

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Exame – Época Normal, 12 de Junho de 2017 - **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) A selecção adversa e o risco moral são problemas associados à existência de informação assimétrica, que ocorrem sempre de forma *ex post* na realização de contratos financeiros. Comente e explique devidamente a frase anterior. [1,50]

b) Explícite quais são os principais mercados tendo em conta o tipo de instrumento, a maturidade dos instrumentos transaccionados e o momento da transacção. [1,00]

2. Considere a seguinte informação relativamente a dois activos financeiros:

Activo 1		Activo 2	
Probabilidade	Rentabilidade (%)	Probabilidade	Rentabilidade (%)
0,200	10	0,200	4
0,400	8	0,400	3
0,400	6	0,400	2

a) Calcule as taxas de rentabilidade esperadas e os riscos, medidos pelos desvios padrão, de cada um dos activos. [1,50]

b) Determine analítica e graficamente o conjunto de oportunidades de investimento e a fronteira eficiente constituídos pelos dois activos. [1,50]

c) Determine a composição da carteira de risco mínimo. [1,50]

Grupo II

3. Considere que o comprador de uma obrigação a 5 anos a irá deter até à maturidade. A obrigação tem um valor facial de 100 euros, pagamentos anuais de 5 euros e o seu preço corrente é de 110 euros. Nestas condições, diga se a taxa de rendimento até à maturidade deverá ser superior ou inferior a 5% e justifique porquê. [1,00]

4. Comente a seguinte afirmação: “A hipótese dos mercados financeiros eficientes sugere que os investidores devem seguir os conselhos dos analistas para obterem lucros superiores ao lucro médio do mercado”. [2,00]

5.

a) Explique o que se entende por especulação no contexto do mercado de derivados. [2,00]

b) A partir dos seus conhecimentos sobre o funcionamento do mercado de câmbios, Explique e mostre graficamente o efeito de um aumento da taxa de câmbio esperada sobre a taxa de câmbio de equilíbrio das operações à vista. [1,00]

Grupo III

6. Considere os seguintes dados sobre a situação monetária consolidada da área do euro no final do ano t (bilhões de euros): $C = 800$; $DO = 5300$; $DP \leq 2A = 330$; $Dpa \leq 3M = 260$; $DT = 8000$; $R_C = 120$; $r_L = 0,01$ e $R = 218$.

a) Obtenha, para o final do ano t , os agregados $M1$, $M2$ e $M3$. [1,50]

b) Calcule o multiplicador monetário e a base monetária no final do ano t . [1,50]

c) Caracterize e quantifique as operações a realizar pelo Eurosistema até ao final do ano $t+1$, caso se pretenda recorrer apenas a operações de mercado aberto se o objetivo das autoridades monetárias for um crescimento de $M3$ de 5%. [1,00]

d) Qual a taxa de inflação previsível se o objetivo de crescimento definido para $M3$ de 5% for cumprido e apontando as previsões para um crescimento real da economia de 3% e um aumento em 1% da velocidade de circulação? [1,00]

7.

Segundo Laeven e Valencia (2010) as crises bancárias passadas e mais recentes têm vários aspectos em comum mas há diferenças significativas no que diz respeito aos seus custos económicos.

i) Defina crise sistémica e dê um exemplo. [1,00]

ii) Quais os diferentes tipos de custos económicos que podemos associar a uma crise bancária? [1,00]