

Advanced Macroeconomics I: Growth and Cycles

March 2013, Palokangas

Kirjoittakaa nimenne kysymyspaperiin ja palauttakaa se vastaus-
tenne mukana (tai ilman vastauksia). Harjoitushyvytys lisätään kokonais-
tulokseen. Tenttiin voi vastata suomeksi, ruotsiksi tai englanniksi.

1. Mitkä ovat Solowin kasvumallin perusoletukset? Osoita, mitä tapahtuu Solowin mallissa lyhyellä ja pitkällä aikavälillä silloin kun säästämisaste putoaa äkillisesti.
2. Mitä tarkoitetaan kasvumallin skulavaikutuksella (scale effect)? Miksi se yritetään poistaa mallista? Millä tavalla se onnistuu?
3. Mitkä ovat avotalouden Solow-tyyppisen kasvumallin perusoletukset? Johda muunnoskaavio (transition diagram) silloin kun kansainväliset pääomanliikkeet ovat täysin vapaat. Mikä on säästämisasteen, väestön kasvunopeuden ja kansainvälisen koron merkitys tässä mallissa pitkällä aikavälillä?

The same questions in English:

Write your name on this paper of questions and return it together with your answers. The bonus for demonstrations will be added on the top of the result. You may answer in English, Finnish or Swedish.

1. What are the basic assumptions of the Solow model? Show what happens in the Solow model in the short and long runs in the case the saving rate falls suddenly.
2. What is meant by the scale effect in a growth model? Why should it be removed from the model? How is this removal done?
3. What are the basic assumptions of the open-economy Solow model? Derive the transition diagram when international capital transfers are fully flexible. What is the meaning of the savings rate, the population growth rate and the international interest rate in this model in the long run?