

Macroeconomía I
 Prof. McCandless
 Examen Final: sobre clases "9" a "13a" (handouts)

Temas

- Señoraje
- Efecto Olivera-Tanzi
- Crecimiento económico
- Ciclos económicos reales
- Empleo y desempleo
- Intermediarios financieros

Señoraje

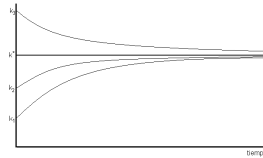
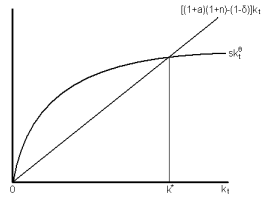
- Restricción de presupuesto del gobierno

$$G_t + \frac{RB_t}{P_t} = T_t + \frac{B_{t+1} - B_t}{P_t} + \frac{M_{t+1} - M_t}{P_t}$$

- Como señoría funciona como un impuesto (a los compradores)

Señoría

- Estado estacionario con dinero
 - Modelo de señoría
 - curva de Bailey en estados estacionarios
 - * familias max utilidad sujeto a restricción de presupuesto y "cash in advance"



- * simplificacion del modelo que $y_t = l_t$
- * hay restriccion de recursos: $l_t = C_t + G_t$
- * condiciones de estado estacionario
- Como valores distintos de η , como utilidad tipo CES afecta el recaldacion de señoraje

- Efecto Olivera-Tanzi (debe mostrar como funciona)

Crecimiento economico

- fuentes de crecimiento
- hechos (de Kaldor)
- Modelo de Solow

- modelo en forma de "por trabajador"
- supuestos y ecuaciones
 - * ley de movimiento de capital: $k_{t+1} = (1 - \delta) k_t + i_t$
 - * funcion de produccion: $y_t = k_t^\theta$
 - * tasa de ahorro: $s_t = s \cdot y_t$
 - * equilibrio en mercado de capital: $i_t = s_t$
 - * como cambio si hay crecimiento de trabajadores

Crecimiento economico

- Solucion de estado estacionario (como funcion de parametros)
 - autopista (turnpike)
 - camino de crecimiento balanceado: con crecimiento de tecnologia

- Resultados de modelo de Solow y hechos de Kaldor
- Fallas de modelo de Solow

Ciclos economicos reales (real business cycles)

- filtro HP (Hodrick - Prescott) - que hace a los datos
- datos sobre ciclos: movimientos y co-movimientos
- probabilidades objetivas y subjetivas
 - shocks a la economia: donde pueden venir
- modelo de ciclos economicos reales
 - supuestos
 - decision del consumadora:

$$u_t^h = \ln c_t^h(t) + \beta \ln c_t^h(t+1)$$

* restricciones de presupuesto

$$w_t = c_t^h(t) + k^h(t+1)$$

$$c_t^h(t+1) = r_{t+1}k^h(t+1) + (1-\delta)k^h(t+1)$$

* solucion al problema del consumadora:

$$k^h(t+1) = \frac{\beta}{1+\beta}w_t$$

Ciclos economicos reales (real business cycles)

- produccion y salarios: salarios como funcion de capital

$$w_t = (1-\theta)A_tK(t)^\theta$$

- determinacion de capital

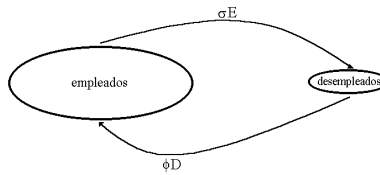
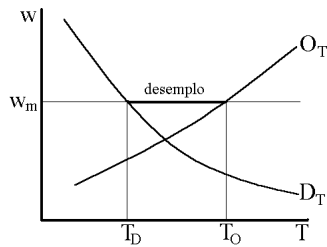
$$K(t+1) = \frac{\beta}{1+\beta}(1-\theta)A_tK(t)^\theta$$

- restriccion de recursos agregados: para determinar consumo
- funcion de impulso repuesto: que pasa si hay un shock a ε_t cuando

$$A_{t+1} = 1 - \gamma + \gamma A_t + \varepsilon_t$$

Empleo y desempleo

- Definiciones (muchos)



- empleo y ciclo economico (datos): las regularidades (ciclo, jovenes, mujeres, educacion)
- modelo de mercado competitivo en trabajo
 - con salario minimo o gremio

Empleo y desempleo

- Modelo de creacion y destruccion de trabajo
 - tasa de creacion y tasa de destruccion de trabajo
 - flujo
 - ecuacion de movimiento de la tasa de desempleo
 - tasa natural de desempleo

$$U_{t+1} = \sigma + (1 - \sigma - \phi) U_t$$

- tasa de desempleo en estado estacionario

$$U_{TN} = \bar{U} = \frac{\sigma}{\sigma + \phi}$$

Empleo y desempleo

- Modelo de busqueda de trabajo
 - supuestos
 - estructura del modelo: que estamos maximizando
 - salario de no trabajar: W_U

- salario de reserva (reservation wage): W_R
- salario de reserva optima (como encuentra en el modelo)
 - * maximizando valor presente esperada de busqueda

$$VdeB = [W_u + \beta (VdeB)] \sum_{W_i < W_R} p_i + \sum_{W_i \geq W_R} p_i \frac{W_i}{1 - \beta}$$

- modelo de busqueda y tasa de creacion de empleo: $\phi = \sum_{W_i \geq W_R} p_i$

- Causas de destruccion de trabajo

Intermediarios financieros

- Tipos de IFs
- diferencias entre IF y mercado financiero
 - quien tiene el riesgo
 - requisitos de informacion
- bancos (historia)
- que hacen bancos
 - minorista
 - mayorista
- Fuentes de beneficios de bancos
 - liquidez
 - diversificacion
 - monetoreo

Intermediarios financieros

- Multiplicador de dinero (como funciona)
- Modelo de Diamond-Dybvig (bancos y liquidez)
 - supuestos
 - * tiempo (porque 3 periodos: 0, 1, 2)
 - * alternativas de ahorro y inversion
 - * riesgo de ser un tipo 1 (y solo consumir en periodo 1)
 - * funcion de utilidad esperada:

$$\rho u(c_1^1) + (1 - \rho) u(c_2^2)$$

* porque usamos CES

Intermediarios financieros

- Modelo de Diamond-Dybvig

- modelo en autarkia

- * restricciones de presupuesto

$$c_1^1 = 1 - I + r * I$$

$$c_2^2 = 1 - I + R * I$$

- * Naturaleza de las soluciones: con $c_1^1 < 1$ y $c_2^2 < R$

- modelo con mercado

- * condicion de no arbitraje (que es y por que funciona)

- * mercado comparado a autarkia

- * Naturaleza de la solucion: con $c_1^1 = 1$ y $c_2^2 = R$

Intermediarios financieros

- Modelo de Diamond-Dybvig

- modelo con banco (equilibrio bueno)

- * Maximiza

$$\rho u(c_1^1) + (1 - \rho) u(c_2^2)$$

- con restriccion de

$$1 = \rho c_1^* + (1 - \rho) \frac{c_2^*}{R}$$

- * Por que esta restriccion

- * Con aversion a riesgo, implica que la solucion tiene $c_1^* > 1$ y $c_2^* < R$

Intermediarios financieros

- Modelo de Diamond-Dybvig

- Otro equilibrio de Nash (corrida bancaria)

- si suficiente tipos dos sacan su dinero en periodo 1

- lo demas tipos dos quieren tambien

- Esta es una corrida bancaria

- Importancia de servicio secuencial (de los depositantes)

- Respuesta politica a corridas bancarias

- * suspension de bancos

- prestamista de ultima instancia

- recomendacion de Bagehot