

Laboratorio de Macroeconomía II: Ejercicios de Mercados Financieros

Samuel D. Restrepo

El Colegio de México

1 Tema: Mercados Financieros

Tiene 150 minutos máximo para contestar estas preguntas. Hay tres tipos de preguntas:

- Preguntas intuitivas: Conteste utilizando conceptos y/o apoyándose de herramientas analíticas/gráficas de manera concisa.
- Preguntas analíticas: Conteste desarrollando un modelo, utilizando ecuaciones, etc.
- Preguntas empíricas: Conteste de acuerdo con la literatura empírica que ha abordado los temas relevantes.

1.1 Preguntas intuitivas:

1. ¿Cuáles son los equilibrios de Nash en el modelo de Diamond-Dybvig? ¿Qué políticas podrían ser una solución ante una corrida bancaria?
2. En el contexto del modelo de DeLong, Shleifer, Summers, y Waldman (1990), explique intuitivamente el significado de la siguiente ecuación:

$$p_t = 1 - \frac{2\gamma}{r} \frac{f^2}{(1+r)^2} V_\eta + \frac{f\eta_t}{1+r}$$

¿Qué implicaciones tiene? ¿Qué interpretación tiene cada parámetro?

3. Bajo el contexto del modelo de los costos de agencia y el acelerador financiero, explique la forma de la función de pagos óptima cuando hay información asimétrica.

1.2 Preguntas analíticas:

1. Demuestre analíticamente cómo un choque negativo en la riqueza de las/los emprendedores podría hacer que un proyecto de inversión no se realice (modelo de costos de agencia). Utilice el modelo de referencia visto en el laboratorio.
2. Resuelva el ejercicio 10.6 que aparece en el libro base del curso: *Advanced Macroeconomics 5th ed.* (pp. 516).

1.3 Preguntas sobre literatura empírica:

1. ¿Qué nos dice la evidencia empírica sobre los errores de valuación?
2. Comente brevemente los hallazgos de Ivashina y Scharfstein (2010) y Chodorow-Reich (2014). ¿Qué tienen que ver sus resultados con los efectos macroeconómicos de las crisis financieras?