

Final Exam Macroeconomics

19th June 2019

Duration: 2:15

I (20%)

Please comment on the truth of the following statements:

- a) The monetary policy in a flexible exchange rate regime with perfect capital mobility is ineffective. ✓
- b) International capital flows are driven by interest rate differentials and risk premium between countries. ✓
- c) Inflation corresponds to a sustained increase in the price of a specific set of goods. ✓
- d) Less developed countries have a higher likelihood of running current account imbalances. ✓

II (30%)

Fiscal policy is a key macroeconomic tool but its impact is quite different depending on the circumstances. Answer questions below using graphical representation.

- a) What is the impact of an expansionary fiscal policy in the simple Keynesian model? AD ✓
- b) What is the impact of an expansionary fiscal policy in the IS-LM model? ✓
- c) What is the impact of an expansionary fiscal policy in the Mundel-Fleming model with flexible exchange rates and perfect capital mobility? ✓
- d) What is the impact of an expansionary fiscal policy in the AS-AD model? ✓
- e) When is it truly useful to adopt expansionary fiscal policies? ✓

III (25%)

To promote **long run economic growth** should be the main goal of economic policy makers.

- a) Explain how the (long-run) potential output is obtained in the AS-AD model. ✓
- b) Why can output deviate from the potential in the short run? ✓
- c) What are the policies that can affect the potential output? Please give examples. ✓

IV (25%)

- a) Explain the process through which central bank leads to a decrease in interest rates. ✓
- b) How do banks take part in the money creation process? ✓
- c) Derive the expression of the money multiplier. ✓
- d) What are the main safety (confidence building) mechanisms in place in the banking system? ✓

Exame Final de Macroeconomia

19 de Junho de 2019

Duração: 2:15

I (20%)

Comente a **veracidade das seguintes afirmações**:

- A política monetária num regime de câmbios flexíveis e com perfeita mobilidade de capitais é ineficaz.
- Os fluxos internacionais de capitais são orientados pelos diferenciais de taxas de juro e pelo prémio de risco entre países.
- A inflação corresponde a um aumento sustentado de preços num conjunto específico de bens.
- Os países menos desenvolvidos têm uma maior prevalência de desequilíbrios na balança corrente.

II (30%)

A **política orçamental** é uma ferramenta importante mas o seu impacto é bastante diferente, dependendo das circunstâncias. Responda às questões abaixo utilizando a representação gráfica.

- Qual o impacto de uma política orçamental expansionista no modelo Keynesiano simples?
- Qual o impacto de uma política orçamental expansionista no modelo IS-LM?
- Qual o impacto de uma política orçamental expansionista no modelo de Mundell-Fleming num regime de taxas de câmbio flexíveis e perfeita mobilidade de capitais?
- Qual o impacto de uma política orçamental expansionista no modelo AS-AD?
- Quando é que se torna verdadeiramente útil a adoção de políticas orçamentais expansionistas?

III (25%)

A promoção do crescimento económico de longo prazo deve constituir o principal objetivo dos decisores de política económica.

- Explique como se obtém o produto potencial (longo prazo) no modelo AS-AD.
- Porque é que no curto prazo o produto observado se pode afastar do potencial?
- Quais as políticas que podem afetar o produto potencial? Por favor, dê exemplos.

IV (25%)

- Explique o processo através do qual o banco central leva a uma descida das taxas de juro.
- Como é que os bancos participam no processo de criação monetária?
- Derive a expressão do multiplicador monetário.
- Quais são os principais mecanismos de segurança (reforço da confiança) no sistema bancário?