



Nome: \_\_\_\_\_ N° \_\_\_\_\_ Turma \_\_\_\_\_

**Economia Monetária e Financeira**  
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Avaliação Intercalar, 5 de Abril de 2016 - **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. Numa carteira com dois activos com risco, o conjunto de oportunidades de investimento pode ser representado por:**

- A. Duas rectas com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- B. Duas rectas, uma com declive nulo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- C. Um hipérbole se o coeficiente de correlação é -1.
- D. *Duas rectas, uma com declive negativo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.*

**2. No contexto do teorema de separação de Tobin, uma carteira de activos pode ter uma rentabilidade esperada superior à da rentabilidade esperada da carteira de mercado se:**

- A. *O investidor endivida-se no activo sem risco.*
- B. O activo sem risco tem um peso positivo na carteira.
- C. O investidor endivida-se no activo com risco.
- D. O activo com risco tem um peso negativo na carteira.

**3. Considere a seguinte Fronteira Eficiente para duas acções numa economia e diga qual dos activos está sobre a Fronteira Eficiente:**

$$\sigma_p^2 = 25 \bar{R}_p^2 - 4,875 \bar{R}_p + 0,2475 \quad (\bar{R}_p \geq 9,75\%) \quad .$$

- A. Rentabilidade esperada 0,15 e desvio padrão 0,10.
- B. Rentabilidade esperada 0,10 e desvio padrão 0,12.
- C. *Rentabilidade esperada 0,12 e desvio padrão 0,15.*
- D. Rentabilidade esperada 0,08 e desvio padrão 0,10.

**4. O risco da carteira de mercado**

- A. É o oposto do risco sistémico.
- B. Aumenta com a diversificação da carteira de títulos.
- C. Diminui com a alavancagem da carteira de títulos.
- D. *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*

**5. Numa carteira com dois activos, um deles sem risco, é possível que a rentabilidade esperada da carteira seja superior à do activo com maior rentabilidade quando:**

- A. *Existe endividamento à taxa de juro do activo sem risco.*
- B. Existe endividamento à taxa de juro do activo com risco.
- C. Existe endividamento à taxa de juro do activo com risco e à taxa de juro do activo sem risco.
- D. Não existe endividamento à taxa de juro do activo sem risco.

**6. Qual das hipóteses é assumida no contexto do modelo de Markowitz?**

- A. Os títulos não são infinitamente divisíveis.
- B. Os investidores são racionais, e são amantes do risco.
- C. *Os investidores têm expectativas idênticas, atribuem a mesma probabilidade às taxas de rendimento esperadas dos títulos.*
- D. Levam-se em conta os impostos ou custos de transacção.



### **7. A Recta de Mercado de Capitais**

- A) *Tem inclinação positiva no espaço geométrico que considera no eixo das abcissas o risco medido pelo desvio padrão e no eixo das ordenadas o retorno esperado dos activos financeiros.*
- B) *É a fronteira eficiente num mercado onde só se transaccionam activos com risco.*
- C) *É constituída por todas as carteiras dominadas.*
- D) *Tem inclinação positiva no espaço geométrico que considera no eixo das abcissas o risco medido pelo desvio padrão e no eixo das ordenadas o risco da carteira de mercado.*

### **8. Quando a oferta de obrigações é superior à procura,**

- A. *A taxa de juro é superior à taxa de juro de equilíbrio.*
- B. *A taxa de juro é inferior à taxa de juro de equilíbrio.*
- C. *O preço é inferior ao preço de equilíbrio.*
- D. *Nenhuma das restantes alíneas está correta.*

### **9. São factores que influenciam a curva de oferta de obrigações:**

- A. *A rentabilidade dos investimentos.*
- B. *Expectativa da taxa de inflação.*
- C. *O saldo orçamental.*
- D. *Todos os anteriores.*

### **10. Se aumentar a liquidez das acções e diminuir o risco das obrigações o que é que acontece à procura de obrigações?**

- A. *A procura de obrigações aumenta.*
- B. *A procura de obrigações diminui.*
- C. *A informação não é suficiente para saber o que acontece à procura de obrigações.*
- D. *Nenhuma das restantes alíneas está correta.*

### **11. Qual a afirmação errada:**

- A. *Só para obrigações em que a maturidade é igual ao período de detenção da obrigação é que a taxa de retorno é igual à taxa de juro inicial.*
- B. *Obrigações com taxa de juro inicial elevada têm sempre uma taxa de retorno positiva.*
- C. *Quanto maior a maturidade, maior a variação percentual do preço associada a uma dada variação da taxa de juro.*
- D. *Preços e retornos de obrigações são mais voláteis para obrigações de longo prazo.*

### **12. Qual o preço aproximado de uma obrigação com valor facial de 400€, taxa de cupão de 10% e um ano de maturidade, quando a taxa de juro é 2%?**

- A. *431€.*
- B. *392€.*
- C. *423€.*
- D. *400€.*



**13. Se as expectativas forem de subida das taxas de juro e os prémios de liquidez forem positivos**

- A. *A curva de rendimentos é crescente.*
- B. *A curva de rendimentos é crescente segundo a teoria do prémio de liquidez.*
- C. *A curva de rendimentos é horizontal segundo a teoria das expectativas.*
- D. *Todas as restantes alternativas estão corretas.*

**14. As taxas de juro geralmente aumentam na fase ascendente do ciclo económico porque**

- A. *A oferta e a procura de obrigações aumentam, mas a oferta aumenta mais do que a procura.*
- B. *A oferta e a procura de obrigações aumentam, mas a procura aumenta mais do que a oferta.*
- C. *A procura e oferta de obrigações aumentam na mesma proporção.*
- D. *A oferta de obrigações aumenta e a procura de obrigações diminui.*

**15. No modelo de valorização a um período, o preço de uma acção depende**

- A. *Da maturidade.*
- B. *Da taxa de crescimento dos dividendos.*
- C. *Do valor facial.*
- D. *Nenhuma das restantes alíneas está correta.*

**16. Os dividendos pagos aos accionistas**

- A. *São definidos no momento da emissão.*
- B. *Dependem do preço de compra.*
- C. *São de montante incerto.*
- D. *São pagos todos os anos.*

**17. Os intermediários financeiros**

- A. *Aumentam os problemas da informação assimétrica.*
- B. *Não podem fazer aplicações no mercado de capitais.*
- C. *São responsáveis pelo financiamento directo.*
- D. *Nenhuma das restantes alíneas está correta.*

**18. O mercado primário**

- A. *Permite o ajustamento das carteiras.*
- B. *É alternativo ao mercado secundário.*
- C. *É onde os títulos são revendidos nos momentos posteriores à emissão.*
- D. *Permite o financiamento directo.*

**19. Os bancos financiam a economia**

- A. *Através da compra de títulos no mercado secundário.*
- B. *Através da captação de depósitos.*
- C. *Através do mercado de balcão.*
- D. *Nenhuma das restantes alíneas está correcta.*

**20. Qual a afirmação que melhor descreve a moeda enquanto meio de pagamento?**

- A) *A moeda garante imediatamente a dupla coincidência de vontades.*
- B) *A moeda requer pelo menos duas transacções para se obter a dupla coincidência de vontades.*
- C) *A moeda só ocasionalmente garante a dupla coincidência de vontades.*
- D) *Nenhuma das restantes alíneas está correcta.*