



Norwegian University of
Science and Technology

Department of Economics

Examination paper for SØK1151 Macroeconomics for managers

Academic contact during examination: Hans Bonesrønning

Phone: 73 59 17 64

Examination date: 19.12.2018

Examination time (from-to): 4 hours (15.00 -19.00)

Censorship date: 19.01.2019

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, Casio fx-82EX Citizen SR-270x, SR-270X College or HP 30S.

Language: English and Norwegian

Number of pages (front page excluded): 1

Number of pages enclosed: 0

Informasjon om trykking av eksamensoppgave

Originalen er:

1-sidig **2-sidig**

sort/hvit **farger**

skal ha flervalgskjema

Checked by:

Date

Signature

English

In country A, which has an open economy, the government decides to cut taxes to stimulate aggregate demand. The central bank is worried that the macroeconomic policy will be too expansionary, and responds by a monetary contraction.

- a) Establish a macroeconomic model that can be used to discuss the consequences of the monetary-fiscal policy mix described above. Explain all the relations in the model.
- b) Discuss how the monetary-fiscal policy mix will affect GDP, the interest rate and the exchange rate. Thereafter discuss how investment and net exports are affected.
- c) At the point of time when the policy mix is implemented, Country A has a debt-to-GDP ratio equal to 1. Discuss how the debt-to-GDP ratio will evolve in the aftermath of policy implementation.

Norsk

I land A, som har en åpen økonomi, beslutter regjeringen å senke skattene for å stimulere samlet etterspørsel. Sentralbanken er bekymret for at den økonomiske politikken da blir for ekspansiv og responderer med kontraktiv pengepolitikk.

- a) Etabler en makroøkonomisk modell som kan benyttes til å diskutere konsekvensene av at kombinasjonen av finans- og pengepolitikk som beskrevet ovenfor blir gjennomført. Forklar relasjonene i modellen.
- b) Diskuter hvordan politikken (skattereduksjon og kontraktiv pengepolitikk) vil påvirke BNP, renten og valutakursen. Diskuter deretter hvordan investeringer og nettoeksport vil bli påvirket.
- c) På tidspunktet politikken gjennomføres, har land A en gjeldsandel (gjeld som andel av BNP) lik 1. Diskuter hvordan landets gjeldsandel vil utvikle seg etter at politikken er implementert.