

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Exame – Época de Recurso, 29 de Junho de 2015 - **Duração da prova: 2h**

- 1. A prova é constituída por três grupos de questões. As cotações de todas as alíneas estão apresentadas no enunciado.**
- 2. As respostas a cada um dos três grupos devem ser feitas em cadernos separados, isto é, um grupo por caderno.**
- 3. Só é permitida a utilização de calculadoras não gráficas. Não é permitido o uso de telemóveis ou computadores. Um uso indevido levará à anulação da prova.**
- 4. Não é permitido o acesso a consulta. No decorrer da prova não serão prestados quaisquer esclarecimentos.**

Grupo I

1.

a) Defina Alavancagem e apresente um rácio que permita medir o grau de alavancagem de um investimento. [1,50]

b) Diferencie Mercado Primário e Mercado Secundário. [1,00]

2. Considere a seguinte informação sobre dois activos financeiros:

Activo A		Activo B	
Probabilidade	Rentabilidade (%)	Probabilidade	Rentabilidade (%)
0.4	10	0.4	14
0.4	9	0.4	6
0.2	8	0.2	8

a) Calcule as taxas de rentabilidade esperadas e os desvios padrão de cada activo, bem como o respectivo coeficiente de correlação. [1.50]

b) Determine graficamente o conjunto de oportunidades de investimento constituído pelos dois activos. [1.50]

c) Considere agora uma carteira média de activos com uma rentabilidade esperada de 30% e um risco (desvio padrão) de 25%, e que o activo sem risco tem uma rentabilidade de 5%. Determine a Recta do Mercado de Capitais. Represente graficamente. [1.00]

Grupo II

3.

a) Calcule a taxa de juro de uma obrigação de cupão zero, que deteve durante um ano, com o valor facial de 2100 euros e transaccionada a 2000 euros. [0,50]

b) Suponha que num determinado país se verifica a queda da volatilidade dos preços das obrigações e, simultaneamente, os preços dos imóveis mantêm a tendência de descida já verificada no passado recente. Explique e analise graficamente os efeitos destes acontecimentos sobre a procura e oferta de obrigações e diga qual seria o efeito final sobre o preço das obrigações e a taxa de juro de equilíbrio. [1,50]

c) Recordando o modelo de Gordon, e o risco associado ao investimento em acções, identifique os principais factores que fazem variar o preço das acções. [1,50]

4.

a) Comente a seguinte afirmação “No caso de uma opção de venda, o especulador pensa vender o activo subjacente no futuro pretendendo proteger-se contra uma variação do preço do activo subjacente”.

[1,50]

b) Explique o que acontecerá à procura de euros contra dólares se aumentar a produtividade na área do euro e, simultaneamente, aumentarem as preferências dos cidadãos da área do euro por bens americanos.

[1,50]

Grupo III

5. O BCE ceder liquidez ao mercado no montante de 200 biliões de euros, através de uma operação reversível executada por procedimento de leilão, e recebe as seguintes propostas das contrapartes:

Taxa de juro %	Banco A	Banco B	Banco C
1,10	20		10
1,09	20		10
1,08	20		10
1,07	35	30	30
1,06	25	30	20
1,05	30	20	20
1,04	10	10	10
Unidade: biliões de euros			

a) Qual a taxa marginal do leilão?

[1,00]

b) Determine o montante total de fundos que será cedido a cada banco.

[2,00]

c) Compare este instrumento de Política Monetária com outros instrumentos habitualmente usados para a implementação de medidas de Política Monetária.

[1,00]

6.

a) Mostre que o multiplicador monetário é idêntico, quer se utilize o coeficiente de preferência por moeda em relação à oferta de moeda ou em relação aos depósitos totais.

[1,50]

b) Explique quais são os principais determinantes da procura de moeda de Friedman e de que forma afectam essa mesma procura.

[1,50]