

Institutt for samfunnsøkonomi

Eksamensoppgave i SØK3529 – Dynamisk makro

Faglig kontakt under eksamen: Knut Anton Mork

Tlf.: 907 75 756

Eksamensdato: 5. desember 2018

Eksamenstid (fra-til): 6 timer (09.00-15.00)

Sensurdato: 7. januar 2019

Hjelpemiddelkode/Tillatte hjelpemidler: C /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.

Kalkulator: Casio fx-82ES PLUS, Casio fx-82EX, Citizen SR-270x, SR-270X College eller HP 30S.

Målform/språk: Bokmål

Antall sider (uten forside): 1

Antall sider vedlegg: 0

Informasjon om trykking av eksamensoppgave

Originalen er:

1-sidig 2-sidig

sort/hvit farger

skal ha flervalgskjema

Kontrollert av:

Dato

Sign

Besvar alle oppgaver

Oppgave 1

- Forklar forskjellen mellom klassiske og nykeynesianske monetære modeller.
- Presenter kort den teoretiske forklaringa på nominell pristreghet i nykeynesianske modeller.
- Definér Calvo-mekanismen for pristreghet og diskuter fordelene og ulempene med denne spesifikasjonen i nykeynesianske makromodeller.
- I mange nykeynesianske makromodeller kan optimal pengepolitikk ofte karakteriseres ved at den nominelle renta settes lik den naturlige realrenta. Forklar hvorfor en slik politikregel ofte ikke er tilstrekkelig til å styre inflasjonen.
- Norske myndigheter har nylig bestemt at inflasjonsmålet for Norges Bank senkes fra 2,5% til 2%. Diskuter fordeler og ulemper ved denne endringa.

Oppgave 2

Anta at en lukket økonomi kan beskrives ved hjelp av følgende to likevekstbetingelser:

$$\tilde{y}_t = E_t \tilde{y}_{t+1} - \frac{1}{\sigma} (i_t - E_t \pi_{t+1} - r_t^n)$$

$$\pi_t = \beta E_t \pi_{t+1} + \kappa \tilde{y}_t.$$

Her står \tilde{y}_t for produksjonsgapet i logaritmeform, det vil si $\tilde{y}_t = y_t - y_t^n$, der y_t er logaritmen av BNP og y_t^n logaritmen av det naturlige produksjonsnivået, med andre ord BNP slik det ville ha blitt med fleksible priser. $\pi_{t+1} = p_{t+1} - p_t$ er inflasjonen fra i år til neste år, og p_{t+1} og p_t logaritmen av prisnivået i henholdsvis neste år og i år. i_t er det nominelle rentenivået og r_t^n den naturlige realrenta, det vil si realrenta slik den ville ha blitt med fleksible priser. E_t betegner forventningsverdi gitt informasjon tilgjengelig ved tidspunkt t . σ , β og κ er faste parametere.

Anta videre at pengepolitikken er basert på et prisnivåmål p^* ved hjelp av følgende renteregulering:

$$i_t = r_t^n + \phi_p \hat{p}_t, \quad \hat{p}_t = p_t - p^*.$$

Vis at denne regelen gir en éntydig stasjonær likevekt hvis og bare hvis $\phi_p > 0$.