

## Macroeconomia (50-74) – Seconda Prova (27 Maggio 2010)

Nome.....Cognome.....No. Matr.:.....

### PARTE I – Problemi

**Problema 1.** Si consideri il modello AD-AS in economia chiusa. Nel caso in cui aumenti la rischiosità dei creditori, le banche vorranno concedere meno credito al consumo alle famiglie (credit crunch). In riferimento alla funzione del consumo keynesiana, quale effetto potrebbe avere questa restrizione creditizia sulla componente autonoma del consumo,  $c_0$ ?

- (i) Utilizzate il modello WS-PS per discutere cosa accade al tasso Naturale di disoccupazione in seguito a questa restrizione del credito al consumo.
- (ii) Discutete cosa accade a produzione e prezzi nel breve e medio periodo utilizzando il modello AD-AS, descrivendo in dettaglio il processo di aggiustamento nel tempo.
- (iii) Rappresentate il breve e medio periodo del punto (ii) sopra usando il grafico del modello IS-LM: cosa accade a tasso di interesse, consumo, investimento e stock di moneta reale nel medio periodo?
- (iv) Supponete adesso che la Banca Centrale intervenga con una politica monetaria che ha lo scopo di compensare gli effetti dovuti alla variazione di  $c_0$ . Può farlo, e come? Si dia una rappresentazione sia utilizzando il grafico AD-AS che il grafico IS-LM: in questo caso, cosa accade a tasso di interesse, consumo, investimento e stock di moneta reale nel medio periodo?

**Problema 2.** Si consideri il modello IS-LM in economia aperta, e si assuma che valga la condizione di Marshall-Lerner e vi sia perfetta mobilità di capitali tra paesi.

(i) Si supponga che un paese, la fine di mantenere la credibilità nella capacità di ripagare il proprio debito pubblico, sia costretto ad adottare politiche fiscali che riducano fortemente il disavanzo pubblico.

(a) Si traccino i grafici IS-LM e di condizione di parità scoperta nel caso di **cambi flessibili**: cosa accade a tasso di cambio, tasso di interesse, produzione, consumo, investimento ed esportazioni nette?

(b) Si traccino ora i grafici IS-LM e di condizione di parità scoperta nel caso di **cambi fissi**: cosa accade a tasso di cambio, tasso di interesse, produzione, consumo, investimento ed esportazioni nette?

(ii) Si confrontino i casi (a) e (b) sopra: dal punto di vista delle conseguenze della manovra fiscale sul PIL, quale è il regime di tassi di cambio che converrebbe avere (insomma, se i greci oggi potessero scegliere, cosa vorrebbero)? Quale è il meccanismo economico che conduce a differenti risultati nei due casi?

## PARTE II

### Domande a risposta multipla (anche più di una risposta può essere vera) – (42 punti)

**(1) Nella Bilancia dei Pagamenti:**

- (a) la voce “Redditi netti da investimento” contribuisce alla determinazione del saldo Commerciale
- (b) la voce “Esportazioni” contribuisce alla determinazione del saldo Commerciale
- (c) la voce “Esportazioni” contribuisce alla determinazione del saldo di Conto Corrente
- (d) il saldo di Conto Corrente è sempre uguale a zero.

**(2) Secondo la “Condizione di parità scoperta”, se il differenziale tra tasso d’interesse nazionale e tasso d’interesse estero è pari al +3,7%, ciò significa che gli investitori prevedono:**

- (a) un apprezzamento della valuta nazionale maggiore del 3,7%
- (b) un apprezzamento della valuta nazionale esattamente uguale al 3,7%
- (c) un deprezzamento della valuta nazionale
- (d) che il livello di tasso di cambio nominale domani sia uguale al livello corrente

**(3) Nel modello AD-AS in economia aperta e cambi fissi, la domanda aggregata AD:**

- (a) non dipende dal livello degli investimenti
- (b) non dipende dal tasso di cambio reale
- (c) diminuisce all’aumentare del livello dei prezzi interni,  $P$ , poiché diminuisce la competitività del paese
- (d) diminuisce all’aumentare del livello dei prezzi interni,  $P$ , poiché il tasso di interesse nazionale aumenta

**(4) Se nella Curva di Phillips le aspettative di inflazione hanno l’espressione  $\pi_t^e = \pi_{t-1}$ , allora:**

- (a) il raggiungimento del tasso di disoccupazione Naturale implica che l’inflazione sia uguale a zero nel medio periodo
- (b) la riduzione dell’inflazione nel tempo implica che il tasso di disoccupazione corrente sia inferiore a quello Naturale
- (c) un aumento del tasso Naturale di disoccupazione trasla la curva di Phillips verso il basso nel piano  $(u, \pi)$
- (d) una politica di disinflazione comporta un tasso di disoccupazione superiore a quello Naturale

**(5) La Legge di Okun implica che:**

- (a) all’aumentare della crescita della moneta cresce l’inflazione
- (b) affinché la disoccupazione si riduca nel tempo l’inflazione aumenti
- (c) affinché la disoccupazione si riduca nel tempo la produzione cresca ad un tasso superiore a quello “normale” di crescita
- (d) un deprezzamento del tasso di cambio nominale faccia migliorare le esportazioni nette

**(6) Nella funzione dell’investimento basata sulle aspettative:**

- (a) un aumento atteso del tasso di interesse nel futuro non ha mai effetti sull’investimento corrente
- (b) un aumento del deprezzamento del capitale fa aumentare gli investimenti
- (c) il livello di vendite correnti non ha mai alcun effetto sugli investimenti correnti
- (d) si ha investimento quando il valore attuale dei profitti attesi da una unità aggiuntiva di capitale è superiore al prezzo di acquisto di tale unità

**(7) Secondo la teoria del consumo basata sul “reddito permanente”:**

- (a) l’aspettative di un aumento del reddito nel futuro fa aumentare il livello desiderato di consumo già da oggi
- (b) il consumo oggi è fortemente legato al reddito corrente, quando è molto costoso indebitarsi
- (c) una variazione attesa del reddito nel futuro non ha mai effetto sul consumo oggi
- (d) il “reddito permanente” è uguale al reddito corrente