

Economia Monetária e Financeira
Instituto Superior de Economia e Gestão

Exame – Época Normal, 20 de Junho de 2020 - **Duração da prova: 30mns**

Parte A – Questões de Escolha Múltipla [80 pontos = 4 pontos * 20 QEM]

Tendo em consideração a maturidade original do contrato financeiro

- A. Faz-se a distinção entre mercado primário e mercado secundário.
- B. *Faz-se a distinção entre mercado monetário e mercado de capital.*
- C. Faz-se a distinção entre mercado accionista e mercado obrigacionista.
- D. Nenhuma das respostas anteriores é verdadeira.

2. A quantificação do risco de um investimento financeiro

- A. *Permite a comparação desse risco com o risco de investimentos alternativos.*
- B. Permite-nos eliminar a incerteza associada a esse investimento.
- C. Não será necessária se o investidor tiver aversão ao risco.
- D. Nenhuma das outras respostas é verdadeira.

3. 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 fronteira eficiente e a função de utilidade.
- D) *Determinar o ponto de tangência entre a fronteira eficiente e a mais alta curva de indiferença.*

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

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

5. Tendo presente o Teorema da Separação de Tobin, uma carteira de activos pode proporcionar uma rentabilidade superior à da carteira de mercado quando:

- A. *Existir endividamento no activo sem risco.*
- B. Existir endividamento na carteira de mercado.
- C. Existir endividamento no activo com risco.
- D. Existir endividamento em acções.

6. Em comparação com os outros derivados os *forwards* têm como principal vantagem:
 - A. *A sua flexibilidade.*
 - B. O seu preço.
 - C. O seu montante.
 - D. A sua designação.

7. Os especuladores diferenciam-se de quem faz cobertura de risco no sentido em que:
 - A. *Quem cobre o risco transfere o risco para outrem.*
 - B. Quem especula transfere o risco para outrem.
 - C. Ambos procuram reduzir a sua exposição ao risco.
 - D. Nenhuma das outras opções está correcta.

8. Se num dado país a taxa de juro nominal aumentar devido a um aumento da taxa de inflação esperada, mantendo-se a taxa de juro real, criam-se expectativas de _____ da moeda nacional e, por consequência, criam-se expectativas de _____ do retorno de um investimento financeiro no estrangeiro.
 - A. *Depreciação; aumento.*
 - B. *Apreciação; aumento.*
 - C. *Depreciação; diminuição.*
 - D. *Apreciação; diminuição.*

9. Um aumento da riqueza na Europa, todos os outros factores constantes, irá provocar:
 - A. *Um aumento da oferta de euros.*
 - B. *Uma redução da procura e da oferta de euros.*
 - C. *A manutenção da procura e da oferta de euros.*
 - D. *Nenhuma das outras opções está correcta.*

10. Não é considerado como factor determinante de uma crise financeira:
 - A. *Nenhuma das outras respostas é correcta.*
 - B. *As rápidas subidas das taxas de juro.*
 - C. *O aumento da incerteza.*
 - D. *A deterioração do balanço dos bancos.*

11. O rendimento de cupão de uma obrigação
 - A. *É igual ao produto do valor facial da obrigação pela taxa de cupão.*
 - B. *É igual à taxa de juro da obrigação.*
 - C. *Depende do preço de mercado da obrigação.*
 - D. *É igual ao produto da taxa de cupão da obrigação pelo seu preço.*

12. Tendo em conta o estudo do mercado da dívida, é verdade que:
 - A. *Quanto o preço de uma obrigação está ao par, a obrigação tem retorno nulo.*
 - B. *Quando o preço de uma obrigação está abaixo do par, a taxa de juro está abaixo da taxa de cupão.*
 - C. *Quando o preço de uma obrigação está abaixo do par, a taxa de juro está acima da taxa de cupão.*
 - D. *Nenhuma das outras alternativas está correcta.*

13. Em períodos de crescimento rápido observa-se, normalmente, no mercado das obrigações:
- A. Um aumento da oferta, um aumento da procura e a diminuição das taxas de juro de equilíbrio.
 - B. Uma diminuição da procura, um aumento da oferta e o aumento das taxas de juro de equilíbrio.
 - C. Uma diminuição da oferta, um aumento da procura e a diminuição das taxas de juro de equilíbrio.
 - D. *Um aumento da oferta, um aumento da procura e o aumento das taxas de juro de equilíbrio.*
14. A taxa de retorno de um investimento em obrigações,
- A. Tende a aumentar quando durante o período de investimento se observa um aumento geral das taxas de juro.
 - B. *Tende a diminuir quando durante o período de investimento se observa um aumento geral das taxas de juro.*
 - C. É independente da variação das taxas de juro durante o período de investimento nas obrigações.
 - D. Será tanto maior quanto maior for a maturidade das obrigações.
15. Tendo em conta o Modelo de Gordon, o preço de uma ação será tanto mais elevado,
- A. *Quanto mais elevados forem os dividendos correntes.*
 - B. Quanto menor for a taxa de crescimento constante dos dividendos.
 - C. Quanto maior for o prémio de risco das ações.
 - D. Quanto maior for a taxa de juro dos ativos sem risco.
16. De acordo com a Teoria Quantitativa da Moeda:
- A. *A velocidade de circulação da moeda depende das instituições e das preferências dos indivíduos pelas formas de pagamento.*
 - B. No curto prazo, a velocidade de circulação da moeda não pode ser considerada constante.
 - C. A moeda não é neutra.
 - D. O rendimento real depende da quantidade de moeda.
17. Relativamente ao Eurosistema,
- A. O seu objetivo principal é a manutenção da estabilidade de preços na área do euro, num valor nunca inferior a 3%.
 - B. Deve prestar contas à Comissão Europeia.
 - C. Não pode realizar operações cambiais com moedas estrangeiras.
 - D. *Deve promover o bom funcionamento do sistema de pagamentos.*
18. No modelo de oferta de moeda, a divisor de crédito, k ,
- A. É o inverso do multiplicador monetário.
 - B. *Todas as outras respostas são verdadeiras.*
 - C. Corresponde à base monetária que é necessária para dar origem a uma unidade de M .
 - D. Multiplicado pela massa monetária é igual à base monetária.

19. Uma política monetária contracionista
- A. Tem um efeito “riqueza” que está associado ao aumento dos preços das ações.
 - B. Leva a um aumento do q de Tobin.
 - C. *Pode reduzir a liquidez disponível das IFM levando a uma queda do crédito concedido.*
 - D. Nenhuma das outras respostas é verdadeira.
20. São instrumentos da política monetária:
- A. Políticas de reservas.
 - B. Políticas de desconto.
 - C. Operações de cedência ou de absorção de liquidez.
 - D. *Todas as outras opções estão correctas.*