

Atividade 3-12: Teoria de Mercado Eficiente

(Nos testes marque de 0 a 5 alternativas)

- 1) Quais das seguintes afirmações são verdadeiras a respeito da hipótese de mercado eficiente?
 - a) Pressupõe capacidade perfeita de previsão. (random walk é uma flutuação aleatória não previsível)
 - b) Pressupõe que os preços refletem toda informação disponível.
 - c) Pressupões mercado irracional.
 - d) Pressupões que os preços não variam.
 - e) Resulta de competição acirrada entre os investidores.
- 2) Avalie se as ações a seguir provavelmente aumentarão a eficiência do mercado, ou a diminuirão, ou não a alterarão, e explique por que:
 - a) O governo cria um imposto sobre transações de 1% sobre todas as transações com ações.
 - b) Os reguladores das bolsas de valores impõem uma restrição sobre todas as vendas a descoberto para evitar a especulação desenfreada.
 - c) Um mercado de opções, negociando opções de compra e venda, é aberto, com negociação de opções para a maioria das ações listadas na bolsa.
 - d) O mercado de ações elimina todas as restrições à aquisição e detenção de ações de empresas por investidores estrangeiros.
- 3) Oportunidades inexploradas são rapidamente eliminadas nos mercados financeiros através:
 - a) Mudanças nos preços
 - b) Mudanças nos pagamentos de dividendos
 - c) Convenções contábeis
 - d) Taxa de câmbio de conversão
- 4) Sobre o mercado de capitais em sua forma fraca, podemos afirmar que:
 - a) É a forma menos exigente de eficiência que esperamos encontrar num mercado financeiro.
 - b) Incorpora as informações contidas nos preços passados e futuros.
 - c) O preço é resultado da soma do preço observado, do retorno esperado e de um componente aleatório.
 - d) É a forma menos exigente de eficiência, pois os preços históricos é a informação mais fácil de obter.
 - e) A análise fundamentalista se baseia nas ideias contidas na eficiência em sua forma fraca – prever o futuro dos preços baseados no seu comportamento passado.
- 5) Quais das seguintes observações oferecem evidências contra a forma semiforte da TME? Por que?
 - a) Gestores de fundos mútuos, não realizam retornos superiores consistentemente.
 - b) Você não consegue realizar lucros superiores ao comprar ou vender ações, depois do anúncio de um aumento anormal nos lucros.
 - c) Ações com a razão Preço / Lucro baixo tendem a oferecer retornos anormais ajustados pelo risco.

- d) Em qualquer ano, aproximadamente 50% dos fundos de pensão têm um desempenho superior ao mercado.
 - e) Investidores portadores de informações privilegiadas ganham lucros anormais em suas negociações.
- 6) Quais as 3 formas da hipótese de mercado eficiente? Comente-as.
- 7) Explique as evidências contra o mercado eficiente: a) efeito janeiro e b) efeito pequena empresa.
- 8) Que fatores podem tornar os mercados ineficientes?
- 9) Como você definiria um mercado eficiente?
- 10) O que é random-walk e quais as implicações com o mercado de ações?