



**EKSAMENSOPPGAVE I SØK3003**  
**VIDEREGÅENDE MAKROØKONOMISK ANALYSE**  
**ADVANCED MACROECONOMIC ANALYSIS**

**Faglig kontakt under eksamen: Torberg Falch**  
**Tlf.: 9 67 57**

**Eksamensdato:** Torsdag 15. desember 2011

**Eksamenssted:** Dragvoll

**Eksamenstid:** 5 timer

**Studiepoeng:** 15

**Tillatte hjelpemidler:** Flg formelsamling: Knut Sydsæter, Arne Strøm og Peter Berck (2006): Matematisk formelsamling for økonomer, 4utg. Gyldendal akademiske. Knut Sydsæter, Arne Strøm, og Peter Berck (2005): Economists' mathematical manual, Berlin.  
Enkel kalkulator Citizen SR-270x el. HP 30S.

**Sensur:** 16. januar 2012

Antall sider bokmål: 1

Antall sider nynorsk: 1

Antall sider engelsk: 1

## Bokmål

Eksamen består av 3 oppgaver hvorav 2 skal besvares.

### Oppgave 1

Norges Bank signaliserte i vår at styringsrenten kom til å øke i høst. Sentralbanken har likevel ikke satt opp renta og har pekt på «den forsterkede uroen i finansmarkedene den siste tiden og signaler om svakere vekst internasjonalt».

- a) Bruk en porteføljemodell til å diskutere effekten av økt innenlandsk rentenivå på valutakursen. Hvordan avhenger effekten av graden av kapitalmobilitet?
- b) Anta at valutakursforventingene  $e_e$  er av formen

$$e_e = \alpha \frac{E_e - E}{E}$$

der  $E$  er valutakursen og  $E_e$  er forventet framtidig valutakurs i likevekt. Hva er tolkningen av  $\alpha$ ? Hvordan vil en reduksjon i  $E_e$  påvirke valutakursen i dag?

### Oppgave 2

Det forventes lav økonomisk vekst hos Norges handelspartnere de nærmeste årene. Bruk en modell med relativt kort tidshorisont til å diskutere hvordan det vil påvirke innenlandsk produksjon og valutakursen. Hvordan avhenger effektene av graden av kapitalmobilitet?

### Oppgave 3

Gjøre red for hva som menes med begrepene dynamisk effektivitet og dynamisk ineffektivitet. Drøft hvorvidt en markedsøkonomi kan være dynamisk ineffektiv.

Eksamen består av 3 oppgåver. Du skal svare på 2 av dei.

### Oppgåve 1

Noregs Bank signaliserte i vår at styringsrenta kom til å auke i haust. Sentralbanken har likevel ikkje satt opp renta og har pekt på «den forsterkede uroen i finansmarkedene den siste tiden og signaler om svakere vekst internasjonalt».

- a) Bruk ein porteføljemodell til å diskutere effekten av auka innanlands rentenivå på valutakursen. Korleis avhenger effekten av graden av kapitalmobilitet?
- b) Anta at valutakursforventingane  $e_e$  er av forma

$$e_e = \alpha \frac{E_e - E}{E}$$

der  $E$  er valutakursen og  $E_e$  er forventa framtidig valutakurs i likevekt. Kva er tolkinga av  $\alpha$ ? Korleis vil ein reduksjon i  $E_e$  påverke valutakursen i dag?

### Oppgåve 2

Det er forventa lav økonomisk vekst hos Noregs handelspartnare dei næraste åra. Bruk ein modell med relativt kort tidshorisont til å diskutere korleis det vil påverke innanlands produksjon og valutakursen. Korleis avhenger effektane av graden av kapitalmobilitet?

### Oppgåve 3

Gjer greie for kva som meinast med omgrepa dynamisk effektivitet og dynamisk ineffektivitet. Drøft om ein marknadsøkonomi kan vera dynamisk ineffektiv.

The exam consists of 3 exercises, of which 2 are to be answered.

### Exercise 1

The Norwegian central bank announced in the spring this year that it planned to increase the interest rate in the fall. The central bank has nevertheless not increased the interest rate and has called the attention to “the increased turbulence in the financial markets recently and signals about weaker economic growth internationally”.

- a) Use a portfolio model to discuss the effect of increased domestic interest rate on the exchange rate. How does the effect depend on the degree of capital mobility?
- b) Assume that the expected exchange rate  $e_e$  is given by

$$e_e = \alpha \frac{E_e - E}{E}$$

where  $E$  is the exchange rate and  $E_e$  is expected equilibrium exchange rate in the future. What is the interpretation of  $\alpha$ ? How will a decline in  $E_e$  affect the exchange rate today?

### Exercise 2

Low economic growth internationally is expected the next years. Use a short-run model to discuss the impact on domestic production and the exchange rate. How does the effect depend on the degree of capital mobility?

### Exercise 3

What do the concepts dynamic efficient and dynamic inefficient mean? Analyze whether a market economy can be dynamically inefficient.