

Economia Monetária e Financeira Aula P12

- **Política monetária**

**(Objectivos e instrumentos da política monetária;
mecanismos de transmissão da política monetária;
política monetária única)**

Bibliografia

M. Abreu, A. Afonso, V. Escária, C. Ferreira, *Economia Monetária e Financeira*, 2ª edição, Escolar Editora, 2012. CAP 16.

Perguntas de escolha múltipla

1. Que conjunto de objectivos pode, no curto-prazo, ser conflituante?
 - A) Estabilidade cambial e estabilidade do sistema financeiro.
 - B) Elevado nível de emprego e estabilidade do nível geral de preços.
 - C) estabilidade das taxas de juro e estabilidade do sistema financeiro.
 - D) Elevado nível de emprego e elevado crescimento económico.
 - E) Nenhum dos anteriores.

Perguntas de escolha múltipla

2. As taxas de juro das facilidades permanentes de depósito
 - A) São normalmente as taxas de juro mais baixas do mercado monetário.
 - B) São normalmente as taxas de juro mais elevadas do mercado monetário.
 - C) São as taxas de juro sobre empréstimos que resultam do leilão diário de taxas de juro do mercado monetário.
 - D) São as taxas de juro das facilidades permanentes oferecidas pelas instituições de crédito ao público em geral.
 - E) Nenhuma das anteriores.

Perguntas de escolha múltipla

3. A Política Monetária Única (PMU) na área do euro:
 - A) Usa o M3 para definir o valor de referência para o crescimento da massa monetária.
 - B) Baseia-se na análise de indicadores sobre a evolução da esfera real da economia.
 - C) Tem como objectivo principal a estabilidade de preços.
 - D) Todas as afirmações anteriores são verdadeiras.
 - E) A e C.

Perguntas de escolha múltipla

4. Se a Política Monetária pode influenciar directamente os preços dos _____ e as condições nos mercados de _____, então pode afectar a despesa agregada através de outros canais para além do canal tradicional da taxa de juro.

- A) bens e serviços; crédito
- B) activos; trabalho
- C) bens e serviços; trabalho
- D) activos; crédito
- E) Nenhum dos anteriores

Perguntas de escolha múltipla

5. As operações principais de refinanciamento realizadas pelo Eurosistema:

- A) são operações reversíveis de absorção de liquidez.
- B) São operações reversíveis de absorção e/ou cedência de liquidez.
- C) São operações reversíveis de cedência de liquidez.
- D) Permitem às IFM a obtenção de fundos pelo prazo *overnight*.
- E) Nenhuma das anteriores.

Perguntas de escolha múltipla

6. Segundo o rácio q de Tobin

- A) Uma subida do preço das acções não altera o investimento produtivo.
- B) Uma subida do preço das acções provoca um aumento do preço das obrigações.
- C) Uma subida do preço das acções provoca uma diminuição do investimento produtivo.
- D) Uma subida do preço das acções provoca um aumento do investimento produtivo.
- E) Nenhuma das anteriores.

Perguntas de escolha múltipla

7. O quadro operacional da política monetária do Eurosistema inclui:

- A) Reservas mínimas de caixa.
- B) Facilidades permanentes de depósito e de cedência de liquidez.
- C) Operações de mercado aberto.
- D) Todas as anteriores.
- E) Nenhuma das anteriores.

Perguntas de escolha múltipla

8. Fazem parte do Eurosistema:

- A) Sistema Europeu de Bancos Centrais e Ministros das Finanças dos Estados-membros da União Europeia.
- B) Banco Central Europeu e bancos centrais nacionais da área do euro.
- C) Banco Central Europeu e bancos centrais nacionais dos Estados membros da União Europeia.
- D) Bancos centrais nacionais da área do euro.
- E) Nenhuma das anteriores.

Perguntas para resolver

1. Explique o que se entende por:

- A) Mecanismo de transmissão da política monetária.
- B) Operações de mercado aberto.
- C) Facilidade permanente de cedência de liquidez.

Perguntas para resolver

2. Considere que em 31 de Dezembro do *ano X* o sistema monetário da área do euro se encontra em equilíbrio, que $m=9$ e $M3=6000$. Admita ainda as seguintes previsões do Eurosistema para a área do euro em $X+1$: crescimento real do PIB de 2,5%, inflação máxima de 1,5% e uma redução da velocidade-rendimento do $M3$ de 0,5%.

- A) Determine o valor de referência que o Eurosistema deveria adoptar para o crescimento do $M3$ em $X+1$. Justifique a resposta.

Perguntas para resolver (perg. 2)

B) Admitindo que o Eurosistema realizava, no início de $X+1$, operações de cedência de liquidez no montante de 100, caracterize e quantifique as operações a realizar pelo Eurosistema até ao final do ano $X+1$, caso se pretenda recorrer apenas a operações de mercado aberto para não ultrapassar o valor de referência acima referido.

- C) Analise os possíveis efeitos das operações caracterizadas na alínea anterior sobre as taxas de juro e a actividade económica.

Perguntas para resolver

3. Admita que o Banco Central decide ceder liquidez ao mercado no montante de 155 milhões de euros, através de uma operação reversível executada por procedimento de leilão de taxa variável. Efectuado o leilão, recebe as seguintes propostas de três contrapartes:

Perguntas para resolver (pergunta 3)

Taxa	Banco 1	Banco 2	Banco 3
3,11		5	5
3,10		5	5
3,09		5	5
3,08	10	10	10
3,07	15	10	15
3,06	10	10	15
3,05	5	5	5
3,04	5	10	15
3,03	10	15	10

Perguntas para resolver (pergunta 3)

Determine o montante que será cedido a cada contraparte e qual a taxa de juro marginal verificada no leilão.