

MUNDTLIG PRØVE I MAKROØKONOMI 1
2002 pensum

DET NATURVIDENSKABELIGE FAKULTET, 20. JUNI 2003

Betragt følgende log-lineære konjunkturmodel for en lille åben økonomi, som har perfekt kapitalmobilitet i forhold til omverdenen, og som troværdigt har en fast nominal valutakurs:

$$y_t - \bar{y}_0 = \beta_1 e_t^r - \beta_2 r_t^f + \beta_3 y_t^f + d_t, \quad \beta_1, \beta_2, \beta_3 > 0, \quad (1)$$

$$\pi_t = \pi_t^f + \gamma (y_t - \bar{y}_0), \quad \gamma > 0, \quad (2)$$

$$e_t^r = e_{t-1}^r + \pi_t^f - \pi_t, \quad (3)$$

hvor y_t er (logaritmen til) indenlandsk output i period t , \bar{y}_0 er indenlandsk trend output, e_t^r er den reale valutakurs (målt således at en stigning i e_t^r er en real depreciering), r_t^f er den udenlandske realrente, y_t^f er udenlandsk output, d_t er et indenlandsk efterspørgselschok, π_t er den indenlandske inflationsrate, og π_t^f er den udenlandske inflationsrate. For at simplificere, er trendværdierne for r_t^f og y_t^f sat lig nul.

- (i) Beskriv ligningerne (1)-(3), og gør især rede for de antagelser om økonomisk adfærd, som danner baggrund for ligningerne.
- (ii) Antag, at økonomien er i steady state. Illustrer grafisk denne steady state i et (y_t, π_t) -rum ved at indtegne SRAS, LRAS og AD kurverne. Gør rede for de økonomiske mekanismer, som bestemmer hældningerne på SRAS og AD kurverne.
- (iii) Antag at økonomien er i steady state. Denne rammes nu af et *permanent* negativt efterspørgselschok, da forbrugernes tillid til den fremtige økonomiske udvikling dæmpes. Dvs. $d_t < 0$, fra og med chokket indtræffer. Analyser grafisk i et (y_t, π_t) -rum kort- og langsigteffekterne på indenlandsk inflation og output. Analysen skal ledsages af økonomiske forklaringer, herunder en diskussion af den centrale dynamiske tilpasningsmekanisme i økonomien.

- (iv) Antag, at det betragtede efterspørgselsschok i (iii) er globalt, og at man i udlandet følger en Taylor regel således det negative efterspørgselschok resulterer i et fald i den udenlandske realrente. Dvs. $r_t^f < 0$ i samme periode som efterspørgselschokket og derefter. Analyser grafisk i et (y_t, π_t) -rum kort- og langsigts effekterne på inflation og output af denne "chok-kombination." Analysen skal ledsages af økonomiske forklaringer.