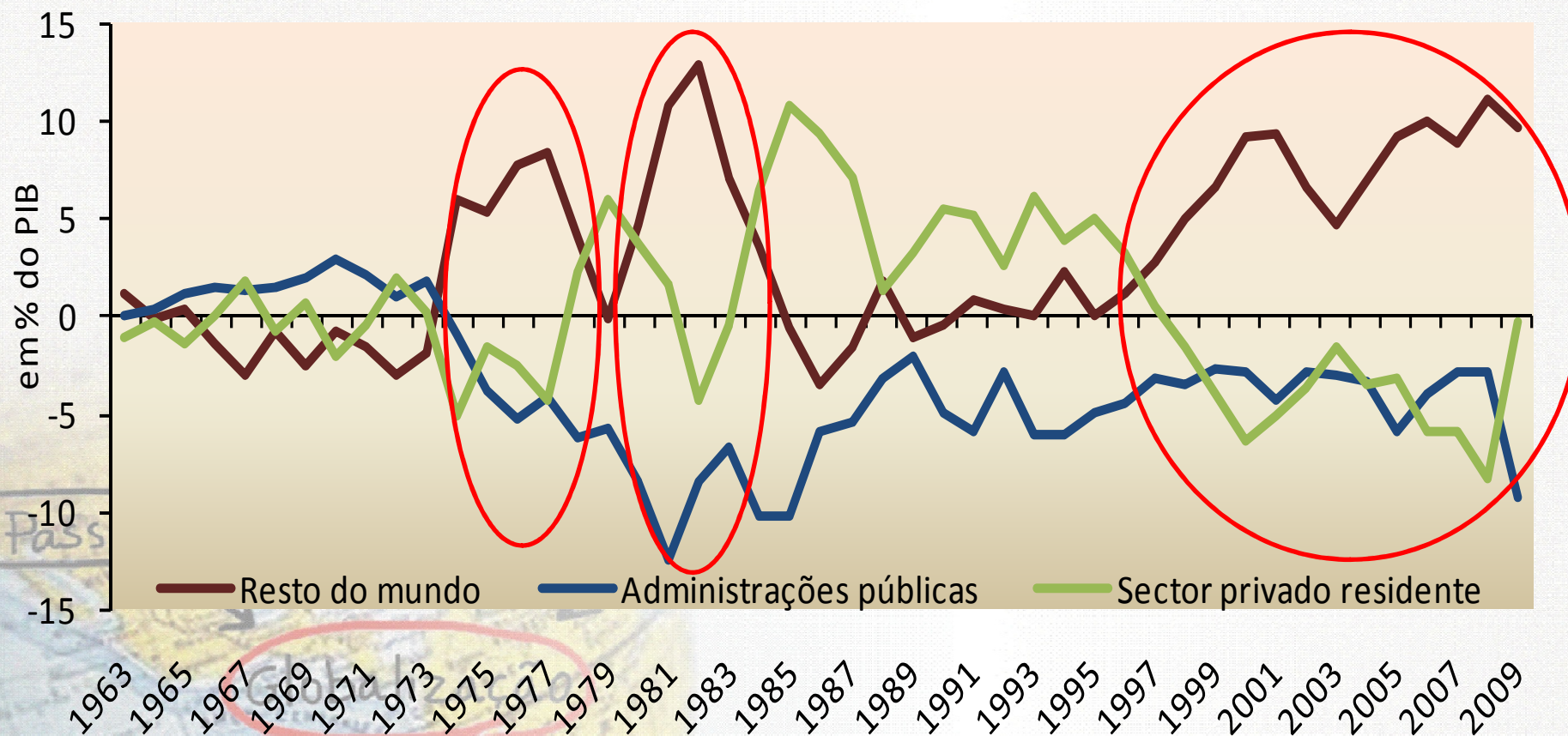


INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

Capacidade (+) / necessidade (-) de financiamento por sector institucional



Fonte: Banco de Portugal



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA

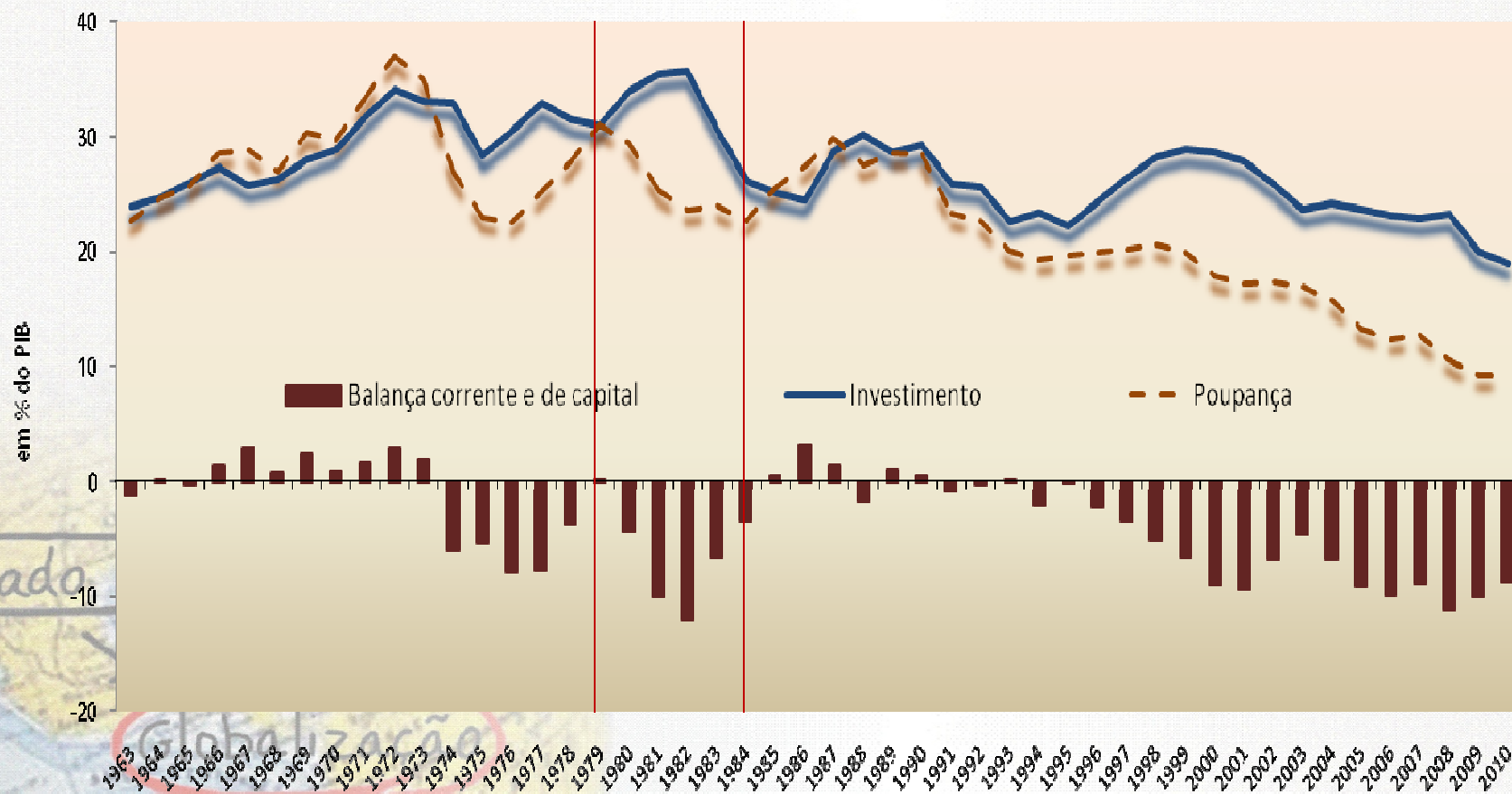


INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Investimento e Poupança

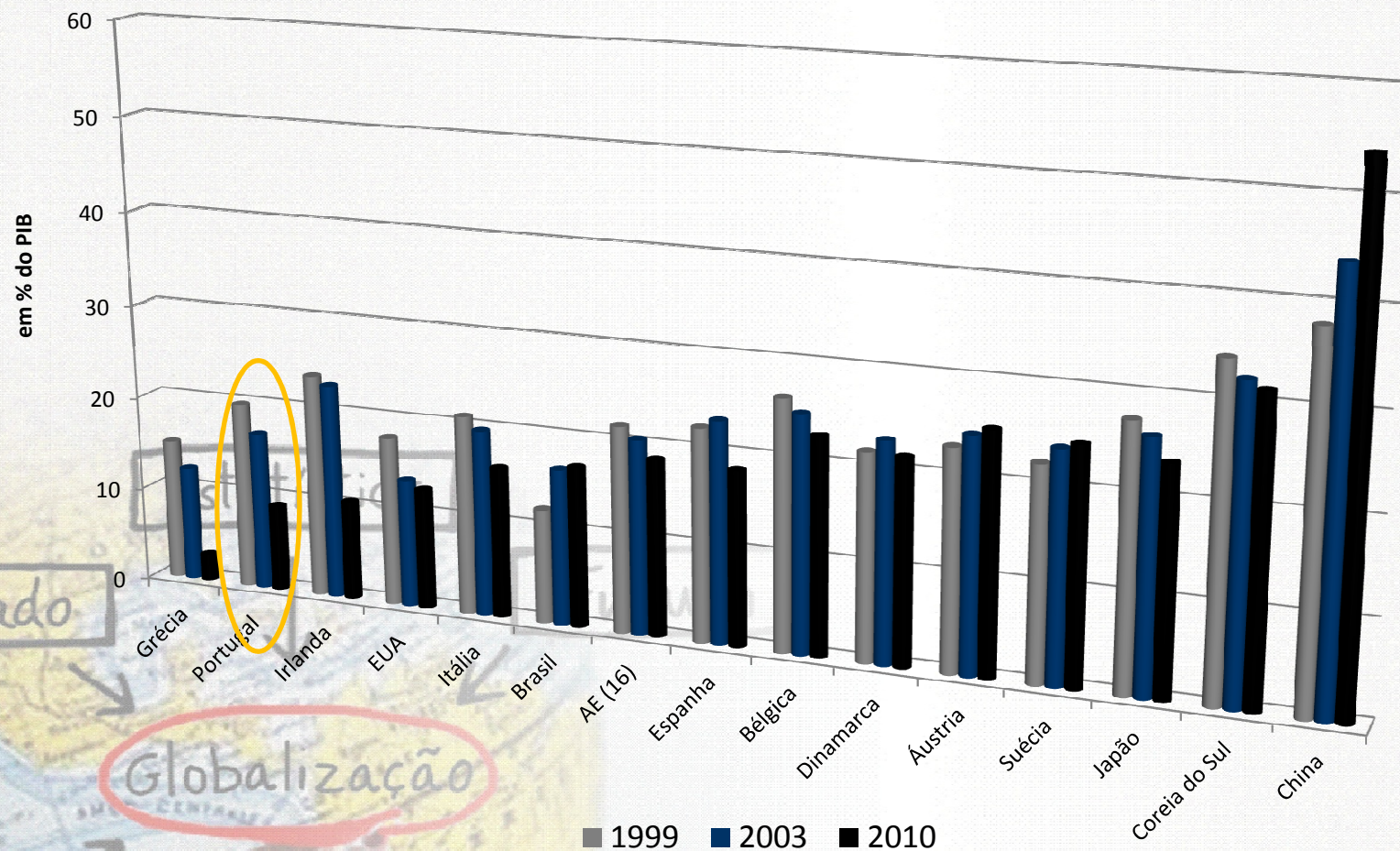


Fonte: Banco de Portugal e INE



# A Estatística e a Globalização: Velhos e novos desafios

## Evolução temporal da Poupança



Fonte: FMI, Banco Mundial e AMECO



CONSELHO SUPERIOR DE ESTATÍSTICA



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA  
STATISTICS PORTUGAL