

Teoria Macroeconômica II - 2011.2 - PUC-Rio

Prova 1

Instruções: (i) Nenhum tipo de consulta será tolerado; (ii) A prova tem duração de 1 hora e 45 minutos; (iii) Nenhum esclarecimento sobre a prova será dado. A interpretação das questões faz parte da prova; (iv) Escreva seu nome em todas as folhas utilizadas.

BOA PROVA!

1a Questão [1 ponto] É recorrente o argumento de algumas centrais sindicais de que uma redução na jornada de trabalho levaria a uma redução da taxa de desemprego. Você acha que essa é uma boa política de redução no desemprego? Utilize o instrumental do modelo de mercado de trabalho estudado para responder a questão.

Determinação de salários: $W/P = F(u, z)$

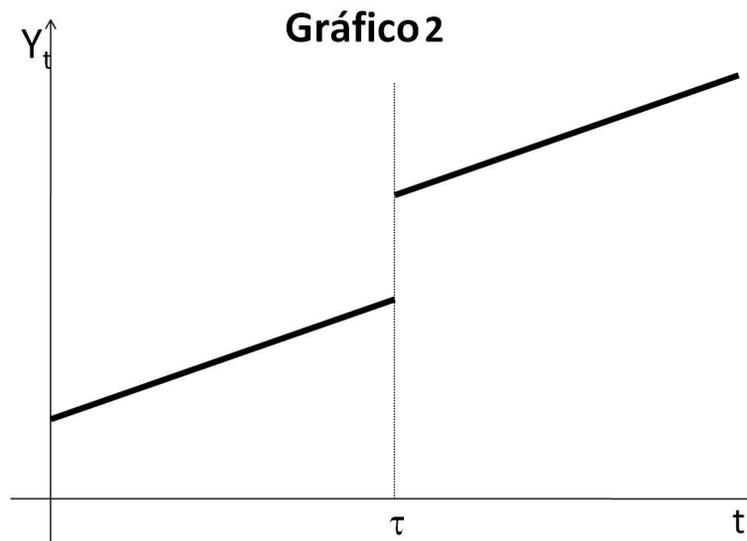
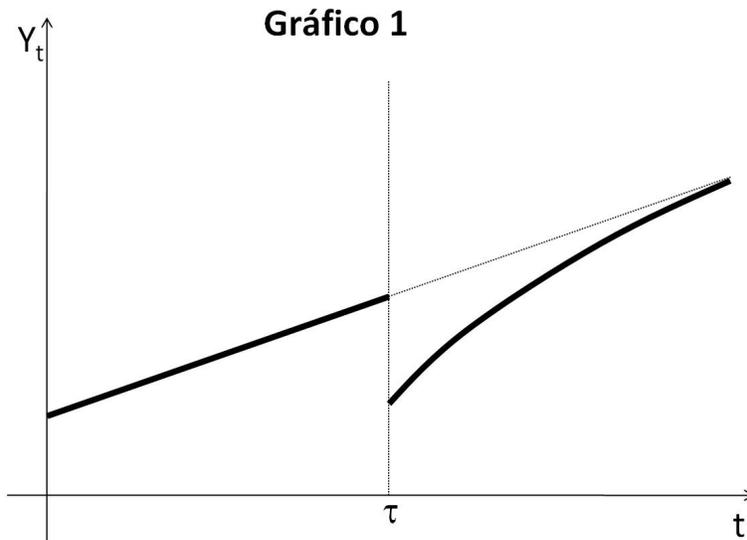
Determinação de preços: $W/P = 1/(1 + \mu)$

2a Questão [2 pontos] Considere o modelo OA-DA abaixo:

$$\text{OA : } Y_t = Y(M/P_t, G_t, T_t)$$

$$\text{DA : } P_t = P_{t-1}(1 + \mu)F(1 - Y_t/L, z)$$

Se $G_t < G_{t+1}$, descubra quais os equilíbrios de curto e médio prazo, descrevendo detalhadamente a dinâmica de todo o processo de ajustamento. Construa dois gráficos demonstrando, simultaneamente, os deslocamentos nos modelos IS-LM e OA-DA, no curto e médio prazo. Qual a composição de Y , no novo equilíbrio de médio prazo?



3a Questão [3 pontos] Considere os gráficos acima, que descrevem a trajetória do produto para duas economias. Suponha que um choque tenha ocorrido em $t = \tau$.

a) Que tipo de choque e formação de expectativas são consistentes com a trajetória descrita no primeiro gráfico? Explique.

b) Que tipo de choque e formação de expectativas são consistentes com a trajetória do segundo gráfico? Explique.

c) Qual dos dois choques teria que ocorrer sistematicamente para o PIB ser um passeio aleatório? Explique.

4a Questão [3 pontos] Suponha que a dinâmica de uma economia é governada pelas seguintes equações estudadas em aula:

$$\text{Curva de Phillips : } \pi_t - \pi_t^e = -\alpha(u_t - u_n)$$

$$\text{Lei de Okun : } u_t - u_{t-1} = -\beta(g_{yt} - \bar{g}_y)$$

$$\text{Demanda agregada : } g_{yt} = g_{mt} - \pi_t$$

Considere $\alpha = 1$, $u_n = 6\%$, $\beta = 1$ e $\bar{g}_y = 3\%$. Suponha que a economia esteja no equilíbrio de médio prazo.

a) Suponha expectativas racionais. Se o governo se comprometer (de forma crível) com uma política monetária que gere $\pi_t = 4\%$, o que acontece com u_t e g_{yt} no médio prazo? E no curto prazo? Qual o valor de g_{mt} implementa essa política?

b) Suponha que a sociedade tenha uma função perda de

$$L(\pi_t, u_t) = (\pi_t - \pi^*)^2 + (u_t - u^*)^2$$

onde $\pi^* = 4\%$ e $u^* = 4\%$. Esta função diz que a sociedade não gosta de desvios da inflação e desemprego em relação aos seus níveis preferidos. Pensem em π^* e u^* como sendo as metas da política monetária.

Calcule a perda no médio prazo da política implementada no item a).

c) Suponha que o governo anuncie uma política que gere $\pi_t = 4\%$ e os agentes acreditam, tal como no item a), mas o governo não a implementa. Qual é a política monetária, g_{mt} , que minimiza a função perda no período t ? Quais são os valores para π_t , u_t e g_{yt} em t ? [Dica: vocês precisarão usar cálculo].

d) O que acontece no médio prazo, após o governo implementar essa política? A inflação é menor ou maior que no item a)? E a perda para a sociedade? Comente destacando a importância da credibilidade.