

Economia Monetária e Financeira

Questões para discussão

Instruções: utilize as perguntas abaixo em sua revisão de notas de aula; questões com um asterisco são adequadas apenas para provas finais.

1. Apresente de forma resumida o ambiente físico da economia de trocas com gerações superpostas vista em sala.
2. Apresente de forma resumida o ambiente físico da economia de trocas com duas famílias que vivem para sempre e que possuem fatores de desconto diferentes vista em sala.
3. Quais objetos fazem parte para a definição de equilíbrio competitivo da economia da questão 1?
4. Quais objetos fazem parte para a definição de equilíbrio competitivo da economia da questão 2?
5. Que propriedades os objetos de sua resposta para a questão 3 devem satisfazer para serem considerados um equilíbrio?
6. Que propriedades os objetos de sua resposta para a questão 4 devem satisfazer para serem considerados um equilíbrio?
7. Explique em palavras o que são funções excesso de demanda, o que são “offer curves” e como elas podem ser usadas graficamente para demonstrar a existência, para a economia da questão 1, de equilíbrios (a) steady state monetário, (b) steady state não-monetário, e (c) com transição.
- 8*. Argumente que quando a dotação dos velhos for suficientemente baixa então o equilíbrio (b) é mais eficiente que o (a).
- 9*. O que aconteceria com o equilíbrio monetário se a economia da questão 1 tivesse uma data terminal a partir da qual não haveriam novas gerações? Justifique.
10. Quais objetos fazem parte da definição de “Ótimo de Pareto” da economia da questão 2?
11. Que propriedades os objetos de sua resposta para a questão 10 devem satisfazer para serem considerados um “ótimo”?
- 12*. Apresente um lagrangiano parametrizado por “welfare weights” e que dê origem a condições de primeira ordem que possam funcionar também como uma resposta alternativa para a questão 11.

13*. Compare sua resposta para a questão 12 com as condições de primeira ordem associadas a um equilíbrio competitivo. Responda que objetos associados a um equilíbrio serviriam como solução do problema de Pareto e vice-versa?

14*. Demonstre que a alocação de um equilíbrio competitivo da economia da questão 2 necessariamente é eficiente (ou ótima de Pareto). Argumente que o ótimo é necessariamente único. Explique em palavras porque é possível encontrar o único equilíbrio competitivo calculando o valor das transferências associado ao segundo teorema do bem-estar e igualando-o a zero. O que pode ser dito sobre o consumo de cada família para datas iniciais e no longo prazo?

15. Explique em palavras qual o possível papel da hipótese de comprometimento na resposta da última parte da pergunta 14?

16*. Considere a ferramenta de programação dinâmica para o modelo de crescimento neoclássico com utilidade logarítmica, função de produção Cobb-Douglas, taxa de depreciação de 100%, e ausência de desutilidade do trabalho. Explique porque uma função política que poupa uma fração constante do produto é consistente com uma função valor log-linear. Explique em palavras porque essa ferramenta pode ser adaptada para o caso em que um choque de produtividade (“TFP”) desloca em cada data a função de produção.

17. Apresente de forma resumida o ambiente físico da economia de trocas monetárias com encontros aleatórios em pares e moeda indivisível com encaixes pessoais restritos a $\{0, 1\}$, conforme visto em sala.

18. Explique em palavras o que é uma alocação simétrica e estacionária para a economia da questão 17.

19. Utilizando-se da linguagem recursiva (programação dinâmica), apresente a definição de valor esperado descontado como função do encaixe monetário para a economia da questão 17.

20. Utilize sua resposta para a questão 19 para refinar a resposta da questão 18, chegando a uma definição de restrições de participação (PC), e assim a uma definição de alocação implementável.

21. Apresente em palavras o problema do planejador auxiliar à definição de uma alocação ótima, assumindo que a quantidade de moeda é fixa.

22*. Refaça formalmente sua resposta para a questão 21, reduzindo os objetos, evitando o uso explícito a funções valores da questão 19. Em particular, argumente que apenas uma (IC) precisa ser considerada.

23*. Explique como o ótimo varia na medida que o fator de desconto é alterado, mantendo a quantidade de moeda fixa.

24*. Explique porque a quantidade de moeda, quando escolhida de modo ótimo, não pode ser superior a $\frac{1}{2}$, e do mesmo modo porque o produto ótimo não pode ser superior à solução de $u'(y) = 1$.

25. Explique em palavras como a resposta para a pergunta 24 pode ser relacionada com os teoremas do envelope e do “second best”.