

Nome: _____ Nº _____ Turma _____

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Avaliação Intercalar, 14 de Abril de 2015 - **Duração da prova: 45 minutos**

1. **Preencha a grelha de resposta que está nesta página**, fazendo uma cruz (X) na alínea que lhe parece correcta; em caso de erro, risque por cima e escreva a cruz noutra alínea que lhe pareça correcta.
2. Uma resposta *certa* tem a cotação de 1 valor. Uma resposta *errada* terá a cotação de $-0,2$.
3. Só deverá responder se considerar uma probabilidade elevada de ser a resposta correcta. Se tiver muitas dúvidas deixe em branco.
4. **Não é permitido o uso de telemóveis nem de máquinas de calcular gráficas. Um uso indevido levará à anulação do teste.**
5. O aluno só poderá sair da sala no final da prova.
6. O aluno entrega, no final, a totalidade da prova: a folha de resposta e o enunciado. Por favor não desagrafe as folhas.

Bom trabalho!

Grelha de Resposta:

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)	a)
b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)	b)
c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)	c)
d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)	d)

1. O mercado monetário

- A) É o mercado onde se transacciona moeda.
- B) É o mercado em que se transaccionam os títulos de dívida cujo prazo original é superior a um ano.
- C) É o mercado de actuação da autoridade monetária.
- D) A e B.

2. O risco idiosincrático

- A) É uma variante do risco sistémico.
- B) Aumenta com a descida do risco sistémico.
- C) É o oposto do risco sistémico.
- D) Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

3. Numa carteira com dois activos com risco, é possível que o risco da carteira seja inferior ao risco do activo com menor risco quando:

- A) O coeficiente de correlação é 0.
- B) O coeficiente de correlação é +1.
- C) O coeficiente de correlação é +3.
- D) Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

4. Diga qual a resposta errada. A fronteira eficiente é o lugar geométrico das oportunidades de investimento das carteiras que respeitam as seguintes condições:

- A) Para uma dada taxa de rentabilidade esperada não existem outras carteiras com menor risco.
- B) Para um dado nível de risco não existem outras carteiras com maior rentabilidade esperada.
- C) Para uma dada taxa de rentabilidade esperada existem outras carteiras com o mesmo risco.
- D) Não existem outras carteiras com maior taxa de rentabilidade esperada e menor risco.

5. Para se obter a carteira óptima de um investidor deve-se

- A) Determinar o ponto de tangência entre a fronteira eficiente e a mais baixa curva de indiferença.
- B) Determinar o ponto de tangência entre o conjunto de oportunidades de investimento e a mais alta curva de indiferença.
- C) Determinar o ponto de tangência entre a conjunto de oportunidades de investimento e a função de utilidade.
- D) Determinar o ponto de tangência entre a fronteira eficiente e a mais alta curva de indiferença.

6. De acordo com o Efeito Fisher se as expectativas forem de aumento da taxa de inflação:

- A) A oferta e a procura de obrigações aumentam, aumenta o preço das obrigações e baixa a taxa de juro.
- B) A oferta e a procura de obrigações diminuem, diminui o preço das obrigações e aumenta a taxa de juro.
- C) A oferta aumenta e a procura de obrigações diminui, diminui o preço das obrigações e aumenta a taxa de juro.
- D) A oferta aumenta e a procura de obrigações diminui, aumenta o preço das obrigações e baixa a taxa de juro.

7. A teoria da segmentação dos mercados explica porque é que:

- A) Quando as expectativas são de aumento das taxas de juro, o declive da curva de rendimentos é positivo.
- B) As curvas de rendimento têm um declive positivo quando as taxas de juro de curto prazo estão baixas.
- C) As curvas de rendimento apresentam normalmente um declive positivo.
- D) A) e B).

8. O rendimento de cupão é igual à

- A) Taxa de cupão.
- B) Taxa de cupão vezes o valor facial.
- C) Taxa de juro vezes o valor facial.
- D) Taxa de juro.

9. O modelo generalizado de avaliação de dividendos

- A) Admite o crescimento dos dividendos em duas fases.
- B) Admite dividendos constantes ao longo do tempo.
- C) Implica a necessidade de estimar um número infinito de dividendos.
- D) Implica a necessidade de estimar um número finito de dividendos.

10. No modelo de Gordon, sendo o preço de mercado de uma acção de 170 EUR, a taxa de crescimento dos dividendos de 2%, e a taxa de rendimento esperada é de 5%, qual foi a última distribuição de dividendos?

- A) 4.00 EUR.
- B) 5.00 EUR.
- C) 50.00 EUR.
- D) 45.00 EUR.

11. O risco de uma carteira de 2 activos é mínimo quando

- A) O coeficiente de correlação é +1.
- B) O coeficiente de correlação é -1.
- C) O coeficiente de correlação é +0,5.
- D) O coeficiente de correlação é -0,5.

12. A taxa de rendimento até à maturidade de uma obrigação

- A) É a taxa de juro que iguala o valor de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao seu preço.
- B) É a taxa de juro que iguala o valor actualizado de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao seu valor facial.
- C) É a taxa de juro que iguala o valor actualizado de todos os pagamentos recebidos pelo proprietário da obrigação ao preço da obrigação.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

13. Se a oferta de obrigações é inferior à procura

- A) O preço das obrigações está acima do preço de equilíbrio e a taxa de juro está abaixo da taxa de juro de equilíbrio.
- B) O preço das obrigações e a taxa de juro estão acima do respectivo nível de equilíbrio.
- C) O preço das obrigações está abaixo do preço de equilíbrio e a taxa de juro está acima da taxa de juro de equilíbrio.
- D) O preço das obrigações e a taxa de juro estão abaixo do respectivo nível de equilíbrio.

14. Quanto mais elevada a maturidade de uma obrigação

- A) Mais elevado o risco de taxa de juro.
- B) Mais elevados são os rendimentos de cupão.
- C) Mais elevada é a taxa de rendimento corrente.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira.

15. Prémio de risco

- A) É a diferença entre a taxa de juro mais elevada de um título da dívida com relativamente mais risco e a taxa de juro menos elevada de um título da dívida com relativamente menor risco.
- B) É a diferença entre a taxa de juro mais elevada de um título da dívida com relativamente menos liquidez e a taxa de juro menos elevada de um título da dívida com relativamente mais liquidez.
- C) É a diferença entre a taxa de juro mais elevada de um título da dívida com regime fiscal mais desfavorável e a taxa de juro menos elevada de um título da dívida com um regime fiscal relativamente mais favorável.
- D) Todas as afirmações anteriores são verdadeiras.

16. A moeda é um instrumento que

- A) Só pode ser utilizado como reserva de valor.
- B) Paga um retorno mais elevado do que a maioria dos activos.
- C) Consiste na forma mais líquida de deter riqueza.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira

17. Os intermediários financeiros

- A) São importantes na diminuição dos problemas de informação assimétrica.
- B) Têm como única actividade receber depósitos e conceder crédito.
- C) Não podem fazer aplicações no mercado de capitais.
- D) Não podem fazer aplicações no mercado monetário.

18. O mercado secundário

- A) É o mercado onde os títulos são transaccionados pela primeira vez.
- B) É alternativo ao mercado primário.
- C) Corresponde a um financiamento directo dos mutuários.
- D) Nenhuma das restantes afirmações é verdadeira.

19. O M2 inclui

- A) Depósitos a prazo até dois anos.
- B) Títulos de dívida com prazo até dois anos.
- C) Depósitos mobilizáveis com pré-aviso até três meses.
- D) A e C.

20. Qual seria o custo para a economia de uma redução da eficiência do sistema de pagamentos?

- A) As transacções seriam mais baratas; a economia não poderia beneficiar da especialização.
- B) As transacções seriam mais caras; a economia não poderia beneficiar da especialização.
- C) A economia não seria afectada porque as transacções teriam sempre lugar.
- D) Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.