

[Página inicial](#) · [Faculdade de Ciências...](#) · [Departamento de Gest...](#) · [FCSH - DGE | Dissertaç...](#)
· [Stock market develop...](#)

Miniatura
indisponível

 Publicação

Stock market development, financial development and economic growth in Portugal

2018-07-13

DISSERTAÇÃO DE MESTRADO

 DESCONHECIDO

<http://hdl.handle.net/10400.6/9847>

Utilize este identificador para referenciar este registo.

Nome:	Descrição:	Tamanho:	Formato:
6299_13352.pdf		739.28 KB	Adobe PDF

[Ver/Abrir](#)

[Contacte-nos](#)

Autores

 [Madeira, Pedro Rafael Correia da Ascensão](#)

Coleções

[FCSH - DGE | Dissertações de Mestrado e Teses de Doutoramento](#)

[Carregar mais](#)

Orientador(es)

 [Fuinhas, José Alberto Serra Ferreira Rodrigues](#)

Resumo(s)

Financial system and economic growth are closely related, since a lot of decades this theme had been the subject of many research. As we know financial system might be divided into two components: the stock market and the banking system. This study tests the relationship between stock market, financial system and economic growth for Portugal, using a quarterly data from 1993 to 2016, which as European country had an economy dependent on bank financing. Meanwhile to reach the central point the variables tested was real gross domestic product, stock market capitalization ratio, domestic credit ratio, investment, and for a control variable is utilized the consumer price index. Performed the unit root test to confirm the integration order and the graphical analysis of the variables is concluded that all are I(1), and they are not cointegrated (Johansen test), Vector Autoregressive (VAR) modeling is carried out, also Granger Causality, variance decomposition and impulse response function are discussed. VAR

specification tests express normality, absence of autocorrelation and homoscedasticity. As consequence of the integration in the European Monetary Union, occur the physical replacement of the currency, proves to be an economic regime change but also the subprime crisis was proved. There was found an evidence of Granger bidirectional causality between stock market and economic growth. Indeed, economic growth seems to be favorable to banking system, unidirectional causality running was found from economic growth to banking financing.

O sistema financeiro e o crescimento económico estão muito relacionados, sendo este tema alvo de muitas pesquisas nas últimas décadas. Como temos conhecimento, o sistema financeiro pode ser dividido em duas vertentes: mercado de capitais e sistema de crédito bancário. Este estudo tem como finalidade estudar a relação entre mercado de capitais, sistema bancário e crescimento económico para Portugal, utilizando dados trimestrais que estão compreendidos entre 1993 e 2016, que como país europeu é expectável que uma economia mais dependente do sistema bancário. De forma a capturar a questão central do estudo as variáveis testadas foram produto interno bruto, rácio de capitalização do mercado de capitais, rácio do crédito doméstico, investimento e, para variável de controlo é utilizado o índice de preços do consumidor. Após a realização dos testes de raízes unitárias para confirmarmos a ordem de integração das variáveis e a sua análise gráfica concluímos que estas são $I(1)$, sendo que não são co-integradas (Johansen test). Modelo Vector Autoregressive (VAR) é então realizado, bem como, as causalidades de Granger, decomposição da variância e funções impulso-resposta são discutidas no presente estudo. As especificações do VAR revelam normalidade, ausência de auto correlação e de homocedasticidade. Como consequência da entrada para a União Monetária Europeia, ocorrendo a substituição física da moeda, revela-se uma mudança de regime económico, mas também a grande crise for provada. Finalmente foi encontrada uma evidência bidirecional nas causalidades de Granger entre mercado de capitais e crescimento económico. Na verdade, o crescimento económico aparenta ser favorável para o sistema de crédito bancário, uma relação unidirecional foi encontrada desde o crescimento económico para o sistema de crédito bancário.

Palavras-chave

Capitalização do Mercado de Capitais

Crescimento Económico

Modelo Var

Portugal

Sistema Financeiro

URI

<http://hdl.handle.net/10400.6/9847>

[Ver registo completo](#)

Copyright © uBibliorum

[Configurações de Cookies](#)

[Política de Privacidade](#)

[Termos de Uso](#)

[Contacte-nos](#)