



FACULDADE DE DIREITO
Universidade de Lisboa

Divisão Académica

Seminário Mestrado Científico e Doutoramento

2022-2023

(- O tratamento dos temas e o grau de exigência em relatórios e no nível de leituras críticas será superior no Seminário de Doutoramento, comparativamente com o do Mestrado Científico, não obstante a coincidência temática de base)**

REGULAÇÃO ECONÓMICA
E
DIREITO DOS MERCADOS FINANCEIROS

PROF. DOUTOR LUÍS SILVA MORAIS

Tema:

Regulação Económica

Tendências para a sua Reforma uma Década após a Crise Económica Internacional e à luz de novas crises sistémicas internacionais/crise 2020-2021 decorrente da Pandemia Covid-19 e crise decorrente do novo contexto geopolítico em 2022

– O Caso-Base (CASE-STUDY de referência) da Reforma da Regulação Financeira em Especial

a União bancária Europeia em Construção – Repercussões Actuais para Portugal, a UE e em Termos Internacionais

[The new financial regulation a decade after the crisis of 2007-2009 and in light of new systemic crises/Covid-19 Crisis/ Crisis arising from the geopolitical situation (2022) – the Building of the European Banking union – Current Repercussions for Portugal, the EU and in International Terms]

Sumário - Summary

O Programa inclui uma introdução à **regulação da economia** e suas modernas tendências no primeiro quartel do século XXI e, em especial, à **regulação do**

Divisão Académica

sistema financeiro — banca, seguros, bolsas de valores — e o estudo de alguns tópicos fundamentais da nova regulação financeira pouco mais de uma década volvida após a crise de 2007-2009, e também à luz da crise sistémica 2020-21 associada à pandemia Covid-19, bem como da crise decorrente do novo contexto geo-económico (pós-invasão da Ucrânia), **selecionados de acordo com as preferências individuais dos alunos**, que serão convidados a participar na apresentação e discussão desses temas bem como em **seminários** organizados com a presença de **peritos internacionais de primeiro plano**.

Apresenta um **TRONCO COMUM no primeiro semestre** e a partir daí serão definidas **LISTAS DIFERENCIADAS de temas para EXPOSIÇÃO pelos candidatos** na área de

1- Regulação em geral e

Na área de

2 – Direito dos Mercados Financeiros

The Programme includes an introduction to economic regulation in general and to banking, insurance and securities regulation in particular, and the study of some fundamental topics of the new financial regulation one entire decade after the crisis of 2007-2009 and also in light of the new systemic crisis (2020-21) related with the Covid-19 pandemic, and of the crisis arising from the new geopolitical situation in the wake of the war in Ukraine, selected according to the individual preferences of the students, who will be invited to participate in the presentation and discussion of those topics and also in conferences with top level international experts.

Programa

(versão provisória)

I (1.º semestre)

1 — INTRODUÇÃO À REGULAÇÃO SECTORIAL DA ECONOMIA

- A. Direito da Economia e regulação sectorial da economia.
- B. Crise e reforma do Estado intervencionista. Evolução dos modelos de regulação económica.
- C. O fenómeno regulatório e o papel das autoridades reguladoras autónomas
- D. Falhas de regulação e novas metodologias de regulação – que equilíbrios?

Divisão Académica

2 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SISTEMA FINANCEIRO

- A. O sistema financeiro e as suas funções.
- B. Os subsectores financeiros.
- C. Necessidade da regulação e supervisão do sistema financeiro.
- D. Regulação e supervisão do sistema financeiro em Portugal e na União Europeia.
- E. Autoridades de regulação e supervisão do sistema financeiro.
- F. Integração crescente das actividades financeiras no plano internacional.
 - i. Evolução. A caminho de um mercado global dos serviços financeiros?
 - ii. Influência da contratação à distância e do comércio electrónico.
 - iii. Necessidade de supervisão prudencial complementar dos conglomerados financeiros e de coordenação dessa supervisão.

3 — A FORMAÇÃO DE UM MERCADO FINANCEIRO EUROPEU (lato sensu)

- A. Integração económica e monetária europeia e liberdades de circulação (livre circulação de mercadorias, livre circulação de pessoas e de serviços, livre circulação de capitais). Aspectos gerais.
- B. A formação gradual de um mercado interno europeu dos serviços financeiros e a regulação dos serviços financeiros na União Europeia. Evolução. O Plano de Acção para os Serviços Financeiros (PASF). O Relatório Lamfalussy.
- C. União Económica e Monetária (UEM) europeia e modelos de regulação e supervisão dos serviços financeiros.
- D. Regulação e supervisão financeira no âmbito da união monetária europeia.
- E. Novos desafios colocados à supervisão dos mercados financeiros europeus após a crise económica e financeira internacional de 2007-2012.
- F. Desenvolvimentos após o Relatório de 25 de Fevereiro de 2009 do “Grupo de Especialistas de Alto Nível sobre Supervisão Financeira” (dir. por J. de Larosière).
- G. A questão da sustentabilidade da zona Euro.
- H. A criação das denominadas autoridades europeias de supervisão financeira (ESAs) em 2010 e a primeira reforma das ESAs em 2019
- I. A criação do Mecanismo Único de Supervisão Bancária – SSM
- J. A criação da Autoridade Europeia de Resolução Bancária (SRB)
- L. As componentes da União Bancária Europeia
- M. Resolução Bancária e Estabilidade Financeira
- G. Estabilidade financeira e supervisão macroprudencial

4 — MOEDA E SISTEMAS DE PAGAMENTOS (novos tipos de moedas digitais – breve referência)

- A. A moeda e as suas funções e espécies.
- B. Moeda central e moeda descentralizada. O sistema bancário.
- C. Sistemas de pagamentos. Caracterização e relevância económica.
- D. Regulação e supervisão dos sistemas de pagamentos.
- E. A Directiva 2007/64/CE, de 13 de Novembro de 2007, relativa aos serviços de pagamentos no mercado interno.
- F. Sistemas de pagamentos e serviços de interesse geral.
- G. Sistemas de pagamentos e concorrência.

5 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SECTOR BANCÁRIO: ASPECTOS ESSENCIAIS

Divisão Académica

6 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SECTOR SEGURADOR E DE FUNDOS DE PENSÕES: ASPECTOS ESSENCIAIS

7 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO MERCADO (BOLSAS) DE VALORES MOBILIÁRIOS: ASPECTOS ESSENCIAIS

(2.º semestre)

Tema: Regulação e Supervisão do Sistema Financeiro
(uma década após a crise financeira internacional de 2007-2019)

1 — A CRISE DE 2007-2009 E O SISTEMA FINANCEIRO

- A. A crise económica e financeira internacional de 2007-2009 e a crise das dívidas soberanas europeias de 2010-2013.
- B. Relações entre crises financeiras e crises económicas.
- C. O papel do Estado na solução das crises financeiras e económicas. Efeitos e limites da intervenção pública.
- D. Relevância da cooperação financeira e monetária internacional. Do G-7 ao G-20.
- E. O «plano global» de recuperação do crescimento e do emprego e de reforço da regulação e supervisão do sector financeiro. Desenvolvimentos.

2 — AS RECENTES REFORMAS DA REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SISTEMA FINANCEIRO: ASPECTOS FUNDAMENTAIS E NOVO IMPULSO PARA REFORMAS COMO REACÇÃO À CRISE PANDÉMICA (2020-21) COVID-19 E AO NOVO CONTEXTO PÓS-GUERRA NA UCRÂNIA COM POSSÍVEIS TENDÊNCIAS DE ESTAGFLAÇÃO

- A. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro ao nível internacional.
- B. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro nos Estados Unidos da América.
- C. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro na União Europeia. A revisão de 2013-2014 do sistema europeu de supervisão financeira.
- D. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro em Portugal.
- E. Efeitos jurídicos e económicos das recentes reformas da regulação e supervisão do sistema financeiro em geral.

3 — A REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SUBSISTEMA BANCÁRIO EM ESPECIAL

- A. O sector bancário no âmbito da União Europeia e da Zona Euro.
- B. A moeda e o crédito bancário. Função e espécies de crédito.
- C. Tipos de instituições de crédito. Banca universal e banca especializada. Sociedades financeiras e intermediários financeiros.
- D. Regimes de acesso e de exercício da actividade bancária.
- E. Regulação e supervisão do sistema bancário. Regime prudencial. Participações bancárias em especial. Providências de saneamento. Fundos de Garantia.

Divisão Académica

- F. Poderes das autoridades de regulação e supervisão. O Banco de Portugal.
- G. Concorrência no sector bancário. Serviços de interesse geral.
- H. O estabelecimento de uma união bancária europeia.
- I. O Banco Central Europeu e o Mecanismo Único de Supervisão bancária europeia – Desenvolvimentos em curso e novas perspectivas
- J. – Desenvolvimento de um mecanismo europeu de resolução bancária.
- L – Risco sistémico e macro-supervisão prudencial
- M – Novas tendências da União Bancária Europeia
- N – A União Bancária Europeia e a sua interação com a União do Mercado de Capitais – uma reformulação pós-2019 da União do Mercado de Capitais?

4 — A REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DOS SUBSISTEMAS DOS SEGUROS E DAS BOLSAS APÓS AS ÚLTIMAS REFORMAS LEGISLATIVAS

- A. A regulação e supervisão do subsistema dos Seguros após as últimas reformas legislativas. Principais aspectos.
- B. A regulação e supervisão do subsistema dos Valores Mobiliários após as últimas reformas legislativas. Principais aspectos.

5 – CONGLOMERADOS FINANCEIROS E QUESTÕES TRANSVERSAIS AOS TRÊS SUBSECTORES DO SISTEMA FINANCEIRO – A ARQUITETURA INSTITUCIONAL DA SUPERVISÃO FINANCEIRA

- A. Regimes europeus aplicáveis a conglomerados.
- B. Modelos de supervisão única, tripartida, de twin peals ou outros.
- C. Perspetivas evolutivas da arquitetura europeia supranacional de supervisão financeira
- D. Perspetivas de reforma da arquitetura nacional de supervisão financeira face a Proposta apresentada no termo da legislatura encerrada em Julho de 2019 em Portugal
- E. Perspetivas comparadas em matéria de arquitetura institucional de supervisão financeira

Divisão Académica

Bibliografia Básica

I) Monografia

“Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?”

EDUARDO PAZ FERREIRA

LUIS SILVA MORAIS

GONÇALO ANASTÁCIO

(Coordenadores)

Almedina, Coimbra 2009

(especialmente Capítulo 1 e os três Capítulos setoriais sobre regulação do setor bancário, dos setor segurador e do setor do mercado de capitais)

(II) Estudo/Monografia – “Modelos de Supervisão Financeira em Portugal e no Contexto da União Europeia”

LUÍS SILVA MORAIS

Edição Banco de Portugal, Lisboa, 2016

(disponível em FORMATO ELETRÓNICO, de acesso livre no site do Banco de Portugal)

Bem como

(III) “Livro Branco Supervisão Financeira”

Edição Banco de Portugal, Lisboa, 2016

(disponível em FORMATO ELETRÓNICO, de acesso livre no site do Banco de Portugal)

E ainda (IV)

EBOOK – “Major Trends in Banking Union and Capital Markets Union”

Coordinator – Luís Silva Morais

December, 2019

Disponível em: www.cirsf.eu (acesso livre)

E



Divisão Académica

(V) “Capital and Liquidity Requirements for European Banks”

EDITORS - Bart P.M. Joosen, Marco Lamandini, Tobias H. Tröger

Oxford University Press - 2022

(obra que acaba de ser publicada e que se recomenda especialmente por fornecer um quadro exaustivo e ATUSALIZADO numa matéria especialmente dinâmica)**

Bibliografia

(sugestões de leitura meramente indicativas/** outras sugestões mais específicas serão disponibilizadas no seminário de acordo com os temas selecionados/escolhidos para relatórios e discussão pelos participantes no seminário)

- AA VV (2010), Dossier temático “Regulação Financeira” na *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 123 e ss.
- (2012), Dossier temático “Regulação Financeira” na *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, III-9 (Janeiro-Março), pp. 145 e ss.
- ALEXANDRE, ISABEL (2004), “Investidor institucional, não institucional equiparado e investidor comum”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, V, Coimbra Ed., Coimbra.
- ALMEIDA, ANTÓNIO PEREIRA DE (2008), “O governo dos fundos de investimento”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, vol. VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- ALMEIDA, CARLOS FERREIRA DE (2006), “Registo de valores mobiliários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VI, Coimbra Ed., Coimbra.
- ANTUNES, JOSÉ ENGRÁCIA (2009), *Os Instrumentos Financeiros*, Almedina, Coimbra.
- ASCENSÃO, JOSÉ DE OLIVEIRA (2006), “O novíssimo conceito de valor mobiliário”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, vol. VI, Coimbra Ed., Coimbra.
- (2003), “Derivados”, idem, IV.
- Banco Central Europeu / EuroSistema (ed.) (2011), *The Monetary Policy of the ECB*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/monetarypolicy2011en.pdf?a1490954bbb1765cb6658f98af88bc83> >).
- (2011), *The International Role of the Euro*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/euro-international-role201107en.pdf> >).
- (2011), *A Estabilidade dos Preços é Importante Porquê?*, Frankfurt am Main (< http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/price_stability_web_2011pt.pdf?efb12e3a43ac8c062480b6cc3292a53c >).
- (2011), *The Eurosystem Oversight Policy Framework*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/eurosystemoversightpolicyframework2011en.pdf> >).
- (2008), *Legal Framework of the Eurosystem and the European System of Central Banks*, Frankfurt.
- Banco de Portugal (ed.) (2008), *Desenvolvimento Económico Português no Espaço Europeu*, Lisboa.
- BARBOSA, A. M. PINTO (2000), “Regulação bancária e supervisão prudencial, em contexto de globalização dos mercados financeiros na óptica dos respectivos órgãos de controlo”, in *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Professor João Lumbrales*, Coimbra Ed.
- CABRAL, NAZARÉ COSTA (1997), “O princípio da desregulação e o sector bancário”, *Revista da Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa*, XXXIV.
- CADETE, EDUARDO MAIA (2007), “Regulação e concorrência: Introdução aos sistemas de pagamento com cartão bancário”, *Revista da Banca*, 64, Julho-Dezembro.
- CÂMARA, PAULO (2010), “‘Say on pay’: O dever de apreciação da política remuneratória pela assembleia geral”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 321-344.
- (2009), “Regulação e valores mobiliários”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.

Divisão Académica

- CATARINO, LUÍS GUILHERME (2010), *Regulação e Supervisão dos Mercados de Instrumentos Financeiros: Fundamento e Limites do Governo e Jurisdição das Autoridades Independentes*, Almedina, Coimbra.
- Comissão Europeia (2011), *Report on the Public Finances in EMU*, European Economy: 3-2011, Bruxelas (< http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/european_economy/2011/pdf/ee-2011-3_en.pdf >).
- (2011), *European Financial Stability and Integration Report 2010*, doc. SEC (2011) 489, de 8 de Abril (< http://ec.europa.eu/internal_market/economic_analysis/docs/financial_integration_reports/20110412-efsir_en.pdf >).
- (2007), *Livro Verde sobre os Serviços Financeiros de Retalho no Mercado Único*, Comunicação de 30 de Abril de 2007, COM (2007) 226 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (2006), *Estudos de Investimento e Analistas Financeiros*, Comunicação de 12 de Dezembro de 2006, COM (2006) 789 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (2005), *Livro Branco sobre os Serviços Financeiros 2005-2010*, de 1 de Dezembro de 2005, COM (2005) 629 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (1999), *Plano de Acção para os Serviços Financeiros (PASF)*, Comunicação de 28 de Outubro de 1998, COM (1999) 232 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- CORDEIRO, ANTÓNIO MENEZES (2010), *Manual de Direito Bancário*, 4.ª ed., Almedina, Coimbra.
- (2010), “A tutela do consumidor de produtos financeiros e a crise mundial de 2007-2010”, in AA VV, *Estudos em Homenagem ao Prof. Doutor Sérvulo Correia*, III, Coimbra Ed. / Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa, Coimbra / Lisboa, pp. 577-600.
- CUNHA, PAULO DE PITTA E (org.) (2009), *Da Crise Internacional às Questões Europeias*, Lisboa.
- (1999), *De Maastricht a Amesterdão. Problemas da União Monetária Europeia*, Almedina, Coimbra.
- CUNHA, P. PITTA E / MORAIS, LUÍS SILVA (orgs.) (2008), *A Europa e os Desafios do Século XXI*, Almedina, Coimbra.
- CUNHA, P. PITTA E / PORTO, MANUEL (orgs.) (2002), *O Euro e o Mundo / The Euro and the World / L’Euro et le Monde*, Almedina, Coimbra.
- DIAS, GABRIELA FIGUEIREDO (2008), “Regulação e supervisão de *hedge funds*: Percurso, oportunidade e tendências”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- FERREIRA, CÂNDIDA (2004), “Os bancos portugueses e o canal de transmissão da política monetária através do crédito”, *Revista da Banca*, 57, Janeiro-Junho.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ (2001), *Lições de Direito da Economia*, Associação Académica da Faculdade de Direito de Lisboa, Lisboa.
- (2001), “Sectores estratégicos e intervenção do Estado no mercado dos valores mobiliários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, III, Coimbra Ed., Coimbra.
- (2001), “A informação no mercado de valores mobiliários”, *ibidem*, III.
- (1999), *União Económica e Monetária — Um Guia de Estudo*, Quid Juris?, Lisboa.
- (1997), “O Banco de Portugal e o Sistema Europeu de Bancos Centrais”, *Revista da Banca*, n.º 41, Janeiro-Março.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. S. (2009), “A regulação sectorial da economia – Introdução e perspectiva geral”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / FERREIRA, MÓNICA VELOSA (orgs.) (2008), *Legislação de Direito Económico e de Direito da Empresa*, Almedina, Coimbra.
- FERREIRA, ROGÉRIO M. FERNANDES / MESQUITA, JOÃO R. B. PARREIRA (2008), “As taxas de regulação económica no sector dos seguros”, in VASQUES, SÉRGIO (org.), *As Taxas de Regulação Económica em Portugal*, Almedina, Coimbra.
- FONTAINE, PATRICE / HAMET, JOANNE (2007), *Les Marchés Financiers Internationaux*, 2.ª ed., Presses Universitaires de France, Paris.
- FRANCO, A. SOUSA / CABO, SÉRGIO GONÇALVES DO (2003), “O financiamento da regulação e supervisão do mercado de valores mobiliários”, in *Estudos em Homenagem ao Prof. Inocêncio Galvão Telles*, V, Almedina, Coimbra.
- GONÇALVES, J. RENATO (2012), “O sistema financeiro e monetário na Constituição portuguesa”, in *Estudos em Homenagem ao Prof. Doutor Jorge Miranda*, Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa / Coimbra Ed., Lisboa / Coimbra, v., pp. 339-359.
- (2010), *O Euro e o Futuro de Portugal e da União Europeia*. Estudo sobre o desenvolvimento e a coesão económica, social e territorial no contexto da unificação monetária europeia e da globalização, Wolters Kluwer Portugal / Coimbra Ed., Coimbra.
- (2010), “A sustentabilidade da zona euro e a regulação do sistema financeiro”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Journal (C & R)*, I-2 (Abril-Junho), pp. 289-320.
- (2009), “A crise financeira de 2007-2009 e as suas diversas implicações globais”, *Revista de Finanças Públicas e Direito Fiscal*, II-3, pp. 149-168.
- GRAUWE, PAUL DE (2005), *Economics of Monetary Union*, 6.ª ed., Oxford Un., Oxford.
- JACOUD, GILLES (2003), *Le Système Monétaire et Financier Européen*, Nathan / Vuf, Paris.

Divisão Académica

- KOKKOLA, T. (org.) (2010), *The Payment System: Payments, Securities and Derivatives, and the Role of the Eurosystem*, BCE, Frankfurt am Main (<
<http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/paymentsystem200909en.pdf?ec9e985db4038a76638c5101d5a33465> >).
- LAVGEVOORT, DONALD (2008), "Sarbanes-Oxley, Global competitiveness and the future of U. S. securities regulation", in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- LOBO, CARLOS (2001), *Concorrência Bancária?*, Almedina, Coimbra.
- LOUIS, JEAN-VICTOR (2009), *L'Union Européenne et sa Monnaie*, Un. de Bruxelles, Bruxelas.
- MERVILLE, ANNE-DOMINIQUE (2006), *Droit des Marchés Financiers*, Gualino, Paris.
- MESQUITA, MARIA JOSÉ RANGEL DE (2009), "Regulação da actividade seguradora: traços fundamentais", in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- MISHKIN, FREDERIC S. (2006), *The Economics of Money, Banking and Financial Markets*, 8.ª ed., Addison Wesley, Boston.
- MOLONEY, NIAMH (2008), "The current framework (Lamfalussy) on European Securities Regulation", in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- MORAIS, LUÍS SILVA (2008), "A função reguladora e as estruturas de regulação na União Europeia", in P. PITTA E CUNHA / LUÍS D. SILVA MORAIS (orgs.), *A Europa e os Desafios do Século XXI*, Instituto Europeu da Faculdade de Direito de Lisboa / AREP, Almedina, Coimbra.
- (org.) (2007), *Direito da Economia / Direito Internacional Económico*, II, A. A. F. D. L., Lisboa.
- (2006), "Portugal e os défices excessivos — O pilar económico da União Económica e Monetária e a disciplina do 'Pacto de Estabilidade e Crescimento'", in AA VV, *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Prof. Doutor António de Sousa Franco*, II, Almedina, Coimbra.
- (2000), "O BCE e o seu enquadramento no sistema institucional da UE – Algumas reflexões", in *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Professor João Lumbrales*, Coimbra Ed., Coimbra.
- PADOA-SCHIOPPA, T. (2004), *La Lunga Via per l'Euro*, II Mulino, Bolonha.
- PATRÍCIO, JOSÉ SIMÕES (2003), "Serviços mínimos bancários", in *Direito dos Valores Mobiliários*, IV, Coimbra Ed., Coimbra
- PEREIRA, JOSÉ NUNES (2010), "A caminho de uma nova arquitetura da supervisão financeira europeia", *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 167-208.
- (2007), "A reforma europeia do plano de acção para os serviços financeiros: uma futura autoridade de supervisão europeia?", *ibidem*, VII.
- PINA, CARLOS COSTA (2005), *Instituições e Mercados Financeiros*, Almedina, Coimbra.
- PUETTER, U. (2006), *The Eurogroup: How a Secretive Circle of Finance Ministers Shape European Economic Governance*, Manchester University, Manchester.
- ROCHA, D. LEÓNIDAS / RODRIGUES, M. GRAÇA / RIBEIRO, G. CASTRO (2008), "As taxas de regulação económica no mercado de capitais", in VASQUES, SÉRGIO (org.), *As Taxas de Regulação Económica em Portugal*, Almedina, Coimbra.
- RODRIGUES, SOFIA NASCIMENTO (2008), "Cabimento da figura dos «mercados não regulamentados» no âmbito da DMIF e na consequente revisão do Código dos Valores Mobiliários", in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- SANTOS, GONÇALO CASTILHO DOS (2008), "Recomendações de investimento em valores mobiliários e conflito de interesses", in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed.
- SANTOS, LUÍS MÁXIMO DOS (2010), "A reforma do modelo institucional de supervisão dos sectores da banca e dos seguros em França", *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Journal (C & R)*, I-2 (Abril), pp. 263-288.
- (2010), "Nos 10 anos da União Económica e Monetária europeia: O princípio da independência dos Bancos Centrais no âmbito do SEBC", in AA VV, *Estudos em Homenagem ao Professor Doutor Paulo de Pitta e Cunha*, I, Almedina, Coimbra, pp. 567-592.
- (2009), "Regulação e supervisão bancária", in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- SHELLER, H. (2006), *The European Central Bank. History, Role and Functions*, 2.ª ed., BCE, Frankfurt am Main (trad. port.: *O Banco Central Europeu: História, Papel e Funções* <
<http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecbhistoryrolefunctions2006pt.pdf?17c65336972ab9e1cae54e125faf8548> >).
- SCHWARK, EBERHARD (2007), "The harmonization of the Securities Law in Europe", in *Direito dos Valores Mobiliários*, VII, Coimbra Ed., Coimbra.
- SILVA, J. CALVÃO DA (2007), *Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português*, tomo I – Parte Geral, 2.ª ed., Almedina, Coimbra.
- SILVA, PAULA COSTA E (2005), *Direito dos Valores Mobiliários. Relatório*, Lisboa.



Divisão Académica

- SMITS, R. (2010), "Europe's post-crisis supervisory arrangements: a critique", *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, 1-2 (Abril), pp. 125-166.
- (2003), *The European Central Bank in the European Constitutional Order*, Eleven, Utrecht.
- TANG, HELENA (org.) (2000), *Winners and Losers of EU Integration*, World Bank / Washington.
- TEIXEIRA, P. GUSTAVO (2010), "The evolution of the law and regulation of the Single European Financial Market until the crisis", *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, 1-2 (Abril-Junho), pp. 209-251.
- VELOSO, J. ANTÓNIO (2002), "Prevenção de riscos para a gestão de bancos e fiscalização da idoneidade de accionistas qualificados", *Revista da Banca*, 54 (Julho-Dezembro).
- WHITE, LAWRENCE H. (1999), *The Theory of Monetary Institutions*, Blackwell, Malden / Oxford.
- ZILIOLI, C. / SELMAYR, M. (2001), *The Law of the European Central Bank*, Hart, Oxford.

ALGUNS SÍTIOS INTERNET:

União Europeia / Comissão Europeia, Políticas e Direito do Mercado Único:

http://ec.europa.eu/internal_market/index.htm

União Europeia / Comissão Europeia — Assuntos Económicos e Financeiros:

http://ec.europa.eu/economy_finance/index_pt.htm

União Europeia / Comissão Europeia – Serviços Financeiros:

http://ec.europa.eu/internal_market/top_layer/index_24_en.htm

União Europeia / Comissão Europeia, Sistema Europeu de Supervisores Financeiros (EBA, ESMA, EIOPA:

< eba.europa.eu >, < esma.europa.eu >, < eiopa.europa.eu >):

http://ec.europa.eu/internal_market/finances/committees/index_en.htm

União Europeia / acesso ao direito: <http://eur-lex.europa.eu/pt/index.htm>

European Financial Stability Facility (EFSF): <http://www.efsf.europa.eu/about/index.htm>

Banco Central Europeu: <http://www.ecb.eu/>

Banco de Portugal: <http://www.bportugal.pt/>

Comissão do Mercado de Valores Mobiliários: <http://www.cmvm.pt/>

Instituto de Seguros de Portugal: <http://www.isp.pt>

Fundo Monetário Internacional: <http://www.imf.org>

**TEMAS SUGERIDOS PARA RELATÓRIOS/APRESENTAÇÕES
NO QUADRO DO PROGRAMA GERAL**

Ano letivo 2022-2023 - FDL

Coordenador – LUÍS SILVA MORAIS

**You can access my papers on the
Social Science Research Network (SSRN) at
<http://ssrn.com/author=1644131>**

**(sublinhados – temas mais complexos especificamente pensados para
Doutoramento mas passíveis também de serem considerados em
Mestrado(s)/temas não sublinhados – a serem considerados em comum
quer para Doutoramento, quer para Mestrado(s))**

(outros Temas alternativos dentro do Programa Geral e Case Study
escolhido para o seminário Doutoramento e Mestrado – a serem discutidos
bilateralmente com os participantes no seminário mediante proposta
destes)**

**1- Reforma europeia de estruturas de regulação após Relatório
Larosière - criação da EBA, EIOPA e ESMA**

**2- Modelos de regulação e supervisão financeira - supervisor único,
supervisão tripartida ou modelo 'twin peaks'**

**3- Reforma da regulação e supervisão bancária – grandes tendências na
UE**

4- Supervisão financeira e supervisão de auditores

5- A criação do mecanismo único de supervisão bancária (SSM) no quadro do BCE

6- Articulação ente supervisão supranacional bancária europeia (SSM) e supervisão nacional

7- A introdução de regimes de resolução bancária

8- O pilar de resolução bancária no quadro da União Bancária Europeia

9-Resolução bancária na União Bancária – critério do interesse público e problemas resultantes da falta de harmonização de regulações nacionais (designadamente regimes de falência e liquidação)

10- Reforma da regulação de seguros e fundos de pensões – grandes tendências na UE

11- Aspetos essenciais da transição para o Modelo de Solvência 2 em sede de supervisão de seguros

12 – Interligação entre supervisão prudencial e comportamental de seguros no quadro de solvência 2

13- Reforma da regulação de mercado de capitais – grandes tendências na UE

14- O projeto da União Europeia do Mercado de Capitais

15- Perspetivas de desenvolvimento de um regime de resolução bancária europeu vs regimes nacionais vs mecanismos tradicionais de saneamento e liquidação de bancos

16- Problemas de articulação da regulação e supervisão do sector financeiro com o direito da concorrência

17- Pressupostos de criação de uma 'União Bancária Europeia'

18- Supervisão comportamental de instituições financeiras e defesa dos consumidores - novas tendências

19- Controlo de concentrações de instituições financeiras e o problema da excessiva concentração bancária ('too big to fail')

20- Controlo do chamado risco-sistémico no sector financeiro

21- Controlo de concentrações de instituições financeiras e controlo prudencial de participações qualificadas nestas instituições

22- Reformas dos processos de reestruturação ou intervenção ('resolução') em instituições de crédito - a reforma em Portugal (2012) e a transposição em 2015 da Diretiva Europeia

23- A articulação entre a reforma da regulação e supervisão do sector financeiro e a construção da UEM

24- Instrumentos de supervisão prudencial de instituições financeiras

25-Supervisão prudencial de instituições de crédito e princípio da proporcionalidade

26 – Condicionamentos para os regimes de resolução bancária decorrentes do princípio da proporcionalidade

27- Instrumentos de supervisão comportamental de instituições financeiras

28- Instrumentos de supervisão comportamental de instituições financeiras e os problemas de articulação da supervisão comportamental de riscos de conduta vs supervisão prudencial

29- Os problemas especiais colocados pela liquidação de instituições financeiras

30- Problemas específicos de supervisão de conglomerados financeiros

31- A nova regulação e supervisão de agências de Rating

32- Sistemas de garantia de depósitos na UE e ‘moral hazard’

33- Perspetivas de desenvolvimento de regulação transnacional do sector financeiro

34- A reforma dos sistemas de pagamento e a nova regulação europeia de cartões de pagamento – o regulamento europeu de interchange fees

35- A supervisão de produtos financeiros complexos

36- A emergência do chamado *shadow banking* (sistema bancário sombra) e novas exigências de escrutínio que este coloca à supervisão financeira

37 – Perspetivas de iure condendo de desenvolvimento de regimes de resolução de instituições financeiras para além do domínio das instituições de crédito e das empresas de investimento (das propostas de resolução no setor segurador em especial)

38 – Formas alternativas de mutualização dos sistemas de garantia de depósitos para completar a União Bancária Europeia

39 – Accountability e responsabilidade dos supervisores financeiros

40 – Responsabilidade civil – e limitações – do supervisor bancário

41 – A reforma do regime europeu de resolução bancária (reforma da BRRD)

42 – As perspetivas de reforma (2019-2020-2021-2022) do Modelo de Solvência 2 – em sede de supervisão de seguros

43 – Adaptações da regulação e supervisão financeira no contexto de uma nova crise estrutural -covid-19

44 – O problema do risco sistémico no setor financeiro à luz de crises sistémicas originadas em fatores exógenos (o caso da crise Covid-19)

45 – Resolução bancária vs alternativas referentes a regimes de reestruturação bancária e de liquidação

46 – Problemas de Green Finance e enquadramento da matéria no âmbito da UE

47 – Reforma do enquadramento europeu de crises do setor bancário na sequência da consulta pública da Comissão concluída em maio 2021 e das Conclusões do Eurogrupo de junho de 2022

48 – A redefinição do papel e do mandato do BCE (e a revisão de 2021 da estratégia de política monetária do BCE) e dos bancos centrais em geral numa nova era de alterações climáticas

49 – A gestão da liquidez em crises bancárias e o papel dos bancos centrais (BCE e bancos do Eurosistema)

50 – A integração de considerações referentes a riscos de alterações climáticas na monitorização da estabilidade financeira

51 – Novos desenvolvimentos europeus em matéria de controlo do branqueamento de capitais e a criação de uma nova autoridade europeia neste domínio

52 – O sistema financeiro internacional e a adoção de sanções económicas em contextos geopolíticos de conflito (o caso da guerra da Ucrânia)

53 – Supervisão financeira macroprudencial e indicadores de alerta para o sistema financeiro em contexto de possível crise de estagflação decorrente do novo contexto geopolítico do conflito na Ucrânia