

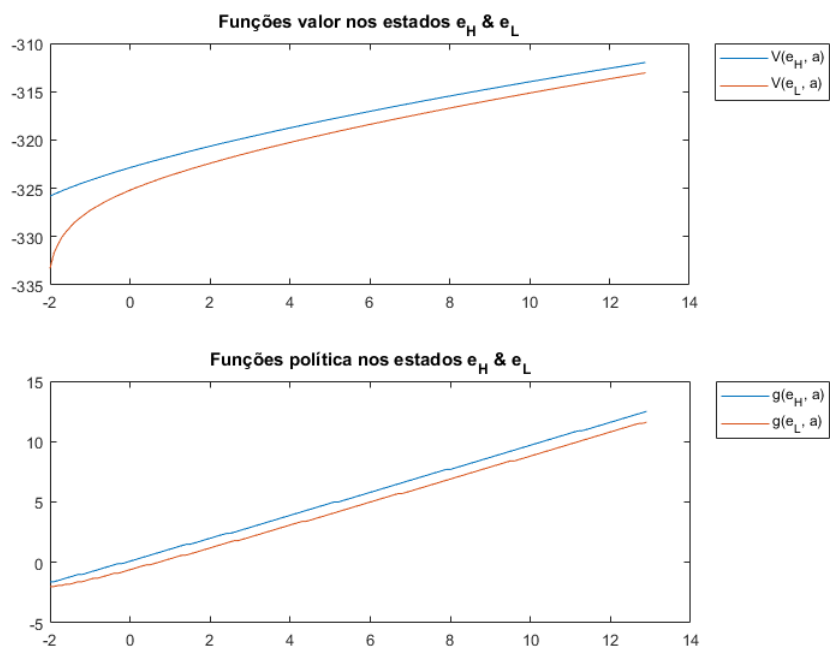
FUNDAÇÃO GETÚLIO VARGAS
Escola de Pós-Graduação em Economia
Teoria Macroeconômica III - Lista 03
Professor: Ricardo de Oliveira Cavalcanti
Monitora: Kátia Aiko Nishiyama Alves
Alunos: Samuel Barbosa e Gustavo Bulhões

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 os preços iniciais do ativo nos dois estados em $q_l = q_h = 2.5$, obtemos, inicialmente, excessos de oferta de crédito $z_h = 1.35 > 0$ e $z_l = 0.28 > 0$.

Item (f)

Ajustando iterativamente os preços, obtemos equilíbrio com $q_h = 2.93$ e $q_l = 3.06$ 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} . Observamos que ...

\underline{a}	q
-2	1.0064
-4	0.9968
-6	0.9949
-8	0.9939
-10	0.9933
-12	0.9931