

## Multiple choice questions from past exams

### English

For the political economy approach:

- a) The government is a benevolent entity
- b) The government monitors and steers the private economy in the name of the general interests
- c) **The government is composed by rational players who follow their own specific goals**
- d) The government do not face specific constraints

The first signs of the ineffectiveness of the *Keynesian Paradigm* with both high inflation and high unemployment:

- a) In the 2000s after the launching of the Euro.
- b) In the 1980s.
- c) In the 1990s.
- d) **None of the above.**

In the case of two negatively correlated objectives, the implementation of *structural reforms* based on institutions, will determine a change in their combination through:

- a) A shift to the left and out of the initial combination.
- b) A shift to the right along the initial combination.
- c) The correlation turns positive.
- d) **None of the above.**

Which author would you identify with following statement: "Make use of at least as many policy instruments as you have policy targets, but do not attach specific instruments rigidly to particular targets":

- a) Hayek
- b) **Tinbergen**
- c) Solow
- d) Rawls

Efficiency-enhancing policies are supposed:

- a) To bring benefits for all without significant differences.
- b) **To cause winners and losers**
- c) To be indifferent in relation to income distribution.
- d) To be, in general, easily implemented.

Favorable conditions for the technocratic solution (independent agencies and/or rules based policy) are:

- a) Decisions that are not vulnerable to time-inconsistency.
- b) **Decisions with limited impact on income distribution between generations.**
- c) Both previous [a) and b)].
- d) None of the above [a), b) and c)].

We analyzed and discussed the specialization of policy decision-making. Political bodies are not recommended if:

- a) Decisions are not vulnerable to time-inconsistency.
- b) Decisions have impact on income distribution between generations.
- c) **There is significant international interdependence.**
- d) None of the above.

The concept of animal spirits is used in traditional economic policy to explain:

- a) The scarcity of consumption.
- b) The instability of investment.**
- c) High interest rates.
- d) None of the above.

The time inconsistency problem became a very important issue in economic policy:

- a) It allowed a clarification between the relations of objectives and instruments.
- b) It implied that the market would gradually solve the major economic problems.
- c) It considered that short-term choices had no significant impact.
- d) It led to a focus on the institutional features of the policy process.**

In the text "Catching-up processes in the euro area" the poor performance of labor productivity in EU catching up economies is attributed to:

- a) Factors within industries
- b) The lack of structural reforms
- c) Results in the non-tradable services sectors**
- d) All of the above.

Indicate the situation that is not suitable to evaluate the independence of central banks:

- a) Limitation of loan concession to government by the central bank.
- b) Selection by the rule of law of objectives which have to be pursued by the central bank.
- c) Appointment of the central bank board by a commission of parliament members.**
- d) Limitation of the government capacity to dismiss the members of the central bank.

The time-inconsistency theory suggests that:

- a) The sequence of policy decisions that result from optimizing at each period constitute an optimal policy
- b) Over time, ex-post and ex-ante optimality coincide
- c) Discretionary policies are superior to policy rules
- d) Rules-based policymaking should be adopted by governments and independent institutions**

Political and technocratic decisions are two imperfect methods of governance. But policy decisions by governments appears preferable when:

- a) Social preferences are stable and performance criteria are well-defined**
- b) The decisions in question and their effects are not easily observable by voters
- c) The decisions are highly vulnerable to time inconsistency
- d) The decisions involve trade-off between incompatible objectives of policies

## Português

Indique qual das hipóteses não viola as condições do 1º teorema do bem-estar e a intervenção do Estado

- a) Existência de economias de escala.
- b) Existência de externalidades negativas.
- c) Existência de externalidades positivas.
- d) **Abertura ao exterior, com comércio e investimento internacional.**

A partir dos anos 1970 o estatuto do Estado-decisor, onisciente, onipotente e benevolente foi posto em causa. Qual dos itens seguintes não constitui um factor daquela viragem:

- a) Os decisores têm conhecimento imperfeito da economia e dos riscos futuros
- b) **Os decisores não são escolhidos democraticamente.**
- c) Os decisores não convencem os agentes de que farão o que anunciam.
- d) Os decisores não têm a informação necessária.

As primeiras manifestações de *ineficácia do paradigma keynesiano* com taxas de desemprego e de inflação ambas elevadas deram-se:

- a) Durante a crise de 2008.
- b) Nos anos 1960.
- c) Nos anos 1990.
- d) **Nenhuma das anteriores.**

O conceito de monopólio natural baseia-se na forma como evoluem, com o aumento da produção:

- a) Os custos variáveis.
- b) As receitas médias.
- c) As receitas marginais .
- d) **Os custos totais médios.**

A regra de Timbergen refere-se à forma como se devem considerar em política económica:

- a) **A relação entre o número de objectivos e número de instrumentos.**
- b) A relação entre o interesse geral e os interesses particulares.
- c) A relação entre os “espíritos animais” e a racionalidade económica.
- d) A relação entre o mercado doméstico e os mercados externos.

O conceito de espíritos animais é usado na política económica tradicional para explicar:

- a) A escassez de consumo.
- b) **A instabilidade do investimento.**
- c) As taxas de juro elevadas.
- d) As taxas de juro baixas.

A independência dos bancos centrais é um fenómeno que teve origem:

- a) **Em seguimento do processo inflacionista dos anos 1980.**
- b) Em seguimento do processo inflacionista dos anos 1920.
- c) Em seguimento da crise financeira de 2008.
- d) Nenhuma das anteriores é verdadeira.

Qual das seguintes regras não consta do Tratado Orçamental da UE de 2012:

- a) O limite do deficit estrutural é de 2% do PIB.
- b) Redução anual da dívida pública de acordo com a fórmula:  $(b-60\%)/10$ . (b=dívida actual em % do PIB)
- c) **Ambas a) e b).**
- d) Nenhuma das anteriores.

São vantagens e desvantagens comparativas da política monetária e da política orçamental:

- a) A política monetária é de decisão lenta mas de efeito rápido e seguro.
- b) A política orçamental é de decisão rápida mas de efeito demorado e incerto.
- c) A política orçamental é de decisão lenta mas de efeito rápido e seguro.
- d) A política monetária é de decisão lenta mas de efeito rápido e seguro.

A regra de Timbergen estabelece que:

- a) O número de instrumentos deve ser igual ao número de objectivos.
- b) O número de instrumentos deve ser inferior ao número de objectivos.
- c) Para cada objectivo deve haver um instrumento
- d) Nenhuma das anteriores.

A crítica de Lucas refere-se ao seguinte:

- a) Os parâmetros são estimados para o passado e as mudanças de política são incorporadas nas expectativas e comportamentos dos agentes.
- b) Só agências independentes podem formular políticas económicas correctas.
- c) Só agências independentes podem formular políticas orçamentais correctas.
- d) Só agências independentes podem formular políticas monetárias correctas.

A independência dos bancos centrais tem a ver com:

- a) O facto da administração ser nomeada por entidade independente do poder político.
- b) O facto da administração antes de ser nomeada ser escrutinada por comissão parlamentar especializada.
- c) O facto da administração antes de ser nomeada ser escrutinada pelo parlamento
- d) Nenhuma das anteriores.