

Teoría Macroeconómica 2

Práctica Tercer Parcial

Selección única

1. En comparación con el modelo neoclásico, los choques de demanda tienen _____ efectos y los choques de oferta tienen _____ efectos sobre la producción en el modelo neokeynesiano con precios rígidos.
 - a) Mayor; mayor
 - b) Menor; menor
 - c) Mayor; menor
 - d) Menor; mayor
2. Una regla de política monetaria centrada en la estabilidad de precios estabilizará la brecha de producción en todas las siguientes perturbaciones exógenas, excepto:
 - a) θ_t
 - b) A_t
 - c) f_t
 - d) \bar{P}_t
3. Un límite inferior efectivo en cero implica que los choques de demanda tienen efectos aún _____ en la producción y los choques de oferta tienen efectos _____ en comparación con el modelo neokeynesiano estándar:
 - a) Mayores; menores
 - b) Menores; mayores
 - c) Mayores; mayores
 - d) Menores; menores

4. Supongamos que un banco tiene el siguiente balance:

Activos	Pasivos más patrimonio
Préstamos \$100	Depósitos: \$100
Reservas efectivo: \$20	Patrimonio: \$20

Su razón de apalancamiento es:

- a) 5
 - b) 6
 - c) 0.1
 - d) 0.2
5. Continuando con el mismo balance anterior. Los préstamos generan un rendimiento de $r^l = 0.1$, y los depósitos tienen un costo de $r = 0.05$. Suponiendo que no ocurra nada inesperado, el rendimiento sobre el patrimonio del banco será:
- a) 25 por ciento
 - b) 10 por ciento
 - c) 5 por ciento
 - d) 20 por ciento
6. En respuesta a un aumento en θ_t , un banco central que desee estabilizar la brecha de producción debería:
- a) No hacer nada
 - b) Aumentar la oferta monetaria
 - c) Disminuir la oferta monetaria
 - d) Cruzar los dedos
7. En el modelo neokeynesiano, si hay una brecha de producción negativa en el corto plazo (es decir, $Y_t < Y_t^f$), entonces a medida que la economía se traslada al mediano plazo, la curva AS:
- a) Se desplaza hacia abajo
 - b) Se desplaza hacia arriba
 - c) Se vuelve vertical

- d) No hace nada
8. En el modelo neokeynesiano, si hay una brecha de producción positiva en el corto plazo (es decir, $Y_t > Y_t^f$), entonces la tasa de interés real de equilibrio es _____ la tasa de interés natural:
- a) Mayor que
- b) Menor que
- c) Igual a
- d) No hay suficiente información
9. En teoría, la Curva de Phillips muestra una relación ____ entre la inflación y la brecha de producción:
- a) Positiva
- b) Negativa
- c) Indeterminada
- d) Vertical
10. En el modelo neokeynesiano, el parámetro γ mide:
- a) La elasticidad de la oferta de trabajo
- b) La sensibilidad de la inversión a la tasa de interés
- c) El costo de la empresa al ajustar los precios
- d) La sensibilidad de la demanda monetaria a la tasa de interés
11. Si la demanda de dinero no depende de la tasa de interés, entonces:
- a) La curva LM será vertical
- b) La curva LM será horizontal
- c) La curva LM no se desplazará en respuesta a un cambio en la oferta monetaria
- d) Solo la curva IS determinará el nivel de equilibrio de producción
12. En el modelo neokeynesiano, una disminución anunciada previamente en la oferta monetaria probablemente tendría un efecto ____ en la producción en comparación con una disminución sorpresiva en la oferta monetaria:
- a) Menor

- b) Mayor
 - c) Similar
13. ¿Cuál de las siguientes opciones es probablemente la mejor manera de reducir la incidencia del límite inferior efectivo en cero?
- a) Conducir la política monetaria según una regla de Taylor
 - b) Conducir la política monetaria según un objetivo de nivel de precios
 - c) Conducir la política monetaria utilizando una regla exógena para la oferta monetaria
 - d) Aumentar el objetivo promedio de inflación a más largo plazo
14. La señal reveladora de una crisis financiera es:
- a) Deflación
 - b) Aumento de los diferenciales de crédito
 - c) Un límite inferior efectivo en cero
 - d) Política fiscal contractiva
15. El factor precipitante detrás de la Gran Depresión fue:
- a) Un colapso del mercado de valores
 - b) Un colapso del mercado de vivienda
 - c) Una ola de quiebras bancarias
 - d) Un límite inferior efectivo en cero
16. La disminución de la producción durante la Gran Depresión fue ____ en comparación con la disminución de la producción durante la Gran Recesión:
- a) Aproximadamente la misma que
 - b) Menor que
 - c) Mayor que
 - d) Significativamente mayor que
17. Supongamos que en un Acuerdo de Recompra (Repo), una empresa paga \$100 millones a cambio de \$200 millones en valores respaldados por hipotecas. Entonces el "haircut" es:

- a) 0 por ciento
 - b) 100 por ciento
 - c) 50 por ciento
 - d) 200 por ciento
18. En el modelo neoclásico, un aumento en la productividad resulta en una ___ en las horas de trabajo. En el modelo neokeynesiano con oferta monetaria exógena, el efecto de un shock de productividad positivo en las horas de trabajo es:
- a) Positivo; positivo
 - b) Positivo; negativo
 - c) Positivo; ambiguo
 - d) Ambiguo; negativo
19. El límite inferior efectivo en cero en la tasa de los fondos federales se volvió vinculante en Estados Unidos a fines de:
- a) 2009
 - b) 2008
 - c) 2007
 - d) 2006
20. La Fed "despegó" del límite inferior efectivo en cero a fines de:
- a) 2012
 - b) 2013
 - c) 2014
 - d) 2015
21. La orientación futura (forward guidance) implica:
- a) Comprar grandes cantidades de deuda gubernamental y del sector privado a largo plazo
 - b) Vender grandes cantidades de deuda gubernamental y del sector privado a largo plazo
 - c) Señalar la trayectoria temporal esperada por el banco central de las tasas de interés nominales a corto plazo

- d) Comprar grandes cantidades de deuda gubernamental a corto plazo
22. Formalmente, en la secuela de la Gran Recesión hubo ____ oleadas de flexibilización cuantitativa:
- a) 1
 - b) 2
 - c) 3
 - d) 4
23. En el punto más álgido de la Gran Recesión, la tasa de inflación en Estados Unidos era:
- a) significativamente más alta que lo normal
 - b) significativamente más baja que lo normal
 - c) ligeramente más alta que lo normal
 - d) aproximadamente normal
24. La política monetaria convencional intenta afectar las tasas de interés relevantes para la inversión mediante el ajuste de ____, mientras que la política monetaria no convencional intenta afectar las tasas de interés relevantes para la inversión mediante el ajuste de ____.
- a) tasas de interés a corto plazo; tasas de interés a corto plazo
 - b) tasas de interés a corto plazo; diferenciales de crédito
 - c) diferenciales de crédito; tasas de interés a corto plazo
 - d) diferenciales de crédito; diferenciales de crédito
25. En el modelo nekeynesiano de precios rígidos simple, entre ____ sea la pendiente de la curva LM , ____ es el multiplicador fiscal:
- a) más pronunciada; más grande
 - b) más pronunciada; más pequeño
 - c) más plana; más pequeño
 - d) ninguna de las anteriores
26. En el modelo nekeynesiano, el multiplicador fiscal debería ser más grande cuando el límite inferior efectivo en cero (ZLB) se activa porque:

- a) no hay desplazamiento de recursos
 - b) la inflación disminuye
 - c) la equivalencia ricardiana no se cumple en el ZLB
 - d) la oferta monetaria aumenta en respuesta al aumento del gasto público
27. Si el banco central sigue una política monetaria endógena orientada a la estabilidad de precios en el modelo neokeynesiano, entonces el multiplicador fiscal será ___ en comparación con lo que es en el modelo neoclásico:
- a) más pequeño
 - b) más grande
 - c) el mismo

Verdadero o falso (justifique)

1. Durante la Gran Recesión, hubo una corrida bancaria en los bancos comerciales.
2. Si un gran inversor institucional solo está dispuesto a prestar \$200 millones a cambio de un colateral valorado en \$500 millones en una transacción de Repo, entonces el «haircut» es del 40 por ciento.
3. Después de la Gran Recesión, los préstamos de emergencia por parte de la Reserva Federal se mantuvieron significativamente elevados hasta 2015.
4. Un banco con una relación de liquidez de 0.2 tiene más probabilidades de enfrentar problemas después de una gran corrida que un banco con una relación de liquidez de 0.05.
5. Cuanto mayor sea el parámetro γ en la curva AS $\left(P_t = P_t + \gamma \left(Y_t - Y_t^f\right)\right)$, menor serán las diferencias entre el modelo neoclásico y el modelo neokeynesiano en cómo reacciona Y_t a los shocks.
6. En el modelo neokeynesiano de precios completamente rígidos, un aumento en la productividad resulta en una disminución en las horas de trabajo.
7. En el modelo neokeynesiano, si $Y_t > Y_t^f$, entonces la curva AS se desplazará hacia la izquierda a medida que la economía se transiciona al mediano plazo.
8. En el modelo neokeynesiano, si $Y_t < Y_t^f$, entonces en el equilibrio del salario real hay un exceso de oferta de trabajo en relación a la demanda.

9. Después de la Gran Recesión, hubo seis rondas de flexibilización cuantitativa.
10. La señal reveladora de una crisis financiera es el pesimismo acerca de la productividad futura, A_{t+1} .
11. La transformación de liquidez implica que los intermediarios financieros se conviertan en expertos en posibles prestatarios y monitoreen el comportamiento de los prestatarios para superar las asimetrías informativas.
12. La liquidez de un activo se refiere a la facilidad con la que se puede usar como medio de pago.
13. La tasa de interés real aumenta menos en respuesta a los shocks positivos de la curva IS en el modelo neokeynesiano en comparación con el modelo neoclásico.
14. Convencer al público de una mayor inflación esperada en el futuro puede ser una forma efectiva de lidiar con una brecha de producción negativa en el límite inferior de cero (ZLB).
15. Un ZLB vinculante tenderá a amplificar la respuesta del salario real a los shocks en θ_t .
16. La Reserva Federal aumentó significativamente la oferta monetaria durante la Gran Depresión.
17. En el modelo neokeynesiano, un aumento en la inflación esperada, π_{t+1}^e , resulta en un aumento en el nivel de equilibrio de producción.
18. Un período de un ZLB vinculante suele ser un período de tasas de interés nominales bajas pero tasas de interés reales altas.
19. Cuanto mayor sea el parámetro γ en la curva AS del modelo neokeynesiano, mayor será la reacción de la producción a los cambios exógenos en P_t .
20. El nivel de precios reacciona menos ante un aumento en M_t en el modelo neokeynesiano en comparación con el modelo neoclásico.
21. El nivel de precios reacciona más ante un aumento en A_t en el modelo neoclásico en comparación con el modelo neokeynesiano.
22. En el modelo neokeynesiano, si hay una brecha de producción positiva, entonces la tasa de interés real de equilibrio es demasiado alta en comparación con la tasa de interés natural.

23. Si el banco central desea estabilizar la brecha de producción, entonces necesita ajustar M_t en respuesta a los shocks, especialmente cuando los precios son más rígidos.
24. En el modelo neokeynesiano, precios muy rígidos se corresponde con un valor alto del parámetro γ .
25. Cuanto más pronunciada sea la curva IS , más pronunciada será la curva AS .
26. Cuando el límite inferior de cero (ZLB) se activa, la curva LM es vertical.
27. La regla de Taylor proporciona una buena descripción positiva de la política monetaria en los Estados Unidos durante el período 2008-2015.
28. La política monetaria no convencional utiliza herramientas diferentes a la política monetaria convencional, pero tiene el mismo objetivo: impactar las tasas de interés nominales a corto plazo sin riesgo.

Preguntas de desarrollo

1. ¿Cuáles son las variables exógenas en el modelo neokeynesiano estándar? ¿Cuáles son las variables endógenas?
2. ¿Qué restricción sobre el parámetro γ genera el modelo de precios completamente rígidos? ¿Qué restricción genera el modelo neoclásico?
3. Considere el modelo de precios rígidos simples. Utilizando el gráfico completo de cinco partes, muestre cómo reaccionan r_t , Y_t , N_t , w_t y Y_t^f ante una disminución en θ_t .
 - a) Suponga que el banco central desea implementar el equilibrio neoclásico sin brecha en el corto plazo. ¿Cómo debe ajustar la oferta monetaria después de una disminución en θ_t para lograrlo? Muestre los efectos gráficamente.
 - b) En cambio, supongamos que el banco central no hace nada. A medida que la economía se ajusta al mediano plazo, ¿qué sucederá con \bar{P}_t ? Muestre gráficamente cómo esto afectará las posiciones de las diferentes curvas y los valores de las variables endógenas.
4. Considere el modelo de precios rígidos parciales. Utilizando el gráfico completo de cinco partes, muestre cómo reaccionan r_t , Y_t , N_t , w_t y Y_t^f ante un aumento en A_{t+1} .
 - a) Muestre gráficamente cómo el efecto en la brecha de producción, $Y_t - Y_t^f$, se ve afectado por el valor de γ .

- b) Supongamos que el banco central desea implementar el equilibrio neoclásico sin brecha en el corto plazo. ¿Cómo debe ajustar la oferta monetaria después de un aumento en A_{t+1} para lograrlo? Muestre los efectos gráficamente.
- c) Suponga, en cambio, que el banco central no hace nada. A medida que la economía se ajusta al mediano plazo, ¿qué sucederá con \bar{P}_t ? Muestre gráficamente cómo esto afectará las posiciones de las diferentes curvas y los valores de las variables endógenas.

5. Algebraicamente, la curva LM se caracteriza por:

$$\frac{M_t}{P_t} = M^d(r_t + \pi_{t+1}^e, Y_t)$$

- a) Defina la tasa de interés natural, r_t^f .
- b) ¿Cómo afecta un aumento en G_t a r_t^f ? ¿Cómo afecta un aumento en M_t a r_t^f ?
- c) Basándose en esta ecuación, explique brevemente (en palabras) por qué ajustar M_t para implementar $Y_t = Y_t^f$ es un ejercicio hipotético bien definido (más deseable), mientras que ajustar G_t no lo es.