

AGÊNCIA BRASILEIRA DE PROMOÇÃO DE EXPORTAÇÕES E INVESTIMENTOS (Apex-Brasil)
PROCESSO SELETIVO PÚBLICO PARA FORMAÇÃO DE CADASTRO DE RESERVA PARA O
CARGO DE ANALISTA

AVALIAÇÃO ORAL POR COMPETÊNCIAS
CARGO 1: ANALISTA I.1
ÁREA DE CONCENTRAÇÃO: NEGÓCIOS INTERNACIONAIS
ECONOMIA INTERNACIONAL

QUESTÃO 1

De acordo com os textos clássicos de macroeconomia, na situação conhecida como armadilha da liquidez, a política monetária perde a capacidade de influenciar a economia por meio da taxa de juros. A crise de 2008 mostrou, contudo, que mesmo em situações em que a taxa de juros é muito baixa, a autoridade monetária, ainda assim, é capaz de produzir efeitos sobre a economia por intermédio da adoção de políticas macroprudenciais ou, ainda, por meio do expediente do *quantitative easing*, situação em que se evidencia importante aumento da liquidez da economia.

Considere uma situação em que os juros reais estejam muito baixos e a Apex necessite avaliar esse cenário, que pode impactar em suas atividades. Para tal avaliação, indique como os bancos centrais podem influenciar na economia em situação como essa e como funciona a mecânica teórica de estímulo do *quantitative easing*, apontando, ainda, a política macroprudencial que pode ser utilizada para estimular a economia, assim como o canal de transmissão sobre a atividade produtiva real.

TÓPICOS DOS OBJETOS DE AVALIAÇÃO ABORDADOS

7 Política monetária, 11 Crises bancárias internacionais. 11.1 Acordos de Basileia.

COMPETÊNCIA(S)

Inovação: Análise e Proposição / Gestão de riscos

PADRÃO DE RESPOSTA

Na situação de armadilha da liquidez, o Banco Central usualmente perde a capacidade de influenciar a economia por meio da taxa de juros. Contudo, a autoridade monetária ainda assim é capaz de influenciar a atividade econômica. Por intermédio da política do *quantitative easing*, o Banco Central aumenta a liquidez da economia e gera pressões inflacionárias na economia.

O *quantitative easing* é uma política monetária não convencional empregada pelos bancos centrais para estimular a economia quando a política monetária convencional se torna ineficaz. O mecanismo de transmissão da política monetária, nesse caso, ocorre por meio do efeito Mundell-Tobin. O aumento da inflação faz com que os produtos fiquem mais caros amanhã em relação ao observado hoje. Assim, os consumidores reprogramam suas decisões de compras e a economia se expande. Outra forma de condução da política do *quantitative easing* é via operações Twist. Por esse expediente busca-se reduzir a taxa de juros de longo-prazo dos títulos públicos. Essa é, portanto, uma estratégia de atuação baseada na alteração da estrutura a termo da taxa de juros, o que confere maior liquidez aos títulos de longo-prazo. A substituição de títulos de maturidade longa por títulos mais curtos altera o prêmio de liquidez dos títulos longos e, conseqüentemente, as condições financeiras da economia, de modo que a autoridade monetária consegue induzir a realocação das decisões de alocação dos portfólios em direção investimentos mais produtivos.

Outra forma que a política monetária possui para estimular a economia é por intermédio da mudança nos aspectos regulatório de Basileia. Para isso, basta que o Banco Central reduza a exigência de capital dos bancos para estimular o custo de oportunidade dos bancos em reter sua liquidez e, desta forma, estimular o crédito. Para induzir o crédito, o Banco Central pode reduzir os fatores de ponderação ao risco de determinadas operações; conseqüentemente, reduz-se o requerimento de capital dos bancos. Com menor exigência de capital, aumenta a atratividade para os bancos em incorrer riscos e para aumentar o crédito ou mesmo para reestruturar as dívidas de empresas e indivíduos, que possuem efeitos reais sobre a atividade econômica.

AGÊNCIA BRASILEIRA DE PROMOÇÃO DE EXPORTAÇÕES E INVESTIMENTOS (Apex-Brasil)
PROCESSO SELETIVO PÚBLICO PARA FORMAÇÃO DE CADASTRO DE RESERVA PARA O
CARGO DE ANALISTA

AVALIAÇÃO ORAL POR COMPETÊNCIAS
CARGO 1: ANALISTA I.1
ÁREA DE CONCENTRAÇÃO: NEGÓCIOS INTERNACIONAIS
PLANEJAMENTO E GESTÃO ESTRATÉGICA

QUESTÃO 2

Considere a seguinte situação hipotética:

Há oito anos no mercado brasileiro, a Flight, empresa brasileira de aviação regional classificada como de médio porte dada sua frota, o número de voos e de funcionários, tendo achado brecha legal e incentivo fiscal está interessada em oferecer seus serviços de voos regionais a outro país. Está, então, analisando a possibilidade de passar a operar no exterior já no final de 2021.

Considerando essa situação hipotética, sugira encaminhamentos em termos de estudos relativos a planejamento estratégico (*scanning* ambiental) para a Flight, indicando se estudos como esses impossibilitam ou prescindem do uso de percepção e seleção ambiental e se o *benchmarking* pode ou não contribuir com estudos dessa natureza.

TÓPICOS DOS OBJETOS DE AVALIAÇÃO ABORDADOS

1.8 Planejamento baseado em cenários. 1.9 Princípios da administração estratégica: metodologia de elaboração do pensamento estratégico. 3.3 *Benchmarking*.

COMPETÊNCIA(S)

Inovação e Compromisso com a Conformidade.

PADRÃO DE RESPOSTA

Sugestão de encaminhamentos

Scanning ambiental (mapeamento ambiental) consiste no mapeamento das variáveis exógenas (ambiente geral ou macroambiente) e endógenas (ambiente de tarefa ou microambiente) relativas ao contexto em que as empresas operam. Variáveis tecnológicas, econômicas; legais, ecológicas, sociais, políticas e demográficas devem ser consideradas. Análise *SWOT* ou *FOFA*.

Percepção e seleção ambiental

Na impossibilidade de apreender todas as incertezas e variações às quais uma empresa está sujeita nos dias de hoje, para a realização de um bom *scanning* ambiental é imprescindível ter boa percepção ambiental para fazer uma boa seleção ambiental, que é a seleção das principais variáveis a serem monitoradas pela empresa. A percepção ambiental advém da experiência dos analistas quanto ao que é mais ou menos importante considerar (selecionar) em determinado ambiente de tarefa (setor, ramos de atividade).

Benchmarking

Benchmarking é identificação e a análise das melhores práticas de determinado ramo de atividade as quais servirão de ponto de referência a ser seguido. Vinculação relacionada ao quanto e como o *Benchmarking* pode ser útil em um *scanning* ambiental.

AGÊNCIA BRASILEIRA DE PROMOÇÃO DE EXPORTAÇÕES E INVESTIMENTOS (Apex-Brasil)
PROCESSO SELETIVO PÚBLICO PARA FORMAÇÃO DE CADASTRO DE RESERVA PARA O
CARGO DE ANALISTA

AVALIAÇÃO ORAL POR COMPETÊNCIAS
CARGO 1: ANALISTA I.1
ÁREA DE CONCENTRAÇÃO: NEGÓCIOS INTERNACIONAIS
MARKETING INTERNACIONAL

QUESTÃO 3

Considere a seguinte situação hipotética:

Às vésperas de iniciar suas atividades nos Estados Unidos da América, uma das maiores varejistas do Brasil decidiu recuar e fortalecer a sua marca junto a seus funcionários e demais *stakeholders* brasileiros, buscando, assim, garantir que, quando se estabelecer no exterior (uma loja física em Nova Iorque e outra em Boston), irá despontar com recorde de vendas, as quais serão garantidas por clientes conterrâneos.

Considerando a situação hipotética apresentada, explique a correlação entre a decisão da empresa e o *branding* e suas variações, discorrendo sobre como a decisão tomada pode de fato ajudar a empresa a atingir seu objetivo ao se estabelecer no exterior. Aponte, ainda, o papel do *business intelligence* na tomada de decisões como o adiamento relatado na situação.

TÓPICOS DOS OBJETOS DE AVALIAÇÃO ABORDADOS

2.1 Estratégias de posicionamento. 3 Pesquisa de *marketing*. 4 Inteligência de mercado e *business intelligence*. 5.3 Gestão de marca (*branding*). 8 Análise dos mercados consumidores e comportamento do comprador. 9 Mensuração da demanda de mercado. 10 Linhas de produtos, marcas e embalagens. 10.2 Decisões de marca. 11 Agregação de valor, promoção comercial e imagem, abertura de novos mercados.

COMPETÊNCIA(S)

Inovação, Cultura de Resultado e Compromisso com a Conformidade.

PADRÃO DE RESPOSTA

Correlação entre a decisão da empresa e o *branding* e suas variações

O(a) candidato(a) deve evidenciar que o fato de o texto falar em "fortalecer a sua marca" apresenta correlação com *branding* e suas variações.

Conceito livre de *branding*: gestão da marca; ações que visam à formação de imagens (conceitos/valores) positivas em relação a uma determinada marca. O que vem primeiro na mente (*top of mind*) dos *stakeholders* quando pensamos em determinada marca?

Variações de *branding*

branding interno: ações de *branding* voltadas aos colaboradores da empresa

branding local ou *local branding*: ações de *branding* direcionadas a um público local

branding global ou *global branding*: ações de *branding* com uma linguagem universal que possa atingir os mais diversos públicos e países

Papel do *business intelligence* na tomada de decisões

Conceito livre de *business intelligence* (BI): inteligência empresarial, combinação de análise, mineração de dados, visualização de dados, ferramentas/infraestrutura de dados e práticas recomendadas para ajudar as organizações a tomarem decisões baseadas em dados

Correlação entre *branding* e BI: BI é, atualmente, a principal ferramenta de gestão/melhoria de *branding*.

AGÊNCIA BRASILEIRA DE PROMOÇÃO DE EXPORTAÇÕES E INVESTIMENTOS (Apex-Brasil)
PROCESSO SELETIVO PÚBLICO PARA FORMAÇÃO DE CADASTRO DE RESERVA PARA O
CARGO DE ANALISTA

AVALIAÇÃO ORAL POR COMPETÊNCIAS
CARGO 1: ANALISTA I.1
ÁREA DE CONCENTRAÇÃO: NEGÓCIOS INTERNACIONAIS
NEGÓCIOS INTERNACIONAIS

QUESTÃO 4

Since the collapse of the Bretton Woods system, the relationship between prices, interest and the exchange rate has been an important object of study in international macroeconomics. Besides, empirical evidence shows that both the nominal rate and the real exchange rate have been floating systematically.

The classical macroeconomic hypothesis that establishes the link between the prices of goods and the exchange rate is the Purchasing Power Parity (PPP). According to this theory, changes in local goods prices are adjusted by nominal changes in the exchange rate until, in equilibrium, prices between countries are equal (in the strong or absolute version of the theory) or to the point where the ratio between prices is constant over time (weak or relative version of the theory).

However, contradicting the result expected by PPP, Obstfeld and Rogoff (2000) identified no less than six puzzles related to international macroeconomics, three of which are directly affected by the exchange rate, namely (i) home bias in trade; (ii) the purchasing power parity puzzle; and (iii) exchange rate disconnect puzzle.

Suppose Apex has to deal with an environment of exchange rate uncertainty. Considering that the last two puzzles identified by Obstfeld and Rogoff (2000) can be analyzed as price puzzles, as they refer to the exchange rate dynamic effects, explain how economic agents make their investment decisions in such an environment and what variables and transmission channels are observed by economic agents in investment decisions affected by the exchange rate.

TÓPICOS DOS OBJETOS DE AVALIAÇÃO ABORDADOS

1.1 O modelo de livre comércio 2.6 Operações de câmbio, operações de exportação. 3 Exportações e importações. 4 Gestão financeira em mercados internacionais. 4.1 Câmbio. 5 Relações de arbitragem. 5.1 Arbitragem de juros. 9.3 Estratégias de internacionalização. 10 Cadeias globais de valor.

COMPETÊNCIA(S)

Inovação: Análise e Proposição / Gestão de Riscos

PADRÃO DE RESPOSTA

The connection between macroeconomic fundamentals and spot exchange rate movements seem disconnected, so that empirical evidence, tested by several studies, and by numerous econometric techniques, is not able to explain, for example, why the exchange rate is so volatile.

However, if agents do not know the model, the logical question that follows is how do agents make their future decisions? Assuming that the agents have a standard model, which includes some key macroeconomic variables, then, endowed with ignorance, economic forecasts are highly sensitive to the arrival of new information and the variable taken into account for decision making is the observed volatility.

Thus, the investor's rational behavior is that expected by Knight and Keynes, that is, the exchange rate volatility (or variance) is a relevant indicator to measure uncertainty, meaning the greater the uncertainty, the lower the tendency to investment by the decision maker.

Indeed, exchange rate volatility affects investment decisions, for adverse changes in the exchange rate negatively affect profit margins in a context of international trade.

In conclusion, both the level of the real exchange rate and the volatility of the nominal exchange rate affect investment decisions. There are two channels in the economy: the first is the traditional one, which relates real exchange rate to external competitiveness and economic activity. The second effect relates exchange rate volatility to investment.

Maurice Obstfeld & Kenneth Rogoff. **The Six Major Puzzles in International Macroeconomics: Is There a Common Cause?**, NBER/Macroeconomics Annual, vol 15(1), 2000, pages 339-390.