

Nome: \_\_\_\_\_ Nº \_\_\_\_\_ Turma \_\_\_\_\_

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

Prova de Avaliação Intercalar, 11 de Abril de 2019 - **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. No mercado de capital

- A. Transaccionam-se as obrigações com prazo original inferior a um ano.
- B. É o mercado de actuação da autoridade monetária.
- C. *Transaccionam-se as obrigações de longo prazo.*
- D. Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

### 2. O mercado secundário

- A. Possibilita o financiamento indirecto.
- B. Possibilita o financiamento directo.
- C. É o mercado onde só se transaccionam títulos de dívida.
- D. *É o mercado onde se transaccionam os títulos nos momentos posteriores à emissão.*

### 3. A alavancagem ou leverage

- A. *Todas as restantes afirmações são verdadeiras.*
- B. Pode contribuir para o incremento das possibilidades de financiamento dos investimentos.
- C. Pode contribuir para o aumento das taxas de retorno esperadas dos investimentos realizados.
- D. É muito utilizada pelos investidores nos mercados financeiros.

### 4. Os riscos sistémicos

- A. Podem ser combatidos com estratégias de diversificação da carteira de títulos.
- B. Podem ser combatidos com estratégias de cobertura desses riscos (*risk hedging*)
- C. *Afectam todos os activos transaccionados num mercado.*
- D. Todas as outras respostas são verdadeiras.

### 5. O modelo de Gordon

- A. Permite determinar o preço de uma acção.
- B. Supõe que a taxa de crescimento dos dividendos é constante.
- C. Supõe que a taxa de crescimento dos dividendos é inferior à taxa de retorno esperada do investimento
- D. *Todas as outras respostas são verdadeiras.*

### 6. Os dividendos distribuídos pelas empresas

- A. São definidos no momento da emissão das acções.
- B. São pagamentos de dívidas contraídas pela empresa.
- C. São pagamentos anuais de cupão.
- D. *Nenhuma das outras respostas é verdadeira.*

### 7. Nas hipóteses básicas do Modelo de Markowitz, podemos afirmar que:

- A. Os títulos são finitamente divisíveis e não há custos de transação nem impostos.
- B. A diversificação é um fator de aumento do risco, uma vez que carteira com várias aplicações financeiras aumenta o risco global.
- C. *Os investidores atribuem expectativas idênticas quanto às taxas de retorno esperado dos títulos.*
- D. O mercado financeiro pode ser influenciado por cada investidor, uma vez que a informação é assimétrica.

**8. No que respeita à Recta de Mercado de Capitais:**

- A. Tem origem no valor da remuneração do ativo sem risco.
- B. Tem inclinação negativa.
- C. É tangente à fronteira eficiente dos ativos com risco.
- D. A e C.

**9. Admita que se conhece a seguinte informação relativa a dois ativos financeiros:**

Activo 1		Activo 2	
Probabilidade	Taxa de retorno (%)	Probabilidade	Taxa de retorno (%)
1/3	18	1/3	3
1/3	6	1/3	18
1/3	3	1/3	1

Com base na informação acima podemos afirmar que:

- A. Tanto a taxa de rentabilidade esperada como o risco do activo 1 é superior ao activo 2.
- B. As taxas de rentabilidade esperadas dos activos são idênticas.
- C. Não se pode concluir nada relativamente ao risco associado a cada um dos activos.
- D. O risco associado ao activo 2 é superior ao activo 1.

**10. O risco de dois investimentos financeiros**

- A. Pode ser medido recorrendo ao valor estatístico de variância e desvio padrão.
- B. Através da comparação das taxas de retorno esperado de cada um dos investimentos.
- C. Apenas pode ser medido através do valor estatístico do desvio padrão.
- D. Nenhuma das hipóteses anteriores.

**11. A fronteira eficiente é a parte do lugar geométrico do conjunto de oportunidades de investimento na qual cada ponto corresponde a uma carteira:**

- A. Com menor risco do que outras carteiras que têm a mesma taxa de retorno.
- B. Com menor risco, independentemente da taxa de retorno das outras carteiras.
- C. Dominada por todas as outras carteiras.
- D. B e C.

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

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

**13. Considere a seguinte informação relativamente às 4 hipótese de investimento:**

Investimento	Retorno Esperado	Risco (medido pelo desvio padrão)
A	200	100
B	200	50
C	300	100
D	400	50

Tendo em conta a informação constante do quadro, e tendo presente que um agente é racional:

- A. O investidor iria preferir o investimento D ao B.
- B. O investidor iria preferir realizar o investimento C ao invés do A.
- C. O investidor iria preferir realizar o investimento B relativamente ao A.
- D. Todas as hipóteses anteriores são verdadeiras.

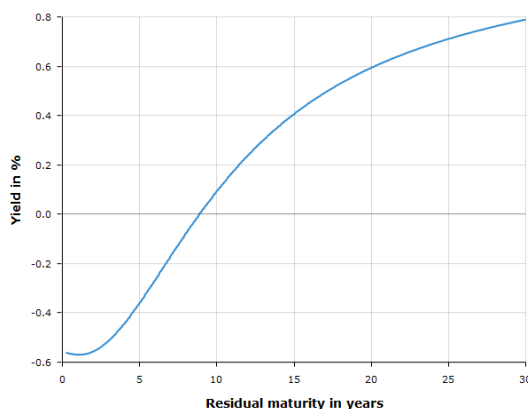
**14. Quando as expectativas são de descida da taxa de inflação:**

- A. A curva de oferta de obrigações desloca-se para a direita, resultando num aumento da taxa de juro.
- B. A curva de oferta desloca-se para a esquerda e a curva da procura de obrigações desloca-se para a direita, resultando numa descida da taxa de juro.
- C. As curvas de oferta e de procura de obrigações deslocam-se para a direita, resultando num aumento da taxa de juro.
- D. Nenhuma das outras afirmações é verdadeira.

**15. No contexto da Teoria da Preferência pela Liquidez com dois activos, moeda e obrigações, quando existe excesso de procura de moeda, há:**

- A. Excesso de oferta de obrigações.
- B. Excesso de procura de obrigações.
- C. O mercado de obrigações está em equilíbrio.
- D. O mercado monetário está em equilíbrio.

**16. Segundo a teoria das expectativas, a actual curva de rendimentos:**



Fonte: ECB, 24 março 2019.

- A. Indica que as expectativas são de aumento das taxas de juro.
- B. Nada revela sobre as expectativas, pois a leitura das mesmas implica o conhecimento do prémio de liquidez.
- C. Revela que a curva de rendimentos é sempre positiva.
- D. Indica que, deduzido o prémio de liquidez, as expectativas são de aumento das taxas de juro.

**17. A teoria do prémio de liquidez permite compreender as evidências empíricas:**

- A. Taxas de juro para diferentes maturidades se movem em conjunto, ao longo do tempo;
- B. As curvas de rendimento (*yield curves*) têm uma inclinação positiva quando as taxas de curto prazo estão baixas e negativa quando as taxas de curto prazo estão elevadas;
- C. As curvas de rendimento têm em média uma inclinação ligeiramente positiva;
- D. *Todas as outras alíneas são verdadeiras.*

**18. Num mesmo momento do tempo existem múltiplas taxas de juro porque:**

- A. Existem obrigações com diferente nível de risco.
- B. Existem obrigações com diferente nível de liquidez.
- C. As taxas de juro variam ao longo do ciclo económico.
- D. *A e B são verdadeiras.*

**19. Qual das seguintes afirmações é verdadeira:**

- A. O prémio de risco é indiretamente proporcional à diferença de liquidez dos activos.
- B. *Activos com notação financeira (rating) mais baixa oferecem taxas de juro mais elevadas.*
- C. O prémio de risco compensa as maturidades mais reduzidas.
- D. O aumento do risco relativo de uma obrigação diminui o prémio de risco.

**20. Quando as expetativas são de aumento da inflação, de acordo com o Efeito Fisher:**

- A. *Os preços das obrigações diminuem e as taxas de juro aumentam.*
- B. Os preços das obrigações aumentam e as taxas de juro diminuem.
- C. Os preços das obrigações e as taxas de juro diminuem.
- D. Os preços das obrigações e as taxas de juro aumentam.