Economia Monetária e Financeira – Instituto Superior de Economia e Gestão

FORMULÁRIO – Exames, 17 e 27 de Junho de 2014

Rendimento esperado da carteira: $\bar{R}_p = \sum_{i=1}^{n} x_i \bar{R}_i$

Variância da carteira: $\sigma_p^2 = \sum_{i=1}^{n} \sum_{j=1}^{n} x_i x_j \sigma_{ij}$ **ou** $\sigma_p^2 = \sum_{i=1}^{n} x_i^2 \sigma_i^2 + \sum_{i=1}^{n} \sum_{j=1}^{n} x_i x_j \sigma_{ij} \quad (i \neq j)$

com $\sigma_{ij} = \rho_{ij}\sigma_i\sigma_j$; $\rho_{ij} \in [-1;1]$

Casos particulares com n = 2 (hipóteses: $R_2 \rangle R_1$ e $\sigma_2^2 \rangle \sigma_1^2$)

$$\rho_{12} = 1: \ \bar{R}_p = \frac{\bar{R}_1 - \bar{R}_2}{\sigma_1 - \sigma_2}\sigma_p + \frac{\bar{R}_2\,\sigma_1 - \bar{R}_1\,\sigma_2}{\sigma_1 - \sigma_2}; \qquad x_1 = \frac{\sigma_p - \sigma_2}{\sigma_1 - \sigma_2}.$$

$$\rho_{12} = -1: \ \bar{R}_p = \frac{\bar{R}_1 - \bar{R}_2}{\sigma_1 + \sigma_2}\sigma_p + \frac{\bar{R}_2\,\sigma_1 + \bar{R}_1\,\sigma_2}{\sigma_1 + \sigma_2} \quad \text{ou} \quad \bar{R}_p = \frac{\bar{R}_2 - \bar{R}_1}{\sigma_1 + \sigma_2}\sigma_p + \frac{\bar{R}_2\,\sigma_1 + \bar{R}_1\,\sigma_2}{\sigma_1 + \sigma_2}$$

$$x_1 = \frac{\sigma_p + \sigma_2}{\sigma_1 + \sigma_2} \qquad\qquad x_1 = \frac{-\sigma_p + \sigma_2}{\sigma_1 + \sigma_2}$$

Recta do Mercado de Capitais:

$$\bar{R}_p = R_F + \frac{\bar{R}_m - R_F}{\sigma_m}\sigma_p; \quad x_F = \frac{\sigma_m - \sigma_p}{\sigma_m}$$

Obrigações: $P = \frac{C}{1+i} + \frac{C}{(1+i)^2} + \frac{C}{(1+i)^3} + ... + \frac{C}{(1+i)^n} + \frac{F}{(1+i)^n}$

Taxa de Rendimento corrente: $i_c = \frac{C}{P}$

Taxa de Rendimento actualizado: $i_{db} = \frac{F-P}{F} \times \frac{360}{dias\,ate\,a\,maturidade}$

Taxa de Retorno de um investimento em obrigações: $RET = \frac{C + P_{t+1} - P_t}{P_t} = i_C + g$

Taxa de juro para uma obrigação de prazo n, segundo a teoria

das expectativas, $i_{nt} = (i_t + i_{t+1}^e + i_{t+2}^e + ... + i_{t+(n-1)}^e)/n$

do prémio de liquidez, $i_{nt} = (i_t + i_{t+1}^e + i_{t+2}^e + ... + i_{t+(n-1)}^e)/n + l_{nt}$

Avaliação de acções:

$$P_0 = \frac{D_1}{(1+k_e)^1} + \frac{D_2}{(1+k_e)^2} + \ldots + \frac{D_n}{(1+k_e)^n} + \frac{P_n}{(1+k_e)^n}$$

Modelo de Gordon $P_0 = \frac{D_0 \times (1+g)}{(k_e - g)} = \frac{D_1}{(k_e - g)}$

Mercado de Câmbios

$$R^D = i^D$$

$$R^F = i^F - \frac{E^e_{t+1} - E_t}{E_t}$$

Oferta de moeda, multiplicadores monetários:

$$m = \frac{1+c}{c+r} = \frac{1+c}{c+r_L+r_C} \qquad\qquad m = \frac{1}{b+r-rb}$$

Procura de moeda:

$$M^d = k \times PY$$

$$M^d = L_1(Y) + L_2(i)$$

$$M^d = \sqrt{\frac{b\ T_0}{2\ i}}$$

$$\frac{M^d}{P} = f\left(Y_p, (r_b - r_m), (r_e - r_m), (\pi^e - r_m)\right)$$

Nota: o significado das variáveis é o que foi usado nas aulas.