

Lista 1

Orientações:

1. Esta lista deve ser feita individualmente.
 2. **Data limite de entrega:** 20/09/2019 às 9:10h.
 3. Listas entregues com atraso serão penalizadas.
-

Exercício 1 (Overview - Mercado Financeiro) *Sobre mercados financeiros:*

- (a) *Discuta a relação entre os mercados primário e secundário.*
- (b) *Defina os dois principais problemas de assimetria de informação existentes no mercado financeiro, apresentando exemplos que ilustrem cada uma das situações.*
- (c) *Discuta as principais funções da intermediação financeira.*
- (d) *Discuta os dois principais objetivos da regulação financeira.*
- (e) *Uma medida regulatória nos EUA foi a proibição de pagamento de juros sobre depósitos à vista. Discuta a lógica de tal política.*

Exercício 2 (Moeda) *Responda as seguintes perguntas sobre moeda:*

- (a) *Defina as três funções da moeda. Explique em detalhes a função “meio de pagamento”.*
- (b) *Explique o efeito de uma hiperinflação sobre as funções da moeda, relacionado-o ao custo de bem estar gerado.*
- (c) *Porque a moeda é usada como reserva de valor uma vez que esta rende taxa de juros nominal nula?*
- (d) *Porque os depósitos à prazo e a poupança pertencem apenas aos agregados monetários que se baseiam numa definição ampliada de moeda?*
- (e) *Qual a diferença entre meios de pagamento e instrumentos de pagamento? Quais são os meios de pagamento na definição M1? Cite exemplos de instrumentos de pagamento.*

- (f) *Suponha que uma lei permita a emissão de cheques contra todos os depósitos de poupança. Mantido tudo o mais contante, o que deveria acontecer com a oferta de meios de pagamento?*

Exercício 3 (Juros e Expectativas Racionais) *Responda os seguintes itens:*

- (a) *Defina yield to maturity.*
- (b) *O retorno de um ativo pode ser diferente de sua yield to maturity? Explique.*
- (c) *O que a teoria das **Expectativas Adaptativas** (EA) diz sobre a o processo de previsão de variáveis econômicas? Aponte um problema dessa teoria.*
- (d) *Defina Expectativas Racionais (ER). Pense em um exemplo no qual a sua previsão seria a mesma utilizando EA e ER. Pense em outro no qual a previsão seria diferente.*
- (e) *Comente a frase “O erro das expectativas tem média zero e não pode ser previsto”.*
- (f) *A hipótese de mercados financeiros eficientes tem como implicação imediata que o preço de um ativo se ajustará de forma que a previsão ótima do retorno desse ativo será igual ao retorno de equilíbrio. Explique.*
- (g) *Explique por que podem ocorrer bolhas no mercado financeiro quando os agentes são racionais.*

Exercício 4 (Estruturas Financeiras) *Responda os seguintes itens:*

- (a) *Explique como os intermediários ajudam a mitigar o problema de custos de transação no mercado monetário.*
- (b) *Discuta como os bancos podem suavizar problemas informacionais no mercado financeiro.*
- (c) *Como surge o problema de conflito de interesse no mercado financeiro.*
- (d) *Enuncie algumas causas de crises financeiras.*
- (e) *Explique os 3 estágios mais comuns das crises americanas.*
- (f) *Em geral, qual é a diferença das crises de países em desenvolvimento em relação à sua resposta do item anterior?*

Exercício 5 (Análise da Regulação financeira) *Responda os seguintes itens:*

- (a) *Como funciona o mecanismo de seguro depósito?*
- (b) *Em que situação o regulador financeiro pode utilizar o método de ‘compra e assunção’?*
- (c) *Como a função de prestador de última instância do governo pode gerar um problema de perigo moral?*

- (d) Dê um exemplo de como a rede de segurança do governo pode gerar um problema de seleção adversa.*
- (e) Como o regulador do sistema financeiro pode agir para mitigar os problemas de assimetria de informação gerados pela rede de segurança do governo?*
- (f) Explique por que a exigência de uma licença pode melhorar os problemas de assimetria de informação.*

Exercício 6 (Crises Financeiras) *Responda os seguintes itens:*

- (a) Como o conceito de assimetria de informação nos ajuda a definir crises financeiras? Discuta sobre os estágios de uma crise financeira.*
- (b) Como inovações financeiras podem ocasionar crises financeiras? Associe com a crise dos EUA de 2007-2008.*
- (c) Quais outros fatores podem iniciar uma crise em economias emergentes?*
- (d) Explique porquê crises monetárias fazem com que crises financeiras serem mais severas em países emergentes.*