

Macroeconomia

Overshooting da taxa de câmbio: exercícios

João Ricardo Costa Filho

Leia os **livros**, não fique só com os
slides!!!!

Dinâmica da aula de exercícios

- Trabalhem em grupos.
- Consulte o material que quiser.
- Importante dar tempo para i) assimilar o exercício, ii) tentar encontrar as respostas e iii) debater com o grupo.
- Pergunte primeiro aos colegas (peer instruction).
- Cuidado com as externalidades negativas (e.g. barulho).
- O objetivo é maximizar o aprendizado, não o número de exercícios resolvidos em uma aula.
 - Se não conseguir resolver todos, continue o processo em outro horário, preferencialmente com grupo de estudo.

Exercício 1

A dinâmica da taxa de câmbio

Com base no texto [Estrangeiro mostra otimismo com Brasil após arcabouço fiscal](#), o que você espera que aconteça com a taxa de câmbio? Escreva um texto breve explicitando a dinâmica esperada à partir da identificação do choque que dá origem aos movimentos das variáveis macroeconômicas. Para apoiar a sua análise, faça os seguintes gráficos: IS-MR, UIP, mercado de câmbio e taxa de câmbio em função do tempo.

Exercício 2

A economia

Considere a seguinte economia:

Mercado de bens e serviços

- $c = 0.6$
- $c_0 = 50$
- $l_0 = 20$
- $\bar{Y}_t = 100$
- $a_G = 0.28$
- $a_T = 0.3$
- $a_{NX} = 10$
- $b_{NX} = 20$
- $\bar{b} = 0.8$

Regra de política monetária

- $R_t = r + \beta \tilde{Y}_t$
- $r = 5$
- $\beta = 1.5$

Relação com o resto do mundo

- $R_t^W = 3$
- $\rho_t = 1$
- $E_t[e_{t+1}] = 5.15$

O choque: equilíbrio estático

- 1) Quais os valores do hiato do produto, taxa de juros e taxa de câmbio no equilíbrio inicial?
- 2) Assuma um $\uparrow R_t^W$ tal que agora $R_t^W = 5$. Quais os valores do hiato do produto, taxa de juros e taxa de câmbio no novo equilíbrio?
- 3) Mostre graficamente a mudança dos equilíbrios (IS-MR e UIP).

O choque: dinâmica

- 4) Vamos assumir que leve três períodos desde o choque (portanto, $t = [0, 1, 2, 3]$) para que o mercado de bens e serviços se ajuste completamente. Assuma que os incrementos em \bar{a} são lineares, i.e. que a diferença entre o $\bar{a}|_{t=0}$ (antes do choque) $\bar{a}|_{t=3}$ será dividida por três e o valor resultante será o ajuste nos períodos $t = 1$ e $t = 2$ (dado que $t = 3$ já foi calculado).
- a) Encontre o valor da taxa de câmbio, da taxa de juros e do hiato nos três períodos.
 - b) Faça um gráfico com a taxa de câmbio em função do tempo.
 - c) Faça um gráfico com o hiato do produto em função do tempo.
 - d) Se $\beta = 0.8$ você espera que a diferença entre $e_{t=0}|_{\text{após o choque}}$ e $e_{t=3}$ seja maior ou menor? Justifique.