

FGV - EPGE

CURSO: Graduação em Economia - 1º semestre de 2023

DISCIPLINA: Macroeconomia III

PROFESSOR: Marco A. F. H. Cavalcanti

MONITORA: Perla Rocha

Lista 2

QUESTÃO 1

Julgue as afirmativas de acordo com a sua veracidade (Verdadeiro ou Falso), justificando de forma sucinta e precisa de acordo com o que foi visto em sala.

1. A neutralidade da moeda no longo prazo é uma das principais críticas aos modelos RBC, fazendo com que o modelo não explique fatos estilizados observados nos dados.
2. A presença de persistência endógena faz com que os modelos RBC sejam úteis em projeções macroeconômicas para reproduzir fatos estilizados.
3. Choques monetários expansionistas têm efeitos positivos sobre o produto e negativos sobre os preços no curto prazo.
4. Os modelos Novo-keynesianos (NK) surgem para explicar fatos estilizados associados a choques monetários, mas não trouxeram avanços no entendimento de questões relativas ao gerenciamento de política monetária.
5. No modelo NK básico, política monetária tem efeitos sobre variáveis reais no curto e no longo prazo.
6. A construção do bloco da oferta no modelo NK básico foi feita assumindo-se a existência de um número pequeno de firmas que atuam em um ambiente de competição monopolista.
7. As tecnologias de produção das firmas monopolistas são as mesmas. Dessa forma, podemos interpretar cada bem produzido como sendo uma variedade diferente de um determinado bem.
8. A existência de rigidez de preços no modelo NK básico faz com que seja necessária a hipótese de competição perfeita na produção.
9. A elasticidade de substituição entre os bens em modelos NK é negativa em funções de utilidade do tipo CES.
10. No ambiente de competição monopolística, cada firma atua como monopolista de seu produto, mas concorre com outros produtos complementares.

11. Na construção da utilidade dos agentes no bloco da demanda, mesmo bens muito caros têm alguma quantidade demandada, indicando o que se chama de "amor por variedades".
12. As firmas conseguem reajustar preços ótimos a cada momento, mas a escolha de tal preço deve ser feita considerando os efeitos de uma possível inalteração do preço durante um certo período sobre os lucros esperados futuros.

Questão 2

Quais são as semelhanças e as diferenças entre o modelo RBC e o modelo NK? Como as diferenças são importantes para captar fatos estilizados relacionados à política monetária?

Questão 3

Log-linearizando a EE e a Condição de otimalidade intratemporal, encontramos:

$$E_t \hat{C}_{t+1} - \hat{C}_t = \frac{1}{\sigma} (\hat{i}_t - E_t \hat{\pi}_{t+1})$$

$$\hat{N}_t = \frac{1}{\psi} (\hat{W}_t - \hat{P}_t) - \frac{\sigma}{\psi} \hat{C}_t$$

Qual a interpretação para $1/\sigma$ e $1/\psi$?

Questão 4

Como é caracterizado o mecanismo de ajustamento de preços no modelo NK? Como a rigidez dos preços interfere na escolha ótima das firmas?

Questão 5

Interprete a CPO das firmas:

$$\sum_{k=0}^{+\infty} \theta^k E_t \left\{ \frac{\Lambda_{t,t+k}}{P_{t+k}} Y_{t+k|t} \left(P_t^* - \frac{\epsilon}{\epsilon-1} \Gamma'_{t+k|t}(Y_{t+k|t}) \right) \right\} = 0$$

O que o parâmetro θ mede? O que acontece quando $\theta = 0$? Qual a interpretação para

$$M = \frac{\epsilon}{\epsilon-1}?$$