



Fundação Getúlio Vargas
Escola de Pós-Graduação em Economia
Economia Monetária e Financeira
Professor: Ricardo de Oliveira Cavalcanti
Monitor: Caio Augusto Colnago Teles

Lista 1

Orientações: _____

1. Esta lista deve ser feita individualmente.
2. **Data limite de entrega:** 14/10/2016

Exercício 1 (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?*

Exercício 2 (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) *“Títulos de longo prazo são ótimos investimentos pois possuem taxa de juros maior do que a de títulos de curto prazo.” Comente.*
- (d) *O que a teoria das **Expectativas Adaptativas** (EA) diz sobre a o processo de previsão de variáveis econômicas? Aponte um problema dessa teoria.*
- (e) *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.*
- (f) *Comente a frase “O erro das expectativas tem média zero e não pode ser previsto”.*
- (g) *“A prova de que expectativas racionais é uma hipótese ruim é que as pessoas cometem erros de previsão.” Comente.*
- (h) *Explique por que podem ocorrer bolhas no mercado financeiro mesmo quando os agentes são racionais.*

(i) *"Uma implicação direta da junção da hipótese de mercados eficientes e da teoria das expectativas racionais é que o estouro de bolhas racionais sempre serão previsíveis."* Comente.

Exercício 3 (Estruturas e crises financeiras) *Responda os seguintes itens:*

- (a) *Quais os dois grandes motivos econômicos da existência dos intermediários financeiros?*
- (b) *Explique como os intermediários ajudam a mitigar o problema de custos de transação no mercado financeiro.*
- (c) *Discuta como os bancos podem aliviar problemas informacionais no mercado financeiro.*
- (d) *Quais os limites do uso do monitoramento para solucionar o problema de perigo moral?*
- (e) *Qual conflito que surge quando uma firma se financia via contratos de dívida?*
- (f) *Como a presença de colateral e capital próprio alivia os problemas de assimetria de informação no mercado financeiro?*

Exercício 4 (Estruturas e crises financeiras) *Responda os seguintes itens:*

- (a) *Enuncie algumas causas de crises financeiras.*
- (b) *"Crises financeiras com origem no setor real da economia são mais severas do que crises bancárias quando olhadas do ponto de vista do bem-estar econômico."* Comente.
- (c) *Explique os 3 estágios mais comuns das crises americanas.*
- (d) *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.*