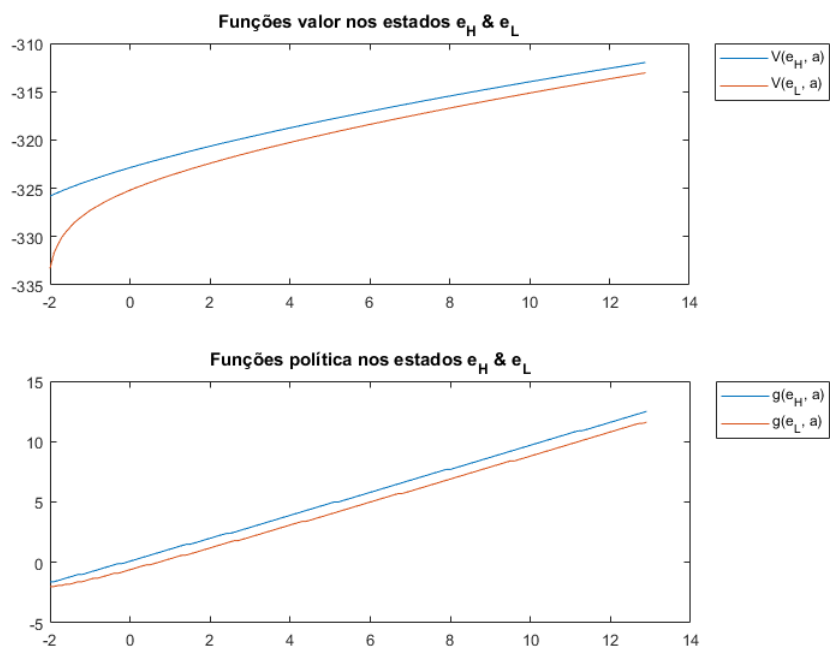


Exercício 01

Neste exercício consideramos a economia de trocas estudada por Huggett (1993).

Item (a)

Utilizando o limite de endividamento $\underline{a} = -2$ e seguindo os demais parâmetros em Huggett (1993), obtemos as seguintes funções valor e política nos estados e_H e e_L :



Item (b)

Código anexo.

Item (c)

Observe que

$$(M' - 1I)\lambda = 0 \iff M'\lambda = \lambda,$$

isto é, o autovetor associado ao autovalor unitário de M' é uma distribuição invariante de M' . Ao normalizar este autovetor, podemos interpretá-lo, no modelo de Huggett, como a probabilidade (ou proporção) estacionária de indivíduos em cada estado (a, e) .

Item (d)

Podemos calcular a distribuição invariante de M iterando $\lambda_{j+1} = \lambda_j M$ até obter $\lambda_{j+1} = \lambda_j$. Como esperado, a distribuição obtida é idêntica à calculada no item anterior.

Item (e)

Ainda com $\underline{a} = -2$ e definindo o preço inicial do ativo em $q = 1$, obtemos, inicialmente, excesso de oferta de crédito $z = 1.4399$.

Item (f)

Ajustando iterativamente os preços, obtemos equilíbrio com $q = 1.0129$ quando $\underline{a} = -2$.

Item (g)

A tabela a seguir apresenta os preços de equilíbrio nos estados e_H e e_L , para diferentes valores de \underline{a} .

\underline{a}	q
-2	1.0129
-4	0.9981
-6	0.9951
-8	0.9942
-10	0.9939
-12	0.9937