



UNIVERSIDADE FEDERAL DO PARANÁ
DEPARTAMENTO DE ECONOMIA
CURSO DE MESTRADO E DOUTORADO EM
DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO

DISCIPLINA: MACROECONOMIA I
CÓDIGO: SE 727
PROFESSOR : JOSÉ LUÍS OREIRO

4ª Lista de Exercícios

Data de Entrega: 06/07/2005

Questão 1: Considere que no mercado de petróleo a oferta depende apenas do preço corrente do petróleo, sendo dada pela seguinte equação:

$$q_t = b_0 + b_1 p_t + u_t \quad b_1 > 0$$

A demanda, no entanto, depende não só do preço corrente, mas também do preço que se espera racionalmente vigorar no futuro, sendo dada pela seguinte equação:

$$q_t = \alpha_0 + \alpha_1 p_t + \alpha_2 E_t p_{t+1} + v_t \quad \alpha_1 < 0, \alpha_2 > 0$$

Onde : u_t e v_t são choques aleatórios com média zero e variância constante. Ache uma solução para p_t e represente a mesma graficamente.

Questão 2: Considere uma economia descrita pelas equações IS e LM na qual o produto esteja operando no nível potencial. Suponha que essas equações podem ser descritas na forma abaixo:

$$(LM) \quad m_t - p_t = \gamma + c_2 R_t + \varepsilon_t \quad , c_2 < 0$$

$$(IS) \quad R_t = r + E_t(p_{t+1} - p_t) + \eta_t$$

Onde R_t é a taxa nominal de juros.

Assuma que a autoridade monetária adota a seguinte regra de política monetária:

$$m_t = \mu_0 + \mu_1 t + e_t$$

Considere, por fim, que ε_t , η_t e e_t são choques aleatórios com média zero e variância constante. Ache uma solução para p_t e R_t .

Questão 3: Considere um modelo no qual a demanda agregada é dada por:

$$y_t = \beta_0 + \beta_1(m_t - p_t) + v_t$$

onde: v_t é um *white-noise*.

Suponha que o nível de produção é determinado pela quantidade demandada ao nível de preços prevalecente no período (modelo keynesiano), sendo que a equação de “ajuste de preços” é dada por:

$$p_t - p_{t-1} = \theta(\bar{p}_t - p_{t-1}); \quad \theta > 0$$

onde: \bar{p}_t é tal que : $\bar{y} = \beta_0 + \beta_1(m_t - \bar{p}_t) + v_t$

Pede-se:

- Ache a solução para y_t .
- Avalie a *proposição de ineficácia da política monetária* para o caso em consideração.
- Caso a *proposição de ineficácia da política monetária*, você seria capaz de explicar intuitivamente a razão de sua não-validade?

4º Questão: As versões mais usuais do modelo keynesiano assumem que o emprego é determinado pela demanda de trabalho. Uma hipótese mais realista é que o emprego a um dado nível de salário real é igual ao mínimo entre a demanda e a oferta de trabalho, ou seja, vale a assim chamada *regra do lado curto*. Pede-se:

- Suponha que o nível de preços P esteja no nível que gera o maior nível de produção possível. Desenhe o gráfico correspondente do mercado de trabalho.
- Suponha que o nível de preços P esteja acima do nível que gera o maior nível de produção. Desenhe o gráfico correspondente do mercado de trabalho.
- Qual o formato da curva de oferta de trabalho nesse caso (lembre-se que no modelo keynesiano os salários nominais são fixos)? Justifique a sua resposta.
- Mostre a possibilidade lógica de existência de equilíbrios múltiplos na economia em consideração. Nessa economia é verdade que um aumento da demanda agregada irá produzir necessariamente um aumento do nível de preços se as condições de custo não mudarem? Por que?