



**NTNU – Trondheim**  
Norwegian University of  
Science and Technology

Department of Economics

## **Examination paper for SØK1151**

### **Macroeconomics for managers**

**Academic contact during examination: Leiv Opstad**

**Phone: 92 66 77 09**

**Examination date:** 20.12.2014  
**Examination time (from-to):** 4 hours (09.00-13.00)  
**Censorship date:** 20.1.2015

**Permitted examination support material:** C / 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. Calculator: Casio fx-82ES PLUS, Citizen SR-270x, SR-270X College eller HP 30S.

**Language:** English, bokmål and nynorsk  
**Number of pages (front page excluded):** 3  
**Number of pages enclosed:** 0

English

**Problem 1 (20 percent of grade)**

- a) Explain why some countries within EU have high public debt. Discuss whether this is a problem for the stability of the economy.
- b) Write down the benefits and costs of having euro.

**Problem 2 (20 percent of grade)**

Assume the following information:

$i^* = 1,0$  percent,  $i = 4,0$  percent,  $E^e = 17,0$  USD (  $i^*$ : foreign interest rate,  $i$ : domestic interest rate,  $E$  : exchange rate,  $E^e$  : expected exchange rate).

Consider a fall in the expected exchange rate from 17,0 to 14,0. At the same time the domestic interest rate goes down to 2,0 percent.

- a) Use uncovered interest parity theory to calculate the change of the exchange rate.
- b) Give reasons why the expected exchange rate might be reduced.
- c) Discuss consequences of a fall in the exchange rate for the production and profit of the export industry and for the country's trade balance.
- d) Explain how the Portfolio Management can earn money if one expects a fall in the exchange rate.

**Problem 3 (60 percent of grade)**

- a) Explain the IS-LM-UIP model for an economy with flexible exchange rate.

Suppose there is a decrease in foreign output ( $Y^*$ ).

- b) Show in a figure and explain the effect on the output ( $Y$ ) and the net export ( $NX$ ).
- c) How will a fall in expected exchange rate at the same time effect the above result?
- d) What policy can prevent a change in output?

## Bokmål

### Oppgave 1 (Vektlegging 20 prosent)

- Forklar hvorfor noen EU-land har høy offentlig gjeld. Diskuter om dette er et problem for stabiliseringen av økonomien.
- Nevn fordeler og ulemper ved å ha euro.

### Oppgave 2 (Vektlegging 20 prosent)

Anta følgende:

$i^* = 1,0$  prosent,  $i = 4,0$  prosent,  $E^e : 17,0$  USD (  $i^*$ : internasjonal rente,  $i$ : renten innenlands,  $E$  : Verdi på landets valuta,  $E^e$  : forventet kurs på landets valuta).

Gå ut i fra et fall i forventet kurs på landets valuta fra 17,0 til 14,0 samtidig som den innenlandske renten går ned til 2,0 prosent.

- Bruk udekket renteparitetsteori til å beregne endringen i den nasjonale valutakursen.
- Nevn årsaker til at forventet kurs på den nasjonale valutaen kan gå ned.
- Drøft konsekvenser av et fall i forventet kurs på den nasjonale valutaen for produksjon og profitt for eksportindustrien og for handelsbalansen.
- Forklar hvordan aktører innenfor porteføljevaltning kan tjene på at det forventes et fall i verdien på den nasjonale valutakursen.

### Oppgave 3 (Vektlegging 60 prosent)

- Forklar IS-LM-UIP modellen for et land med fleksibel valutakurs.

Anta det er en nedgang i utenlands produksjon ( $Y^*$ ).

- Forklar og vis på en figur virkningen på produksjonen ( $Y$ ) og nettoeksporten ( $NX$ ).
- Hvordan vil et samtidig fall i den forventete nasjonale valutakursen påvirke resultatet ovenfor?
- Hvilken økonomisk politikk kan hindre at produksjonen endrer seg?

## Nynorsk

### Oppgåve 1 (Vektlegging 20 prosent)

- Forklar korfor ein skilde EU-land har høg offentleg gjeld. Diskuter om dette er eit problem for stabiliseringen av økonomien.
- Nemn fordelar og ulemper ved å ha euro.

### Oppgåve 2 ( Vektlegging 20 prosent)

Gå ut i frå følgende:

$i^* = 1,0$  prosent,  $i = 4,0$  prosent,  $E^e : 17,0$  USD (  $i^*$ : internasjonal rente,  $i$ : renta innanlands,  $E$  : Verdi på landet sin valuta,  $E^e$  : forventa kurs på landet sin valuta).

La forventa kurs på landet sin valuta endre seg frå 17,0 til 14,0 samstundes som den innanlandske renta går ned til 2,0 prosent.

- Bruk udekket renteparitetsteori til å rekne ut i den nasjonale valutakursen.
- Nemn årsaker til at forventa kurs på den nasjonale valutaen kan gå ned.
- Drøft konsekvensar av eit fall i forventa kurs på den nasjonale valutaen for produksjon og profitt for eksportindustrien og for handelsbalansen.
- Forklar korleis aktørar innanfor porteføljeforvaltning kan tene på at ein forventar eit fall i verdien på den nasjonale valutakursen.

### Oppgåve 3 (Vektlegging 60 prosent)

a) Forklar IS-LM-UIP modellen for et land med fleksibel valutakurs.

Anta det er ein nedgang i utanlands produksjon ( $Y^*$ ).

- Forklar og vis på ein figur verknaden på produksjonen ( $Y$ ) og nettoeksporten ( $NX$ ).
- Korleis vil eit samstundes fall i den forventa nasjonale valutakursen påverke resultatet ovafor?
- Kva slag økonomisk politikk kan hindre at produksjonen endrar seg?