



PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DO RIO DE JANEIRO
Departamento de Economia
Rua Marquês de São Vicente, 225
22453-900 - Rio de Janeiro
Brasil

TEORIA MACROECONÔMICA II

Quarta Lista de Exercícios

2006.2

Professor: Márcio Garcia

Monitor: Fernanda Lima

Primeira Questão:

Considere o modelo IS-LM-BP, com taxas de câmbio flexíveis e preços internos e externos fixos.

- a) Por que, em equilíbrio, a curva BP sempre corta a interseção das curvas IS-LM?
- b) Suponha que houve um aumento do produto externo, Y^* . O que ocorre com a IS-LM-BP? Explique intuitivamente e através de gráficos.
 - i) Se houver mobilidade zero de capitais.
 - ii) Se houver mobilidade finita de capitais. (Considere ambos os casos onde a BP é mais inclinada que a LM e menos inclinada que a LM)
 - iii) Se houver mobilidade perfeita de capitais.
- c) Compare, observando os efeitos sobre Y , uma política monetária sobre taxa de câmbio fixo e mobilidade perfeita de capitais versus uma política fiscal sobre taxa de câmbio flutuante e mobilidade perfeita de capitais. Utilize gráficos na explicação. (OBS: Considere expansões monetárias e expansões fiscais).
- d) Compare, observando os efeitos sobre Y , uma política monetária sobre taxa de câmbio flutuante e mobilidade perfeita de capitais versus uma política fiscal sobre taxa de câmbio fixo e mobilidade perfeita. Utilize gráficos na explicação. (OBS: Considere expansões monetárias e expansões fiscais).

Segunda Questão:

Por que se diz às vezes que o medo da desvalorização pode se tornar uma profecia auto-realizável? Se efetivamente a desvalorização da moeda ocorre, qual a trajetória esperada para a taxa e câmbio. Relacione sua resposta com a desvalorização da moeda brasileira em janeiro de 1999, com o nível de reservas internacionais e com a taxa de juros interna e com o “*overshooting*” do câmbio brasileiro.

Terceira Questão:

Considere a seguinte representação do modelo IS-LM-BP com mobilidade imperfeita de capitais:

$$y = \alpha(e + p^* - p) + \beta y^* - \gamma i + g$$

$$h - p = \varepsilon y - \eta i$$

$$\alpha(e + p^* - p) + \beta y^* - \theta y + \lambda(i - i^*) = 0$$

- Represente o modelo de forma matricial.
- Resolva o modelo para as variáveis y , e e i . (Dica: Utilize a Regra de Cramer).
- Calcule $\frac{dy}{dg}$ e $\frac{dy}{dh}$. O que acontece com essas derivadas se λ tende a zero?
- Compare os resultados com λ positivo e nulo. Ainda, comente os sinais das derivadas. Utilize os gráficos do modelo.
- E se λ tende a infinito? O que acontece com a BP? E com as derivadas acima? Use gráficos para facilitar a análise.

Quarta Questão

Uma economia com câmbio flutuante pode ser descrita algebricamente da seguinte forma (variáveis em log):

$$\begin{bmatrix} y \\ e \end{bmatrix} = \frac{1}{0,35} \begin{bmatrix} 0 & 0,5 \\ -0,7 & 1 \end{bmatrix} \begin{bmatrix} 0,5(p^* - p) + 0,4y^* - 0,3i^* \\ h - p + 0,6i^* \end{bmatrix}$$

- O que você poderia dizer sobre a mobilidade de capital nesta economia? Por quê?
- Análise algebricamente (calcule as derivadas) o efeito de uma expansão do PIB mundial sobre a taxa de câmbio e o produto.
- Mostre graficamente em um modelo IS-LM-BP a dinâmica desencadeada por uma expansão do PIB mundial. (Ou seja, mostre graficamente os resultados algébricos obtidos no item c).
- Caso esta economia sofra um choque externo em que a taxa de juros internacional aumente em 20%, qual será o efeito no PIB e na taxa de câmbio deste país? (0,5)
- Escreva e identifique as equações do modelo Mundell-Fleming que caracterizam esta economia sabendo que $\begin{bmatrix} 0 & 0,5 \\ -0,7 & 1 \end{bmatrix}^{-1} = \frac{1}{0,35} \begin{bmatrix} 1 & -0,5 \\ 0,7 & 0 \end{bmatrix}$.

Quarta Questão:

Segundo o modelo de overshooting de Rudiger Dornbusch:

- a) Qual a trajetória da taxa de câmbio quando ocorre um aumento não-antecipado e permanente na oferta de moeda?
- b) Mostre a trajetória da taxa de juros e do nível de preços neste processo.
- c) Como suas respostas anteriores se modificariam caso a curva de oferta agregada da economia fosse vertical?