



Nome: _____ N° _____ Turma _____

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Prova de Avaliação Intercalar, 12 de Abril de 2018 - **Duração da prova: 45 minutos**

1. **Preencha a grelha de resposta que está nesta página**, fazendo uma cruz (X) na alínea que está mais correta; em caso de erro, risque por cima e escreva a cruz noutra alínea.
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 correta. 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. Qual seria o custo para a economia de uma redução da eficiência do sistema de pagamentos?

- A. As transações seriam mais baratas; a economia não poderia beneficiar da especialização.
- B. As transações seriam mais caras; a economia não poderia beneficiar da especialização.
- C. A economia não seria afetada porque as transações teriam sempre lugar.
- D. Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

2. O risco sistémico de um sector de atividade

- A. É o oposto do risco idiossincrático.
- B. Afeta todo um sector de atividade.
- C. Diminui com a diversificação da carteira de títulos.
- D. Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

3. O mercado secundário

- A. É o mercado onde os títulos são transacionados pela primeira vez.
- B. É alternativo ao mercado primário.
- C. Corresponde a um financiamento direto dos mutuários.
- D. Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

4. Os bancos financiam a economia

- A. Captando depósitos.
- B. Concedendo crédito.
- C. Comprando obrigações e outros títulos da dívida no mercado secundário.
- D. Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

5. Indique a afirmação falsa. A alavancagem ou leverage

- A. Diminui o risco dos investimentos realizados.
- B. Contribui para o incremento das possibilidades de financiamento dos investimentos.
- C. Contribui para o aumento das taxas de retorno esperadas dos investimentos realizados.
- D. É muito utilizada pelos investidores nos mercados financeiros.

6. 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 afirmações é verdadeira.

7. Numa carteira com dois ativos com risco, o conjunto de oportunidades de investimento pode ser representado por:

- A. Duas retas com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- B. Duas retas, uma com declive negativo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é -1.
- C. Uma reta com declive negativo se o coeficiente de correlação é -1.
- D. Duas retas, uma com declive negativo e outra com declive positivo se o coeficiente de correlação é +1.



8. Qual das seguintes afirmações não é uma hipótese do modelo de Markowitz:

- A. Os investidores são racionais, têm aversão ao risco.
- B. Os títulos são infinitamente divisíveis.
- C. O mercado financeiro é eficiente.
- D. Os investidores não têm expectativas idênticas, atribuem diferentes probabilidades às taxas de retorno esperadas dos títulos.

9. Numa carteira com dois ativos com risco, é possível que o risco da carteira seja inferior ao risco do ativo com menor risco quando:

- A. O coeficiente de correlação é 0.
- B. O coeficiente de correlação é +1.
- C. O coeficiente de correlação é -1,1.
- D. A covariância é +1.

10. Diga qual a resposta errada. A fronteira eficiente é o lugar geométrico das oportunidades de investimento das carteiras que respeitam as seguintes condições:

- A. Para uma dada taxa de retorno esperada não existem outras carteiras com menor risco.
- B. Para um dado nível de risco não existem outras carteiras com maior retorno esperado.
- C. Para uma dada taxa de retorno esperada existem outras carteiras com o mesmo risco.
- D. Não existem outras carteiras com maior taxa de retorno esperada e menor risco.

11. Para se obter a carteira ótima de um investidor deve-se

- A. Determinar o ponto de tangência entre a fronteira eficiente e a mais baixa curva de indiferença.
- B. Determinar o ponto de tangência entre o conjunto de oportunidades de investimento e a mais alta curva de indiferença.
- C. Determinar o ponto de tangência entre a carteira de variância mínima e a mais alta curva de indiferença.
- D. Determinar o ponto de tangência entre a fronteira eficiente e a mais alta curva de indiferença.

12. A Reta 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 ativos financeiros.
- B. É a fronteira eficiente num mercado onde só se transacionam ativos 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 a covariância dos ativos financeiros.

13. No contexto da Reta do Mercado de Capitais

- A. O peso do ativo sem risco na carteira aumenta quando diminui o risco da carteira de mercado.
- B. O peso do ativo sem risco na carteira aumenta quando aumenta o risco da carteira de mercado.
- C. O peso do ativo sem risco na carteira diminui quando diminui o risco do ativo sem risco.
- D. O peso do ativo sem risco na carteira aumenta quando o risco da carteira de mercado aumenta mais do que o aumento do risco do ativo sem risco.



14. A taxa de juro de uma obrigação

- A. Igual a taxa de retorno quando a obrigação está ao par.
- B. Igual a taxa de cupão quando a obrigação está ao par.
- C. É igual à taxa de rendimento até à maturidade.
- D. B e C.

15. O prémio de risco

- A. É a diferença entre a taxa de juro mais elevada de uma obrigação com maior risco ou menor liquidez e uma obrigação com menor risco e maior liquidez.
- B. Aumenta com o aumento do risco de uma obrigação.
- C. Aumenta com a maturidade da obrigação.
- D. A e B.

16. A taxa de retorno pode ser superior à taxa de juro de uma obrigação

- A. Se o preço da obrigação aumentar durante o período de investimento.
- B. Se o preço da obrigação diminuir durante o período de investimento.
- C. Se a taxa de juro subir durante o período de investimento.
- D. A e C.

17. Considere que a atual taxa de juro para obrigações com 10 anos de maturidade é 3% e a atual taxa de juro para obrigações com 5 anos de maturidade é 2%. Sabendo que o prémio de liquidez para obrigações com 5 anos de maturidade é de 1%, podemos concluir que a taxa de juro esperada para obrigações a 5 anos, a serem emitidas daqui a 5 anos é:

- A. 2%
- B. 2,5%
- C. 3%
- D. Nenhuma das anteriores.

18. Expetativas de aumento da taxa de inflação criam no momento presente

- A. Um aumento da procura de obrigações e o aumento do seu preço.
- B. Uma diminuição da procura de obrigações e uma diminuição do seu preço.
- C. Uma diminuição da procura de outros ativos financeiros.
- D. Nenhuma das anteriores.

19. Se os dividendos da empresa X crescerem a uma taxa média de 4% nos próximos anos e se o último dividendo distribuído foi de 3 u.m. por ação, calcule o preço de mercado da ação da empresa X, admitindo que a taxa de retorno exigida para o investimento em ações é de 6%.

- A. 146
- B. 150
- C. 156
- D. Não é possível determinar com a informação disponível

20. Constituem evidência contra a hipótese das expetativas racionais:

- A. O comportamento dos preços descrever um passeio aleatório.
- B. O efeito de janeiro.
- C. O facto das carteiras propostas pelos analistas financeiros, em média, não proporcionarem taxas de retorno superiores ao retorno médio de mercado.
- D. Nenhuma das anteriores.