

# GUIA DAS TAXAS DE JURO





- 01** O QUE SÃO TAXAS DE JURO? 
- 02** QUE TIPOS DE TAXAS DE JURO EXISTEM? 
- 03** COMO SÃO DEFINIDAS AS TAXAS DE JURO? 
- 04** O QUE É A EURIBOR EM 6 PONTOS? 
- 05** AS TAXAS DE JURO E OS CRÉDITOS:  
TAXA FIXA OU VARIÁVEL? 
- 06** AS TAXAS DE JURO E AS POUPANÇAS 
- 07** TAXAS DE JURO: INFLAÇÃO VERSUS  
INVESTIMENTO 

**Ouvimos falar diariamente em taxas de juro e sabemos que o seu impacto pode fazer-se sentir, a vários níveis, na nossa vida.**

Mas sabemos exatamente de que forma? Sabemos o que querem dizer todas as siglas que ouvimos?

Neste guia explicamos-lhe o que são, afinal, as taxas de juro, que tipos existem e qual o seu impacto na nossa vida.





01

# O QUE SÃO TAXAS DE JURO?





## O QUE SÃO TAXAS DE JURO?

Na prática, chamamos juro ao preço do dinheiro. As taxas de juro são expressas em percentagem e dizem respeito a um determinado período (normalmente de um ano).

Podemos ver os juros de **duas perspetivas diferentes:**

### O juro é um custo:

quando pedimos um crédito. Ou seja, é o preço cobrado pelo banco ou instituição que o concede. Para comparar soluções de crédito habitação tenha sempre em conta a Ficha de Informação Normalizada Europeia (**FINE**).

---

### O juro é um rendimento:

quando temos uma conta poupança, por exemplo, e existe um lucro associado ao dinheiro depositado.



02

# QUE TIPOS DE TAXAS DE JURO EXISTEM?





## QUE TIPOS DE TAXAS DE JURO EXISTEM?

As diferentes taxas de juros variam com base em fatores como a **inflação**, os custos de uma operação ou a forma como esses juros são calculados.

- 
- ✓ Taxa de juro nominal
  - ✓ Taxa de juro real
  - ✓ Taxa de juro simples
  - ✓ Taxa de juro composta
  - ✓ Taxa de juro fixa
  - ✓ Taxa de juro variável
  - ✓ Taxa de juro anual nominal (TAN)
  - ✓ Taxa anual de encargos efetiva global (TAEG)
  - ✓ Taxa anual nominal bruta (TANB)
  - ✓ Taxa anual nominal líquida (TANL)



## TAXA DE JURO NOMINAL

**Taxa efetivamente acordada e paga.**

Se solicitou, por exemplo, um empréstimo para comprar casa, é a taxa que paga por esse empréstimo.

Se tem uma conta poupança, é o rendimento que recebe por esse dinheiro depositado sem considerar a inflação.

## TAXA DE JURO REAL

É considerada a quantidade de bens, serviços ou outros produtos que podem ser adquiridos com esse dinheiro.

É o chamado “poder de compra da moeda”, que geralmente diminui em consequência da subida de preços que resulta da inflação. Ao ter em conta a inflação, obtemos o preço real de um empréstimo ou o rendimento real de uma conta poupança.

A fórmula de cálculo é: **Taxa de juro real = taxa de juro nominal - inflação.**



**EXEMPLO:**

Se depositar, por ano, 1000 euros numa conta bancária, pode receber uma taxa de juro nominal de 2,5% e, conseqüentemente, obter, num prazo de um ano, 1025 euros.

No entanto, se os preços aumentarem 3%, será necessário 1030 euros para comprar os mesmos bens ou serviços que, um ano antes, foram adquiridos por 1000 euros. A rentabilidade real será assim de -0,5%.

Esta é a **taxa de juro real**, obtida subtraindo a taxa de inflação (3%) à taxa de juro nominal (2,5%).



## JUROS COMPOSTOS OU COMO GANHAR MAIS COM AS SUAS POUPANÇAS

Fazer crescer as poupanças é o sonho de qualquer aforrador. Os juros compostos podem ser um veículo, mas é preciso ter cuidados. Conheça-os [neste artigo do Saldo Positivo](#).

## TAXA DE JURO SIMPLES

A **taxa de juro simples** considera que o montante aplicado num depósito a prazo é sempre o mesmo. Mantém-se constante ao longo do tempo com os juros transferidos para a conta de depósito à ordem associada.

O **juro simples** cresce de forma proporcional ao longo do tempo e sem considerar a sua capitalização.

## TAXA DE JURO COMPOSTA

Caso haja alteração do montante inicialmente aplicado, estamos perante uma taxa de juro composta.

Por exemplo, alguns depósitos a prazo permitem a capitalização de juros, ou seja, os juros obtidos são adicionados ao capital inicial, dando origem a um novo capital (superior ao inicial), que também será remunerado (designado juro composto).

O **juro composto** cresce mais do que o proporcional ao longo do tempo.

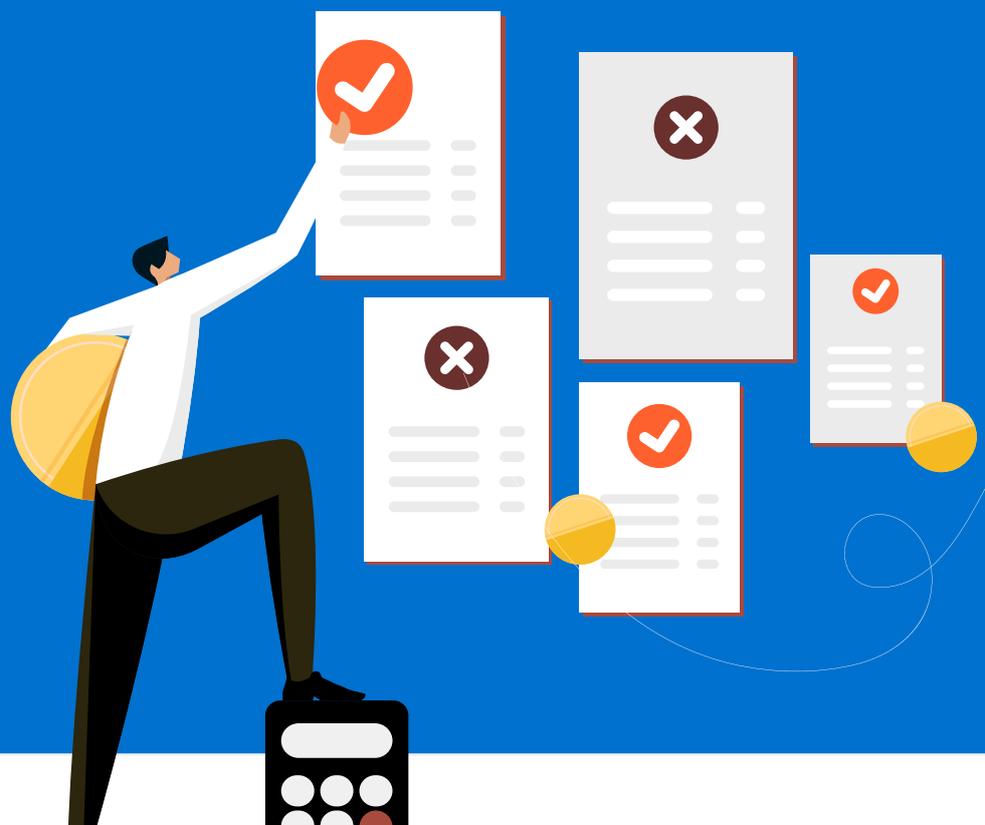


## TAXA DE JURO FIXA

Num empréstimo em que opta por uma taxa fixa, o valor dos juros e da prestação do crédito é constante ao longo do período do contrato e o devedor consegue antecipar o total de juros - sem depender da evolução da Euribor.

## TAXA DE JURO VARIÁVEL

A taxa de juro variável é revista periodicamente. Normalmente, no caso de um crédito, a cada três, seis ou doze meses, consoante a Euribor escolhida quando pediu o crédito. Se a Euribor subir, sobe também o valor da prestação.



## TAN TAXA DE JURO ANUAL NOMINAL

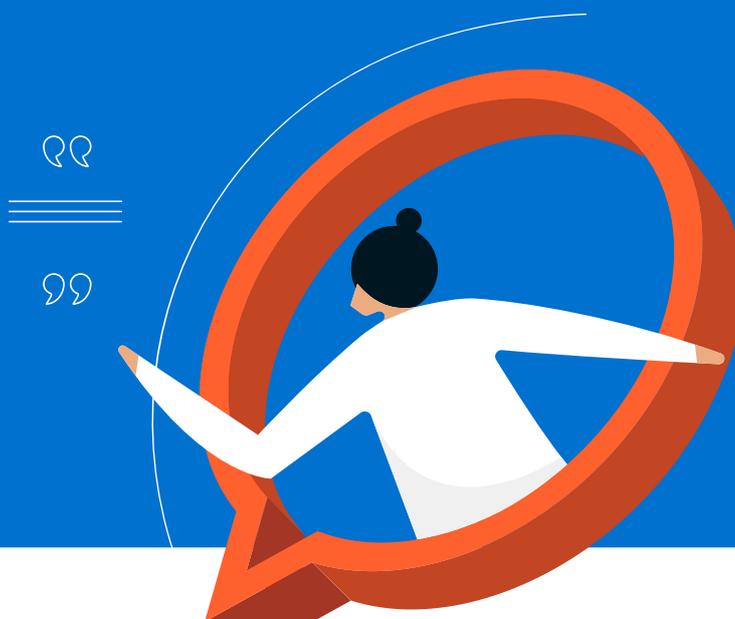
É a taxa de juro negociada entre o banco e o cliente, expressa numa base anual.

Considera apenas o juro de um empréstimo ou depósito, não tendo em consideração outros encargos, como seguros e comissões.

## TAEG TAXA ANUAL DE ENCARGOS EFETIVA GLOBAL

Esta taxa representa os custos totais do empréstimo, ou seja, integra o juro mas também outros encargos, como **seguros**, comissões ou impostos.

É um indicador essencial para comparar diferentes propostas de crédito.



## TANB TAXA ANUAL NOMINAL BRUTA

É a taxa de juro aplicada aos depósitos sem variar em função da inflação e sem considerar o imposto cobrado sobre os juros. Não contempla o efeito de capitalização dos juros a pagar ao longo do período.

Considera o período de um ano. Caso pretenda calcular os juros de um depósito com um prazo diferente, precisa de calcular a taxa proporcional a esse período.

## TANL TAXA ANUAL NOMINAL LÍQUIDA

Esta taxa engloba a retenção de impostos (28% se não houver lugar a regime especial) e representa os juros que o cliente vai efetivamente receber na sua conta.

**A TANB é maior do que a TANL:**  
**TANL = 0,72 x TANB.**



**EXEMPLO:**

Se depositar 2500 euros, durante um ano a uma TANB de 4,3%, gera um juro de 107,50€ no final do período ( $= 2500 \times 0,043$ ).

---

Se se aplicar uma taxa de retenção na fonte de 28%, no fim do período considerado serão creditados, na conta à ordem, o capital inicial acrescido de 72% dos juros gerados, ou seja, 77,40€.

---

Se o depósito de 2500 euros for aplicado por um período diferente (por exemplo, durante 180 dias), a TANB de 4,3% gera um juro de 53,75€ no final do período ( $2500 \times (180/360) \times 0,043$ ). Receberia na conta 38,70€.



**ACHA QUE SABE TUDO SOBRE  
TAXAS DE JURO? EXPLICAMOS  
O ESSENCIAL.**

Conhecer os vários tipos de taxas de juro, e o que as distingue, permite tomar melhores decisões financeiras. Esclareça as dúvidas [neste artigo do Saldo Positivo](#).



03

# COMO SÃO DEFINIDAS AS TAXAS DE JURO?



## COMO SÃO DEFINIDAS AS TAXAS DE JURO?

As taxas de juro são diretamente influenciadas pela política monetária dos **bancos centrais**.

No caso concreto dos países pertencentes à Zona Euro, como Portugal, cabe ao Banco Central Europeu (BCE) definir, de seis em seis semanas, as taxas de juro diretoras.



### TAXAS DE JURO DO BCE: O QUE SÃO E QUAL O IMPACTE NA SUA VIDA

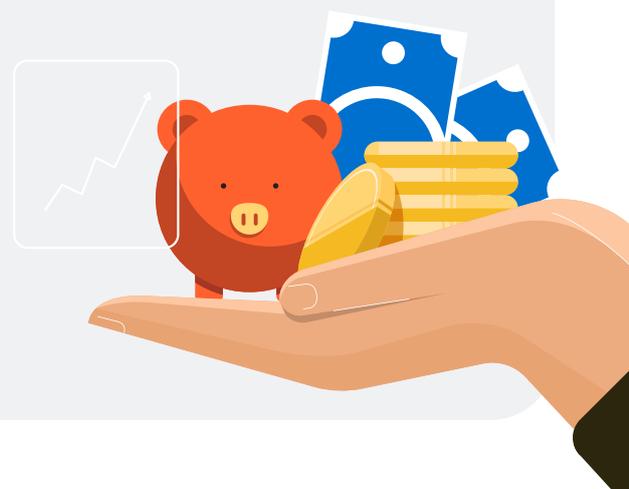
Quantas vezes ouviu falar da subida ou descida das taxas de juro do BCE e não prestou atenção? Veja o impacto que estas taxas têm na sua vida [neste artigo do Saldo Positivo](#).

### SE O BCE **AUMENTAR** A TAXA DE JURO DIRETORA:

- ✔ O dinheiro torna-se mais caro;
- ✔ O poder de compra diminui;
- ✔ Adiam-se decisões de consumo;
- ✔ Desincentiva-se o recurso ao crédito;
- ✔ A poupança rende juros maiores.

### SE O BCE **DIMINUIR** A TAXA DE JURO DIRETORA:

- ✔ O dinheiro torna-se mais barato;
- ✔ O custo de pedir um empréstimo é mais reduzido;
- ✔ Estimula-se os **gastos das famílias**, o investimento das empresas e a expansão económica.





## O que influencia a subida e a descida das taxas de juro?

As taxas de juro praticadas pelos bancos seguem as taxas de referência definidas pelo BCE, mas são também influenciadas por outros fatores, como a procura e a oferta de crédito. Ou seja, o valor que as pessoas e as empresas pretendem gastar e investir e de quanto é o crédito disponível.

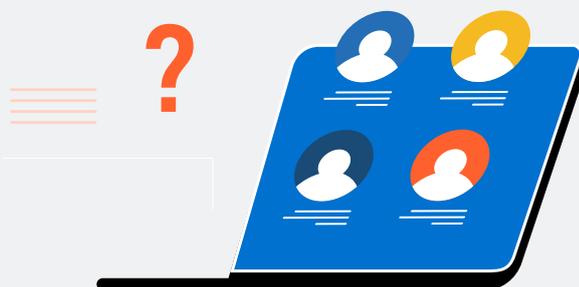
O BCE define o nível das taxas de juro oficiais como instrumento para influenciar os preços e manter a inflação em 2% no médio prazo.

---

Quando o BCE altera as taxas de juro oficiais, os bancos comerciais normalmente alteram as taxas de juro dos empréstimos e dos depósitos que oferecem aos seus clientes.

O Banco de Portugal atualiza mensalmente as estatísticas sobre montantes e taxas de juro médias praticadas pelos bancos em Portugal e na Zona Euro.

**Podem ser consultadas aqui.**



## E SE OS JUROS SUBIREM? AS 8 DICAS QUE PRECISA...

Para que o possa contornar com êxito - sem grandes marcas na sua vida - deixamos-lhe algumas dicas que podem ajudá-lo [neste artigo do Saldo Positivo.](#)

## COM AS TAXAS DE JURO A SUBIR, QUAL O EFEITO NOS DEPÓSITOS?

Uma eventual subida das taxas de juro pode ser benéfica para quem tem depósitos bancários? E qual o impacto real nas suas poupanças? Saiba tudo [neste artigo do Saldo Positivo.](#)



04

# O QUE É A EURIBOR EM 6 PONTOS?



## O QUE É A EURIBOR EM 6 PONTOS?

- 1°** Quando os bancos centrais fixam a taxa de juro aplicável aos empréstimos concedidos aos bancos comerciais (as taxas de juro diretoras), estão a influenciar as **taxas de juro aplicadas entre bancos** e pelos bancos aos seus clientes.

---
- 2°** Isto vai ter influência no que recebemos e pagamos, caso tenhamos, respetivamente, contas poupança ou empréstimos.

---
- 3°** A **Euribor** é uma das **taxas de juro interbancárias** mais conhecidas e utilizadas, nomeadamente no crédito à habitação.

---
- 4°** É a forma abreviada de European Interbank Offered Rate e resulta da média dos juros praticados nas operações entre os 52 bancos da Zona Euro num determinado prazo. Serve como referência para as taxas nos créditos, mas também em alguns instrumentos de poupança e produtos financeiros, como certificados de aforro, contas poupança, obrigações ou derivados.

**5°**

O valor da Euribor é **definido diariamente** pelo European Money Market Institute (EMMI), tendo em conta os prazos mais utilizados como referência: três, seis e doze meses.

---

**6°**

Se tem um crédito com uma taxa de juro variável, indexada à Euribor, a taxa de juro a pagar ao seu banco será revista em função do prazo da Euribor definido no contrato.

---

**Por exemplo, um contrato de crédito com Euribor a 6 meses, é revisto a cada seis meses, definindo-se a prestação que vai pagar nos seis meses seguintes.**



## QUAIS AS TAXAS QUE TEM DE SUPORTAR COM O CRÉDITO HABITAÇÃO?

Comprar casa é uma decisão importante que exige conhecimento. Saiba tudo o que terá de pagar [neste artigo do Saldo Positivo](#).

Lembre-se dos [mecanismos para rever](#) as suas despesas com crédito habitação.



05

# AS TAXAS DE JURO E OS CRÉDITOS: TAXA FIXA OU VARIÁVEL?



## AS TAXAS DE JURO E OS CRÉDITOS: TAXA FIXA OU VARIÁVEL?

### Taxa fixa

No crédito habitação com taxa fixa, a taxa de juro mantém-se igual durante todo o prazo do empréstimo.

---

### Taxa variável

No crédito habitação com taxa variável, a taxa de juro e a sua prestação alteram-se ao longo do tempo, refletindo as subidas ou descidas da Euribor.



## COMO DEFENDER-SE DA SUBIDA DAS TAXAS DE JURO

Um cenário de subida das taxas de juro pode impactar o seu orçamento de modo complexo. Para evitar cair em situações de rutura, fale com o seu Banco e antecipe.

## Qual escolher?

A escolha pode ser difícil. A taxa fixa é estável e previsível, mas assim como é penalizada com as subidas também pode beneficiar dos momentos de descida. O melhor é mesmo falar com o seu Banco e analisar as vantagens e desvantagens antes de decidir.

O [simulador de crédito habitação do Banco de Portugal](#) também permite verificar de que modo a sua prestação pode variar em função da alteração de algumas variáveis do seu contrato, nomeadamente a taxa de juro.

Caso preveja dificuldades para cumprir com as suas obrigações de crédito, [fale com o seu Banco](#). Há formas de [evitar o incumprimento](#). Se já está em incumprimento, [saiba aqui](#) como resolver.



## O ABC DO CRÉDITO

Além da compra de habitação, existem muitas outras situações em que precisa de recorrer ao crédito. Saiba quais [nesta infografia do Saldo Positivo](#).

[Conheça os cuidados essenciais.](#)



06

# AS TAXAS DE JURO E AS POUPANÇAS



## POUPANÇA E INVESTIMENTO

Na aplicação de poupanças em aplicações financeiras, é preciso ter atenção a mais fatores do que a taxa de juro:

- Perceber bem as características dos produtos;
- Avaliar todos os riscos;
- Conhecer os impostos e taxas associados;
- Não colocar em risco toda a poupança familiar;
- Diversificar as aplicações financeiras;
- Acompanhar o comportamento das aplicações e analisar alternativas.



## Fatores de que depende a rendibilidade:

- Da taxa de juro praticada pela entidade emissora ou bancária;
- Do montante aplicado;
- Do prazo;
- Da taxa de imposto que incide sobre os juros pagos pela instituição;
- Possibilidade de capitalização dos juros;
- Taxa de inflação;
- Eventuais custos de **manutenção da conta**.

## Tome Nota

Deve sempre consultar a Ficha de Informação Normalizada (**FIN**) de cada solução financeira.



## 14 CUIDADOS PARA INVESTIR

**Siga este guião** de cautelas para minimizar o risco de investimento das suas poupanças. Antes de investir, esclareça-se. Comece com a nossa **síntese gráfica**.



## Como minimizar o impacto da inflação nas suas poupanças?

Opte por produtos que ofereçam uma remuneração superior aos valores da inflação e tenha em consideração a duração da aplicação.

---

### EXEMPLO:

Num depósito a prazo a um ano, deve ter em conta a inflação atual e a inflação prevista para os próximos 12 meses. No **site do INE** pode consultar estatísticas e dados úteis para a tomada de decisões.



## O QUE A CAIXA PODE FAZER POR SI?

Ao avaliar possibilidades de investimento, considere o seu perfil assim como objetivos de liquidez e prazos. **Saiba Mais Aqui.**



07

# TAXAS DE JURO: INFLAÇÃO VERSUS INVESTIMENTO



**1º**

**Se a inflação for muito elevada**, em consequência de uma procura elevada, o BCE pode aumentar as taxas de juro para:

- Tornar o crédito mais caro;
  - Acalmar a economia;
  - Descer a inflação.
- 

**2º**

**O que pode acontecer se o BCE anunciar uma subida das taxas de juro?** É previsível que:

- As famílias e as empresas reduzam os créditos;
- Os **depósitos bancários** passam a ser valorizados;
- Haja tendência para investir em depósitos, obrigações e outros **títulos de dívida**.



3°

**Se a inflação for muito baixa, o BCE pode descer as taxas de juro para:**

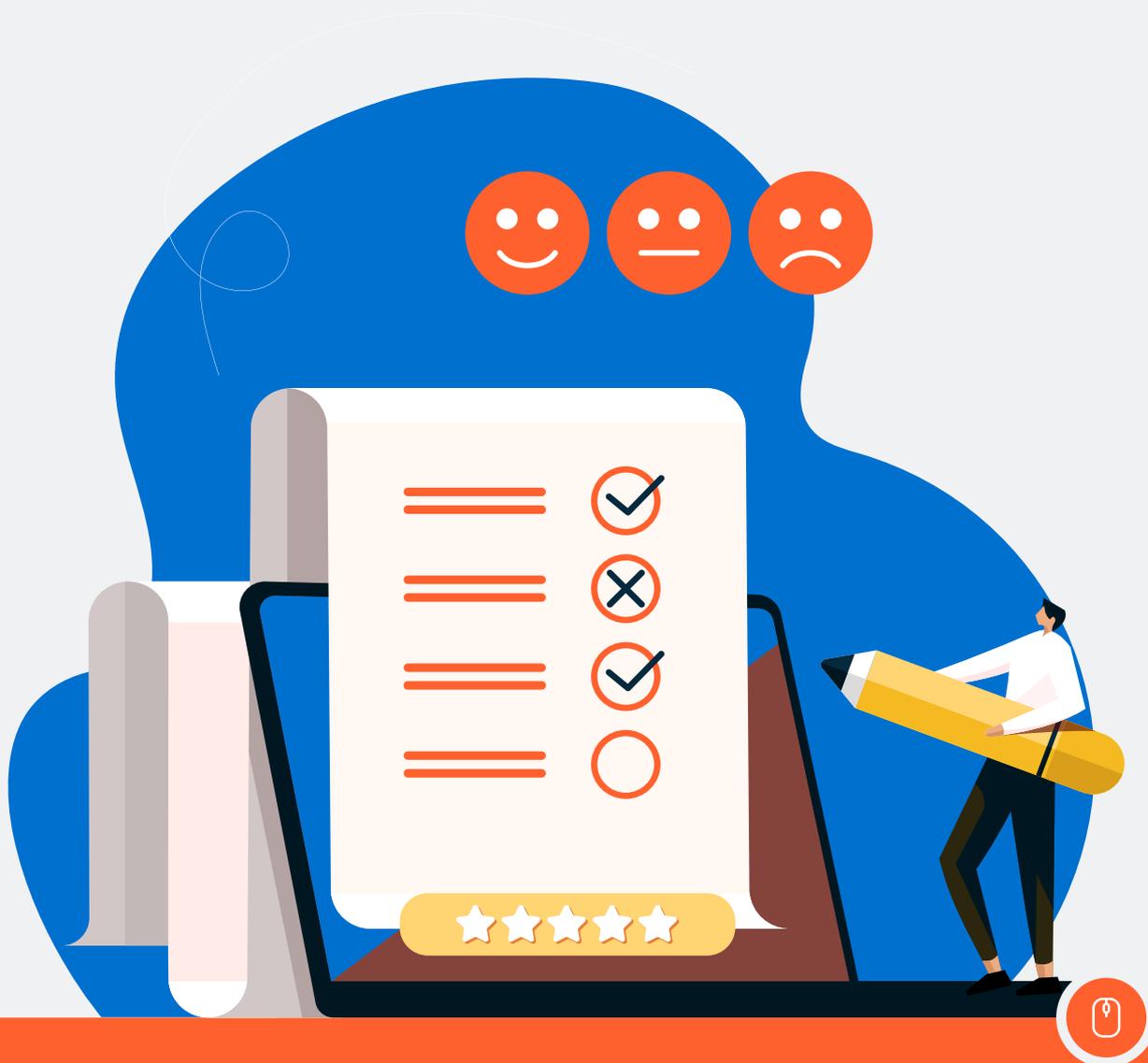
- Tornar o crédito mais barato;
  - Fomentar o investimento;
  - Fomentar a procura.
- 

4°

**O que pode acontecer se o BCE anunciar uma descida das taxas de juro?  
É previsível que:**

- Aumente o consumo;
- Aumente o investimento;
- As famílias e as empresas se sintam mais motivadas para investir em produtos de rendimento variável, tendo em vista obter um retorno maior;
- A economia e o **mercado bolsista** sejam estimulados.





## GLOSSÁRIO BANCÁRIO

O seu banco parece falar outra língua? Depois de ler este [glossário bancário](#) vai ver que as palavras complicadas são, muitas vezes, simples de perceber.

Antes de contratar depósitos ou créditos, faça as contas necessárias para [organizar a sua vida financeira](#).

Saldo   
Positivo



[www.saldopositivo.cgd.pt](http://www.saldopositivo.cgd.pt)