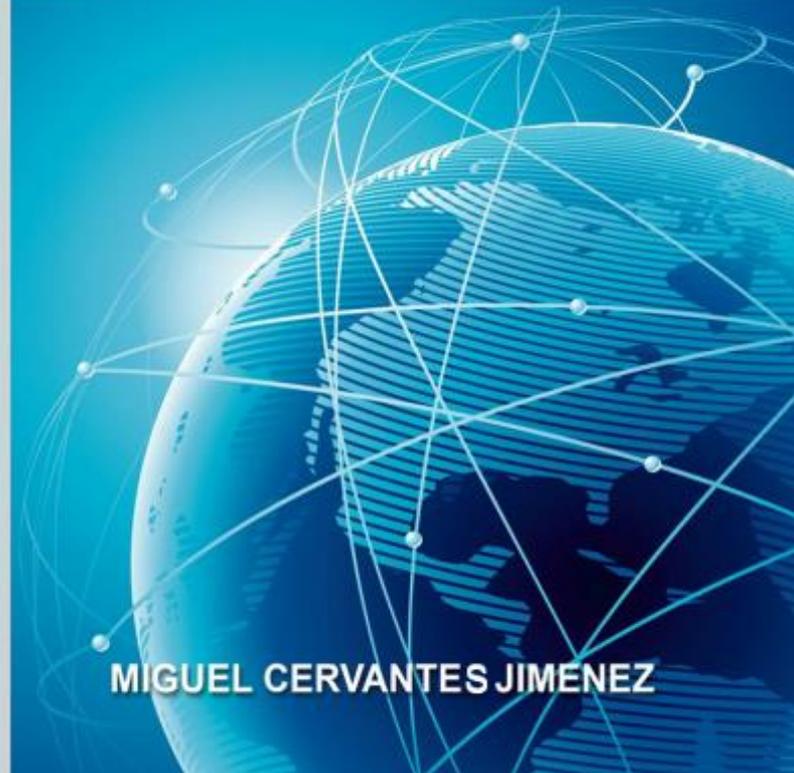


TEORÍA, POLÍTICA, SIMULADORES COMPUTACIONALES Y RETOS

MACROECONOMÍA ABIERTA



MIGUEL CERVANTES JIMENEZ

Descargue la versión Kindle

Versión online Tomo I

TEORÍA, POLÍTICA, SIMULADORES COMPUTACIONALES Y RETOS

**MACROECONOMÍA
ABIERTA**

Descargue la versión Kindle

Versión online Tomo II

TEORÍA, POLÍTICA, SIMULADORES COMPUTACIONALES Y RETOS

**MACROECONOMÍA
ABIERTA**

LÍNEA DEL TIEMPO

Franco Modigliani
Preferencia por la liquidez y la teoría del interés y el dinero.

Paul Samuelson,
Curso de Economía Moderna.

Ben Bernanke
Readings and Cases in Macroeconomics

Robert Alexander Mundell,
Macroeconomía: Teoría y Política.

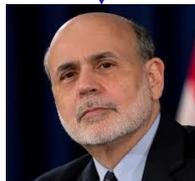
George Arthur Akerlof,
An Economic Theorist's Book of Tales.

Gregory Mankiw,
Intertemporal Substitution in Macroeconomics

Olivier Blanchard,
Macroeconomía.

Paul Krugman,
Fundamentos de Economía.

Joseph Eugene Stiglitz,
La creación de una nueva sociedad del aprendizaje



1944

1945

1956

1962

1984

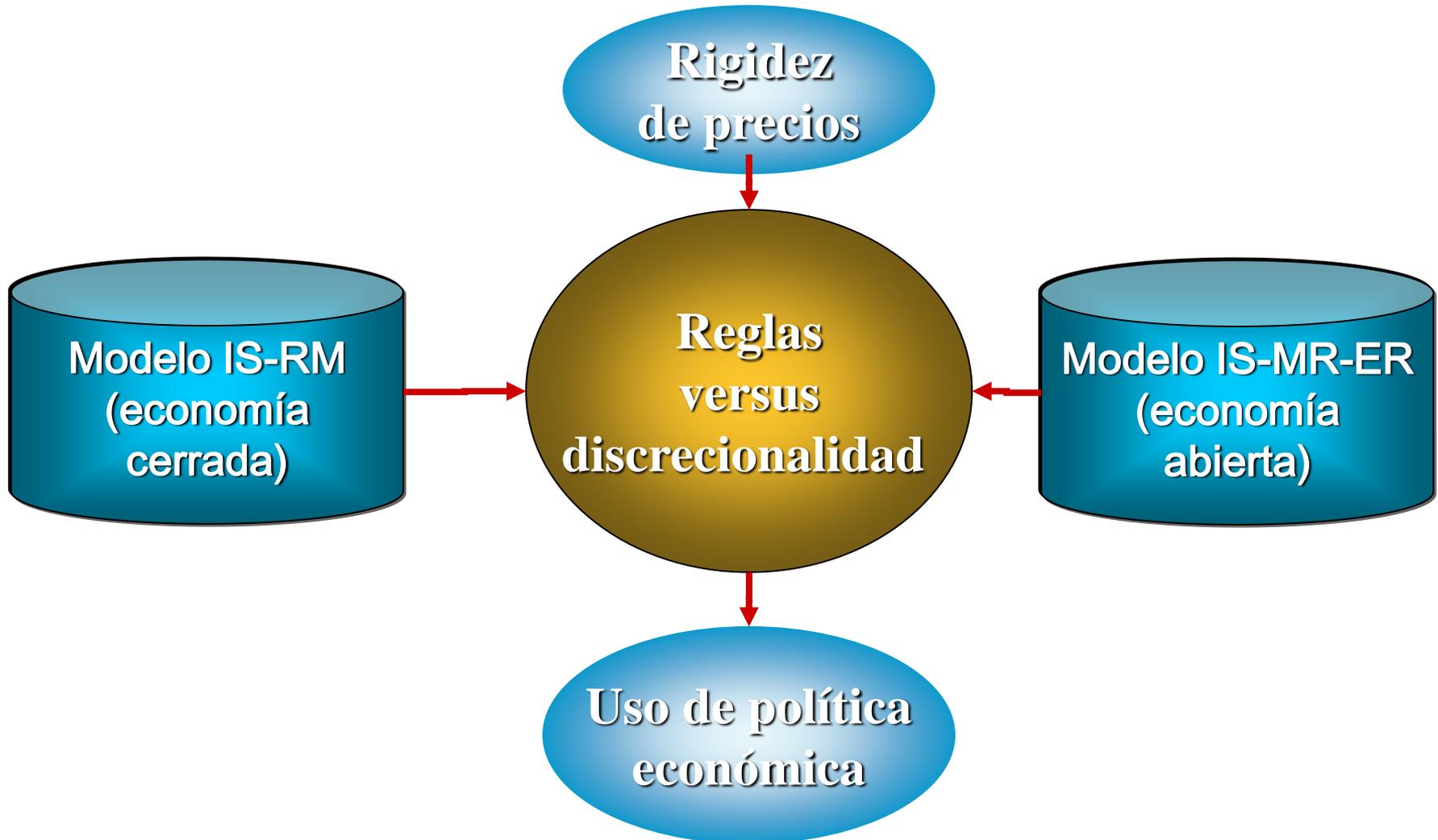
1997

2003

2009

2014

NUEVA ECONOMÍA KEYNESIANA



COSTO DEL MENÚ

- Supone la existencia de competencia imperfecta.
- Explica que las empresas mantendrán constantes los precios de los productos, aunque disminuya su demanda, si se percibe que el costo de cambiar los precios de los productos excede el beneficio derivado de la reducción de precios.
- El costo de cambiar los precios de los productos se ejemplifica con el costo del menú
- Un segundo costo adicional ante una baja de precios durante un período de recesión consiste en iniciar rondas competitivas de disminuciones de precios.

FIJACIÓN DE PRECIOS Y FALLOS DE COORDINACIÓN

- Suponga que la economía se compone de dos empresas, que enfrentan una disminución de la oferta monetaria, ante el evento cada empresa debe decidir bajar o no su precio, considerando su objetivo de maximizar el beneficio.
- Sin embargo, los beneficios de cada empresa dependen de la decisión que tome cada empresa de bajar o no los precios y, de la misma decisión que toma la otra empresa.
- Considere la siguiente matriz de pagos:

FIJACIÓN DE PRECIOS Y FALLOS DE COORDINACIÓN

		Empresa 2 (E_2)	
		Bajar el precio	Mantener alto el precio
Empresa 1 (E_1)	Bajar el precio	E_1 \$300, E_2 \$300	E_1 \$400, E_2 \$50
	Mantener alto el precio	E_1 \$50, E_2 \$400	E_1 \$150, E_2 \$150

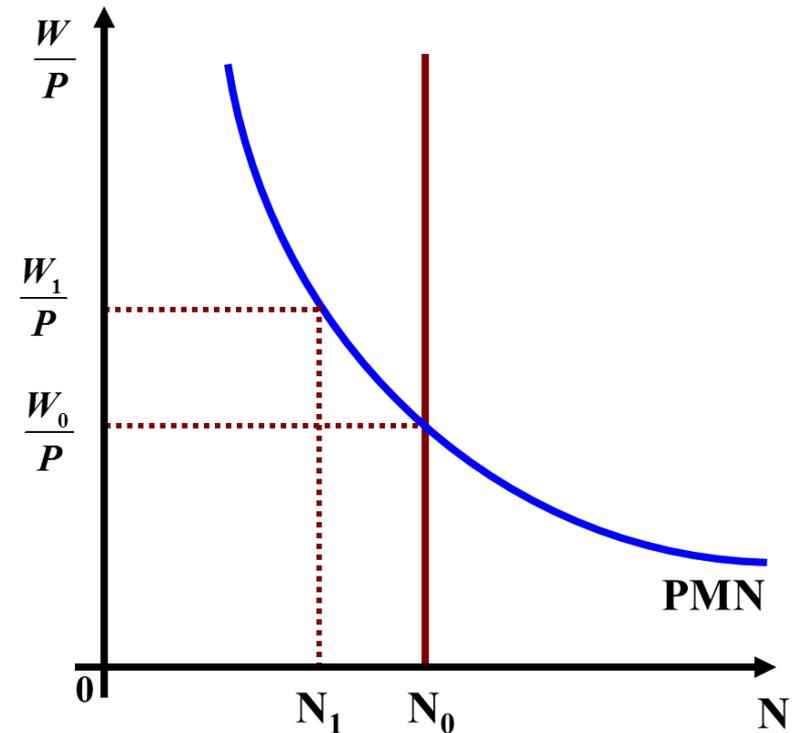
- Los precios pueden ser rígidos simplemente porque la gente espera que lo sean, inclusive si la rigidez no beneficia a nadie.
- Conclusión, el fallo de coordinación es el factor que incide en la recesión económica, ya que, si ambas empresas pudieran coordinarse, ambas bajarían su precio y obtendrían el resultado preferido.

RIGIDEZ DEL SALARIO MONETARIO

- Al reducirse la demanda agregada de los bienes disminuye la demanda de trabajo. La rigidez de los salarios se presenta ante la existencia de contratos laborales con salario fijo, al menos temporalmente, y por el supuesto de que las expectativas de precios de los trabajadores se basan en los precios del pasado, por lo que el salario no disminuye a corto plazo en la cuantía necesaria para vaciar el mercado laboral y mantener el nivel inicial de empleo y de producción, generándose desempleo involuntario.

ENFOQUE DEL DESEQUILIBRIO

- Este enfoque utiliza un modelo de economía que considera explícitamente las restricciones de la cantidad en las decisiones que enfrentan las economías domésticas y las empresas, por lo que no pueden comprar o vender las cantidades que desean a los salarios o a los precios existentes.



MODELOS DE SALARIOS DE EFICIENCIA

- Este modelo postula que la eficiencia de los trabajadores depende del salario real que se les paga.
- Para medir la eficiencia se utiliza el siguiente índice:

$$e = e\left(\frac{W}{P}\right)$$

- Y la función de producción agregada se modifica de la siguiente forma:

$$Y = f\left[\bar{k}, e\left(\frac{w}{p}\right)N\right]$$

- Salario de eficiencia =

$$\left(\frac{w}{p}\right)^* = \frac{\text{cambio porcentual en } e\left(\frac{w}{p}\right)}{\text{cambio porcentual en } \left(\frac{w}{p}\right)} = 1$$

MODELOS DE SALARIOS DE EFICIENCIA

- Los salarios de eficiencia consideran tres razones para justificar la conveniencia de mantener salarios mayores a los de equilibrio del mercado.
- 1. Modelos de evasión: También conocidos como de indolente, se refieren a que cuando la empresa fija un salario real superior al de nivel de mercado, le esta dando un incentivo al trabajador para no evada el trabajo o este de ocioso en horas laborales, de lo contrario será despedido lo que no le conviene, ya que el trabajador sabe que difícilmente encontrará otro trabajo con el mismo salario.
- 2. Modelos de costo de rotación: cuando una empresa paga un salario superior al de mercado, entonces las empresas podrán, por una parte, reducir las tasas de deserción y los costos de reclutamiento y capacitación de personal y, por otra parte, desarrollar una fuerza laboral más experimentada y productiva.
- 3. Modelos de intercambio: También llamados de obsequios, indican que si la empresa paga un salario real superior al de mercado esto mejorará la ética de los trabajadores y se esforzarán más en su trabajo; un mayor salario es visto como un obsequio, y los trabajadores agradecen con una mayor eficiencia.

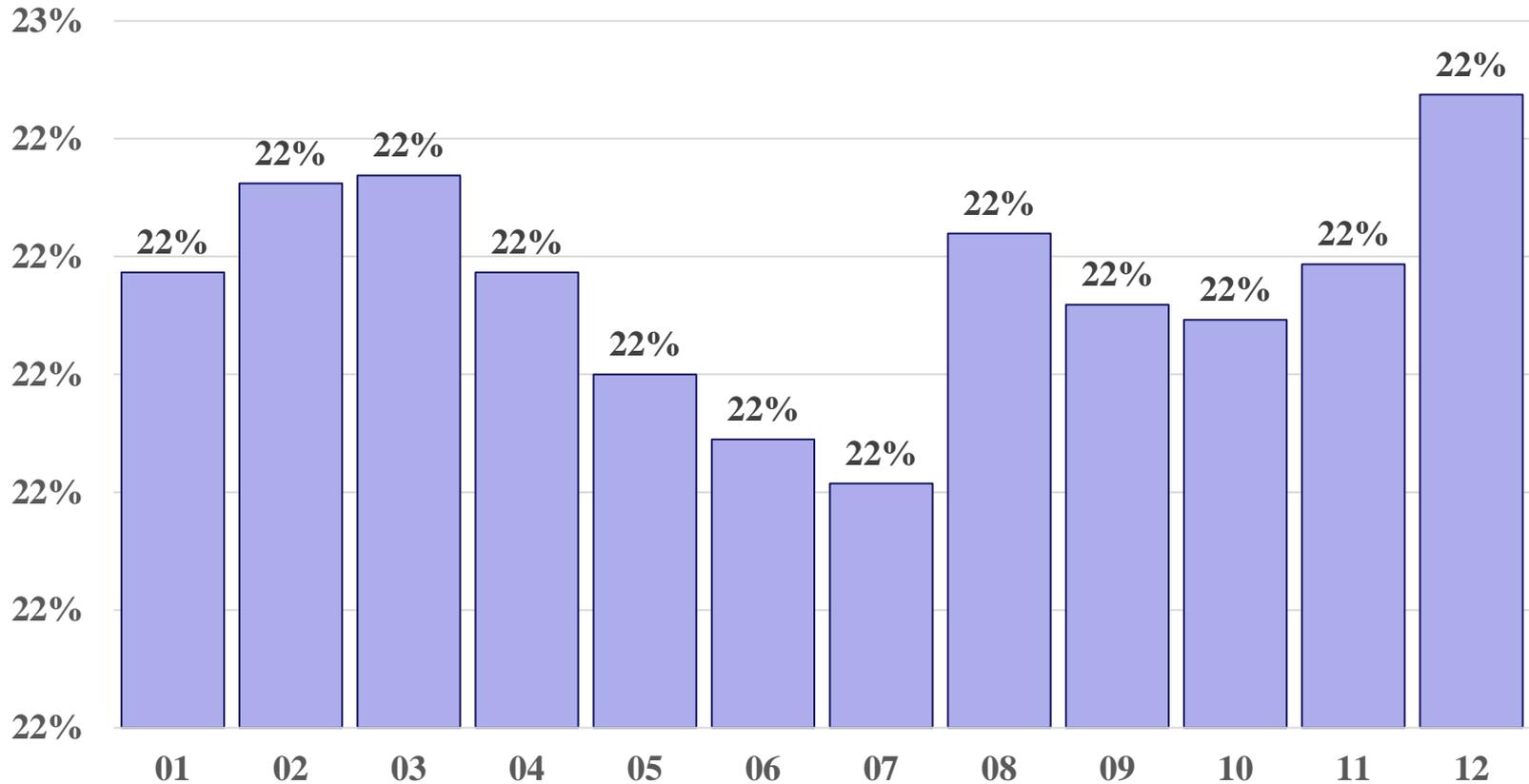
MODELOS INTERNOS-EXTERNOS

- Este modelo presume la existencia de competencia imperfecta.
- Suponga que existe un sindicato que se compone de trabajadores afiliados, denominados “internos”, los que tiene poder de negociación con los empleadores, ya es más costoso reemplazarlos por personas ajenas al sindicato, denominados “externos”.
- Los internos usan su poder de negociación para aumentar el salario real por encima del de equilibrio, pero esto genera un grupo de externos desempleados. Los internos solo presionarán un aumento salarial hasta cierto punto, ya que entre más alto sea el salario real menos será el número de internos empleados.

ESCALONAMIENTO DE SALARIOS Y PRECIOS

- En ciertas economías, los salarios y los precios no se fijan al mismo tiempo, ya que se ajustan de manera escalonada, de forma gradual aún si alguno de los niveles de salarios o precios varía frecuentemente.
- Suponga que los precios se fijan de manera sincronizada, en tal caso las empresas en el mercado fijan sus precios en fechas programadas; por ejemplo, cada día primero de cada mes las empresas fijan los precios de sus productos y diez días después se incrementa la oferta monetaria y la demanda agregada, lo que se traduce en aumento de la producción desde ese día hasta el próximo día primero, en el que las empresas fijarán precios mayores a los del mes pasado; esto último concluirá la expansión de la producción.

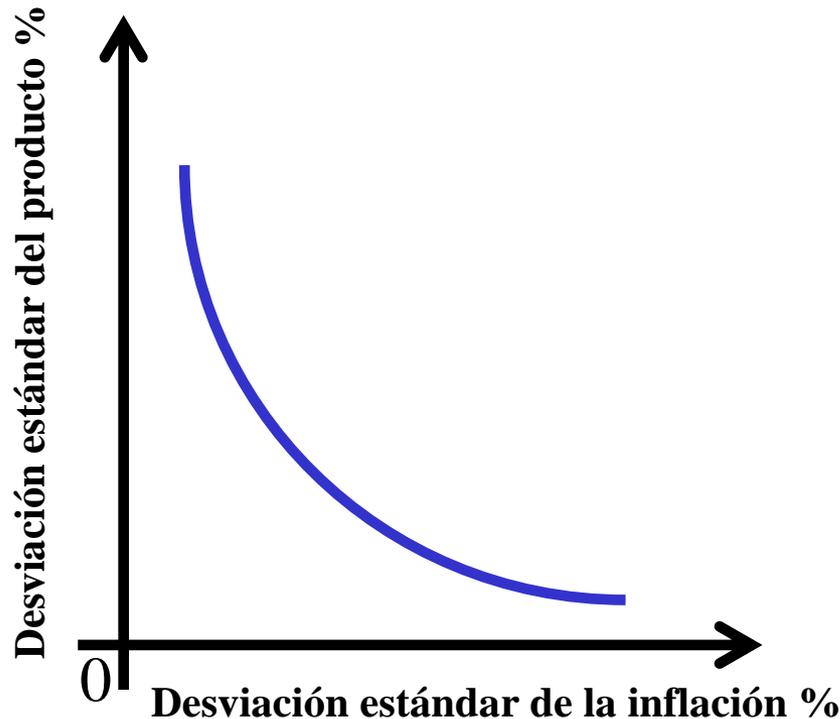
ESTACIONALIDAD DE LA INFLACIÓN PROMEDIO, 1969-2021



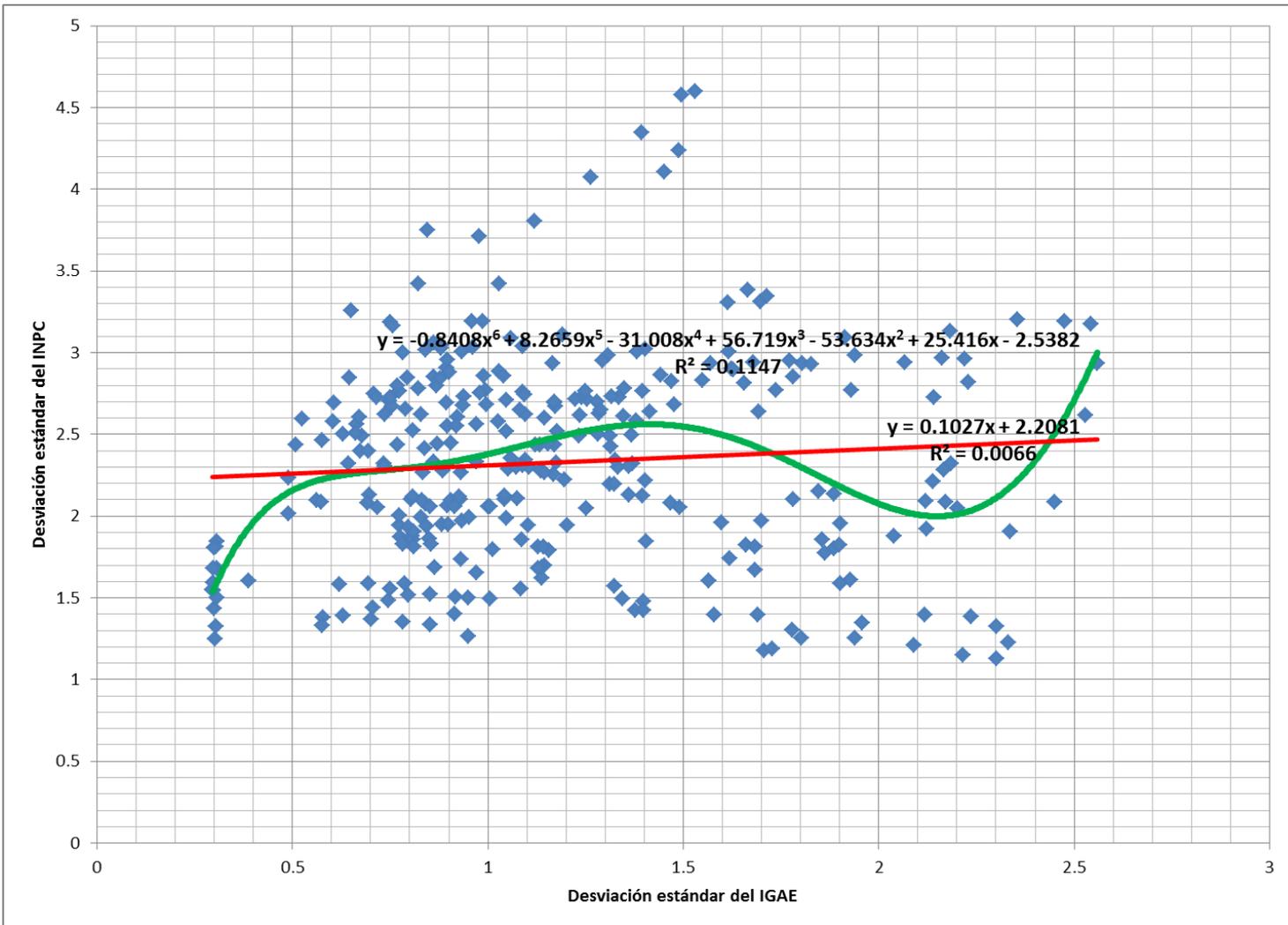
Fuente: BIE de INEGI.

REGLA DE TAYLOR

- En la década de los setenta John Taylor, demostró que, a pesar de la curva de Phillips vertical de largo plazo, existía una curva de Phillips de segundo orden entre las variabilidades de la inflación y del producto; la curva de Taylor.

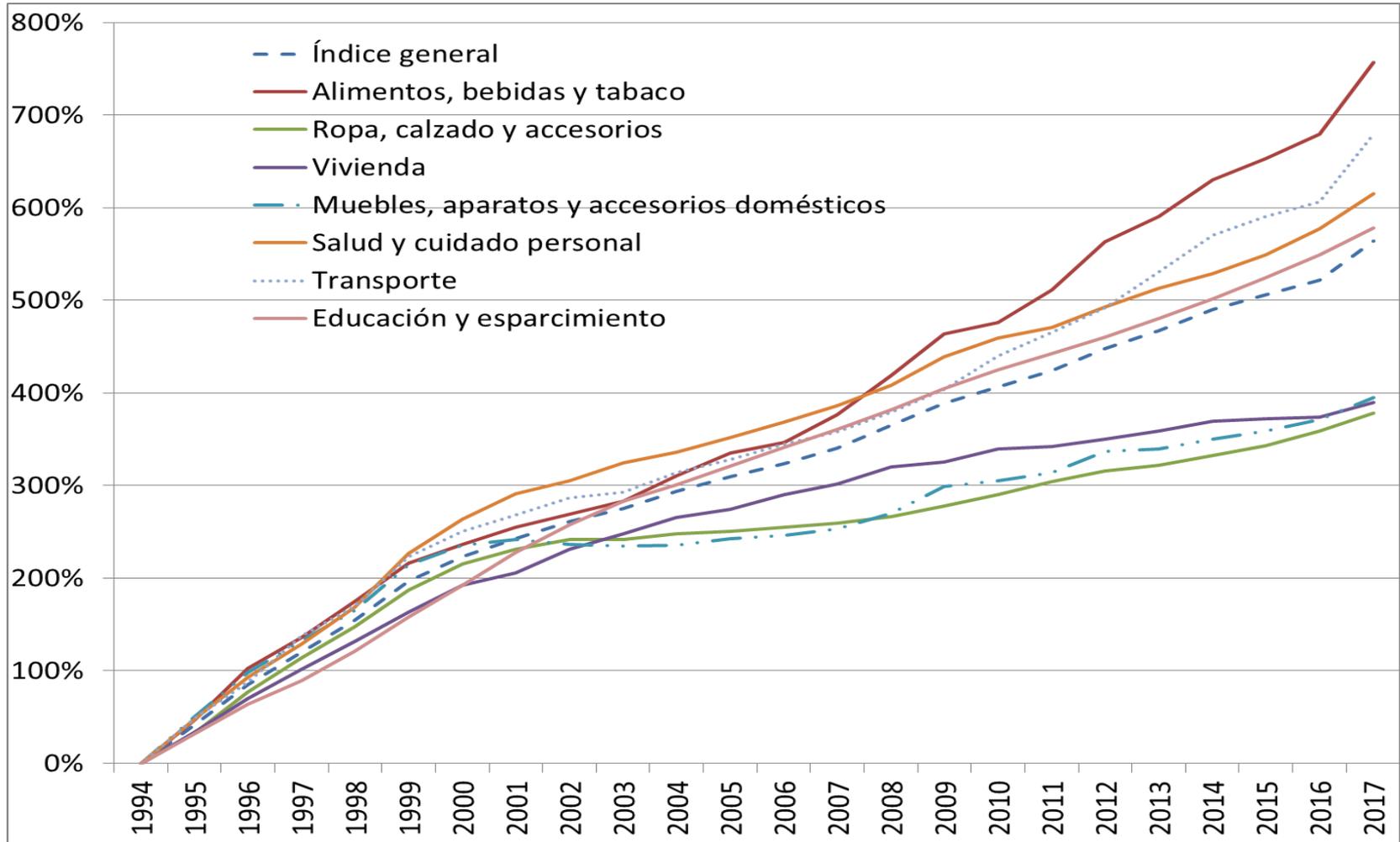


CURVA DE PHILLIPS DE SEGUNDO ORDEN, MÉXICO.

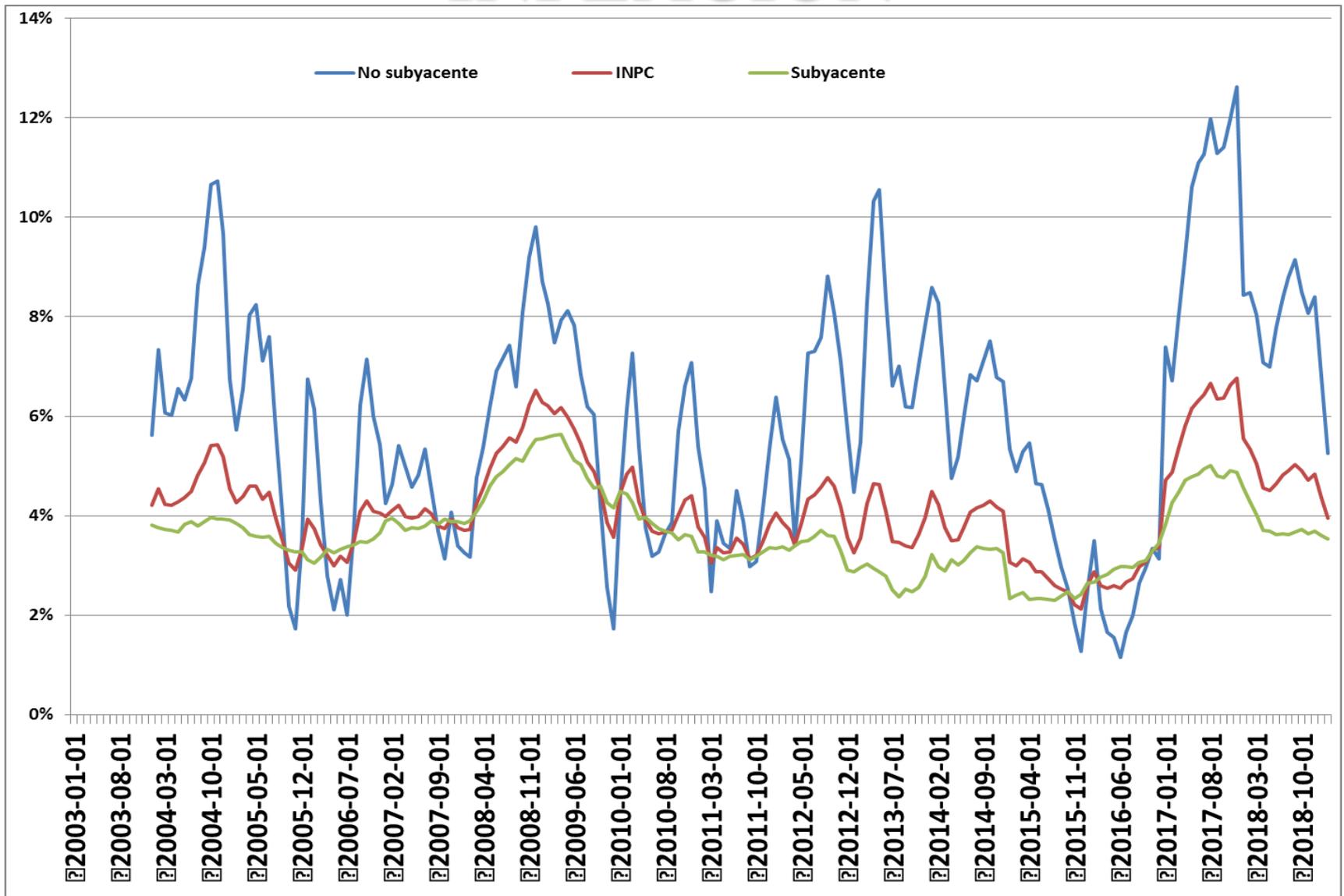


Fuente: elaboración propia con datos del BIE de INEGI.

INFLACIÓN, POR DESTINO DEL GASTO



INFLACIÓN



Nueva metodología del INPC:

<https://www.inegi.org.mx/programas/inpc/2018/>

REGLA DE TAYLOR

- La regla de Taylor presume agentes optimizadores, expectativas racionales y autoridades monetarias comprometidas a alcanzar metas de largo plazo.
- La regla de Taylor es la siguiente:

$$i_t = r_t + \pi_t + \alpha_\pi(\pi_t - \pi_t^o) + \alpha_y \left(\frac{y_t - y^{pot}}{y^{pot}} \right)$$

- En donde i es tasa de interés nominal, r es tasa de interés real, π es la tasa de inflación, y el producto observado, y^{pot} el producto potencial.

REGLA DE TAYLOR

See discussions, stats, and author profiles for this publication at: <https://www.researchgate.net/publication/308199634>

Origen de la crisis financiera subprime y su impacto en la política monetaria

Chapter · May 2011

$$R_t = 0.270\pi_t + 0.642 yg_t - 0.288 sr_t + 1.029R_{t-1} - 0.289 sr_{t-1}$$

t-estad (4.53) (4.63) (-4.93) (80.43) (-1.97)

Pruebas de diagnóstico: R²: 0.71; Normalidad J-B: 0.201.

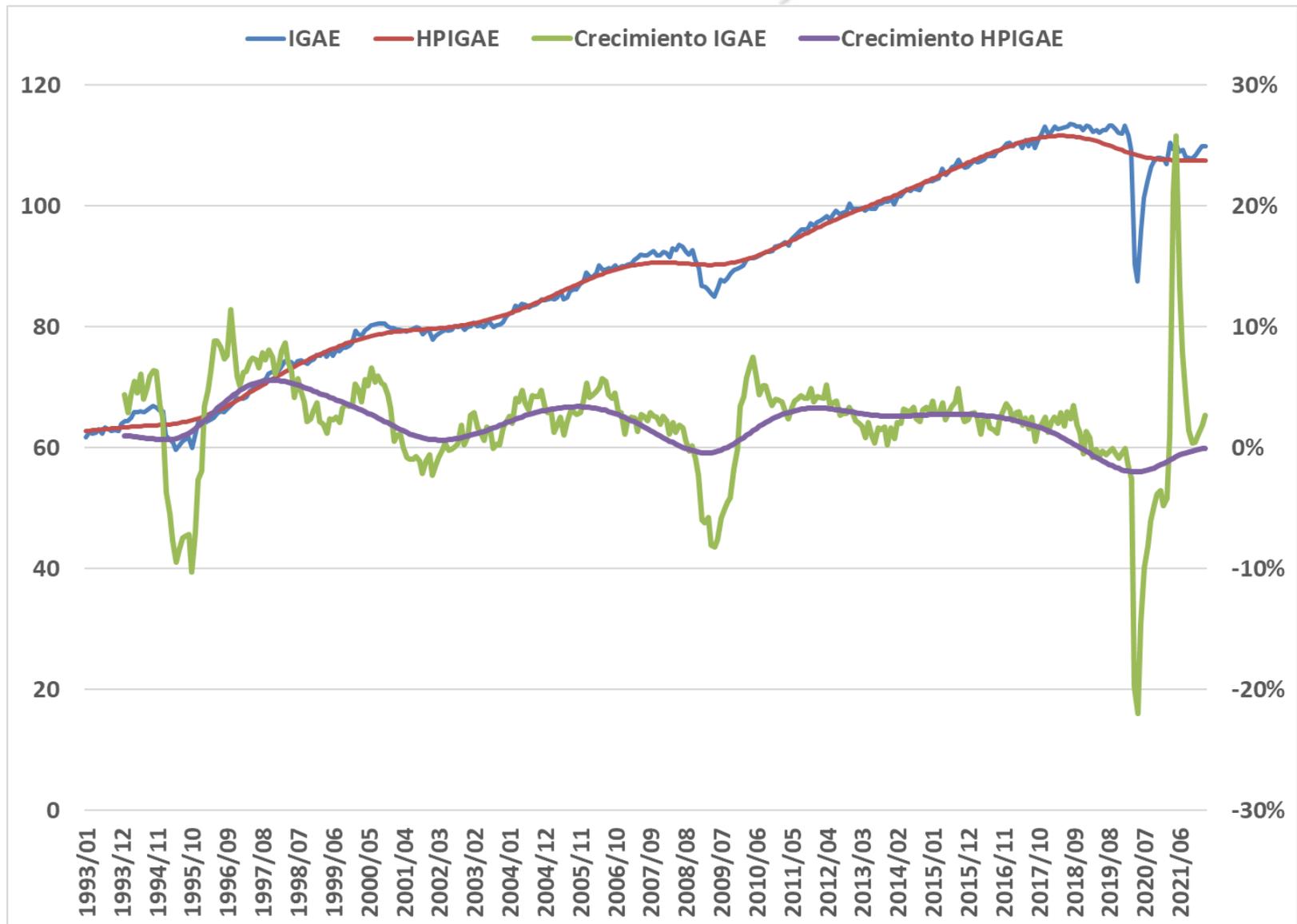
El método de los momentos generalizado (GMM por sus siglas en inglés) se aplica con problemas de endogeneidad entre las variables explicativas del modelo y el número de momentos es mayor que el número de parámetros a estimar.

Endogeneidad: correlación entre el parámetro o variable y el término de error (por error de medición, autorregresión con autocorrelación de errores, simultaneidad y variables omitidas).

TRIPODE DE TAYLOR

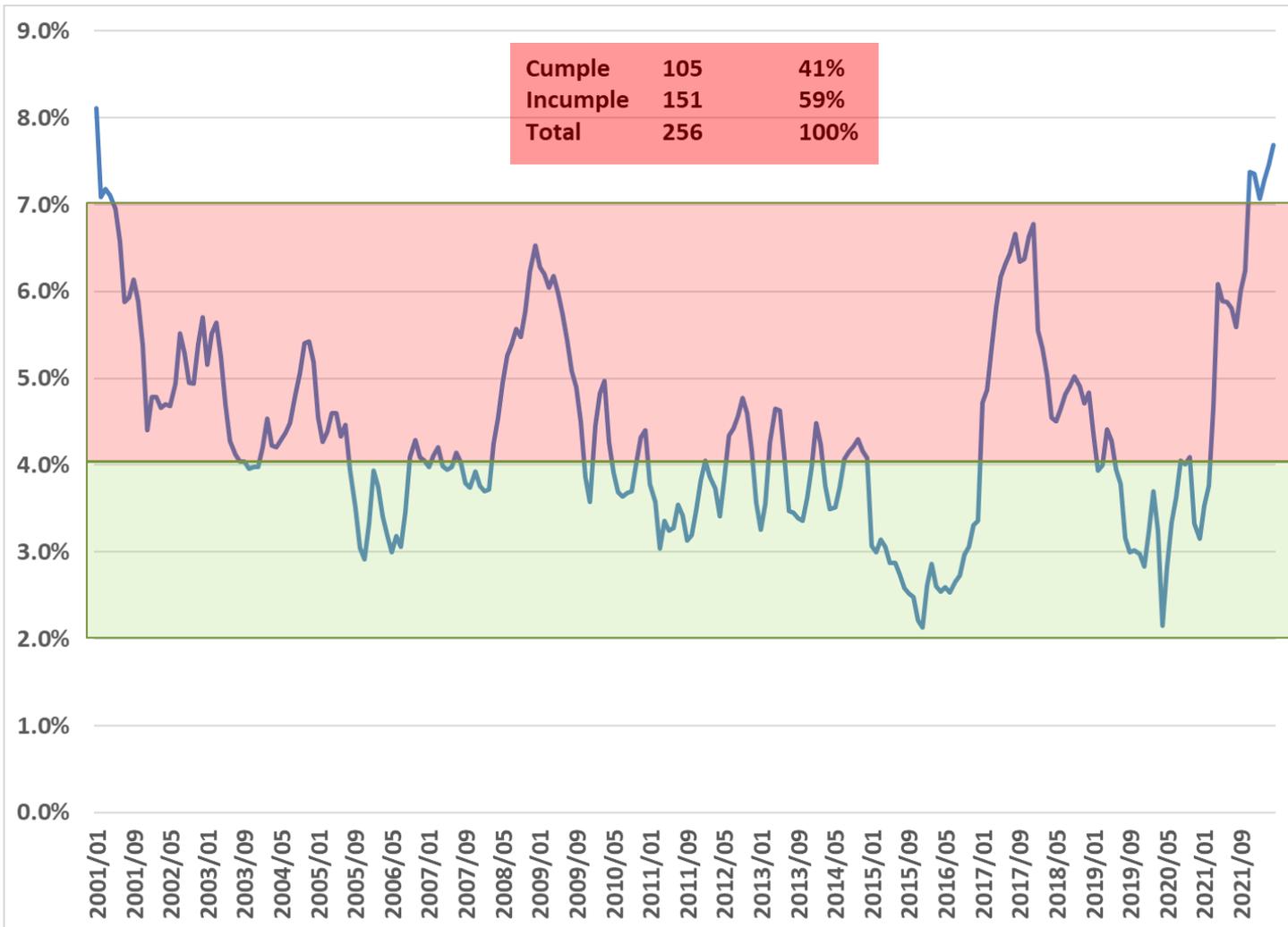


MÉXICO: IGAE, 1993-2020

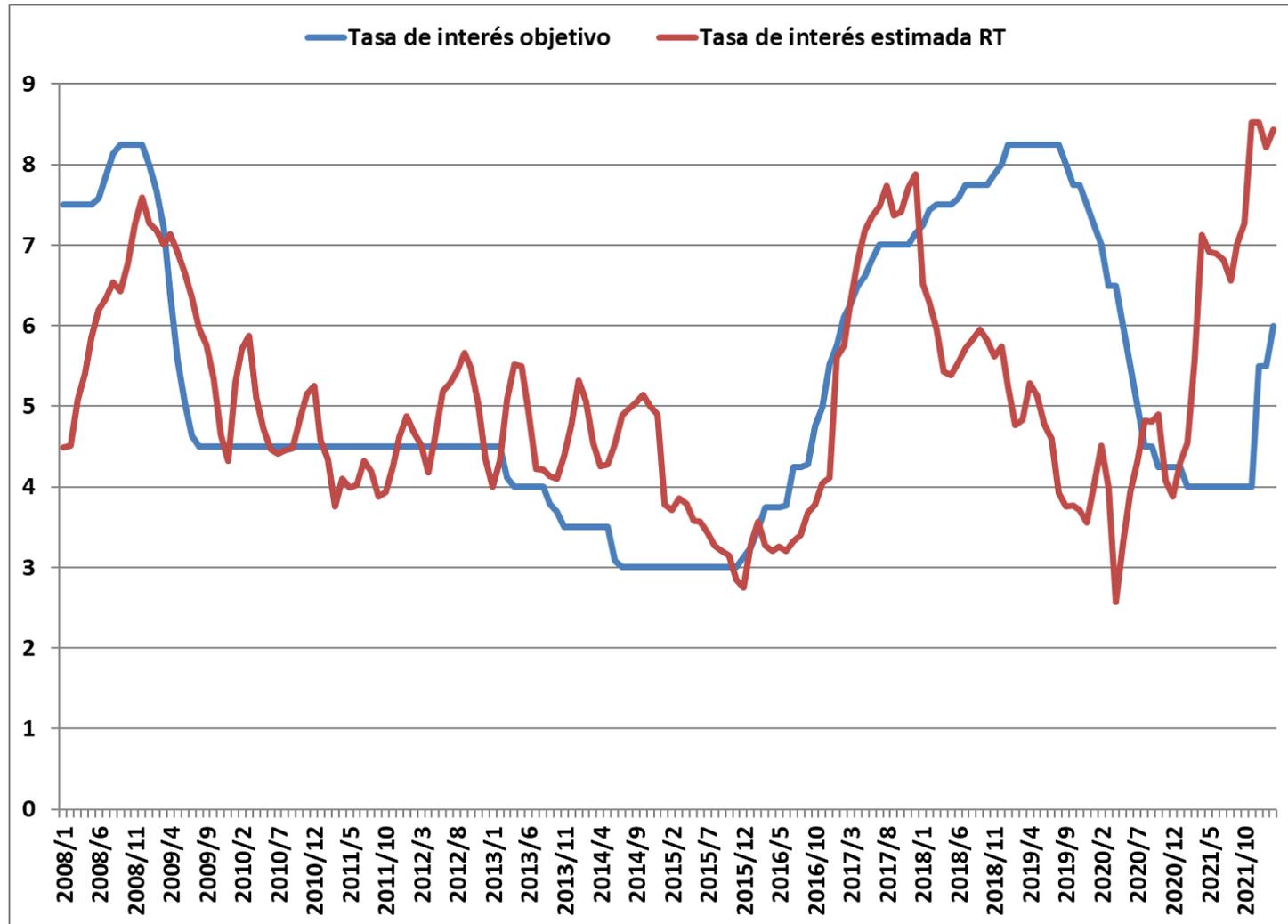


Fuente: elaboración propia con datos del Banco de Información Económica, INEGI.

EL OBJETIVO DE INFLACIÓN, 2001-2022M04



SIMULACIÓN DE LA REGLA DE TAYLOR



Fuente: elaborada con información del BIE de INEGI y estimaciones propias.

SVENSSON

- Svensson ofrece principalmente tres razones para incluir al tipo de cambio en el debate sobre el enfoque de blancos de inflación.
 - La primera es que incluir al tipo de cambio ofrece canales adicionales al mecanismo de transmisión de la política monetaria.
 - La segunda razón alude a que el tipo de cambio, como el precio de un activo, inherentemente es una variable que sirve para formular las expectativas futuras, el cual es esencial en la política monetaria.
 - La tercer y última razón es que disturbios externos comúnmente serán transmitidos a través del tipo de cambio, por ejemplo, cambios en la inflación externa, tasas de interés externas y el riesgo soberano.

HIPÓTESIS CALVO REINHART

- Para Calvo y Reinhart las economías que han adoptado un tipo de cambio flexible actúan contradictoriamente en la práctica. En un extenso estudio empírico que examinó aquellos países que sostienen que sus monedas libremente flotan, encontraron que diversos países prefieren alisar las fluctuaciones de su tipo de cambio. En otras palabras, países que dicen permitir flotar su tipo de cambio en realidad no lo hacen, por lo que parece existir una epidemia de temor a flotar

MODELO IS-MR

(economía cerrada)

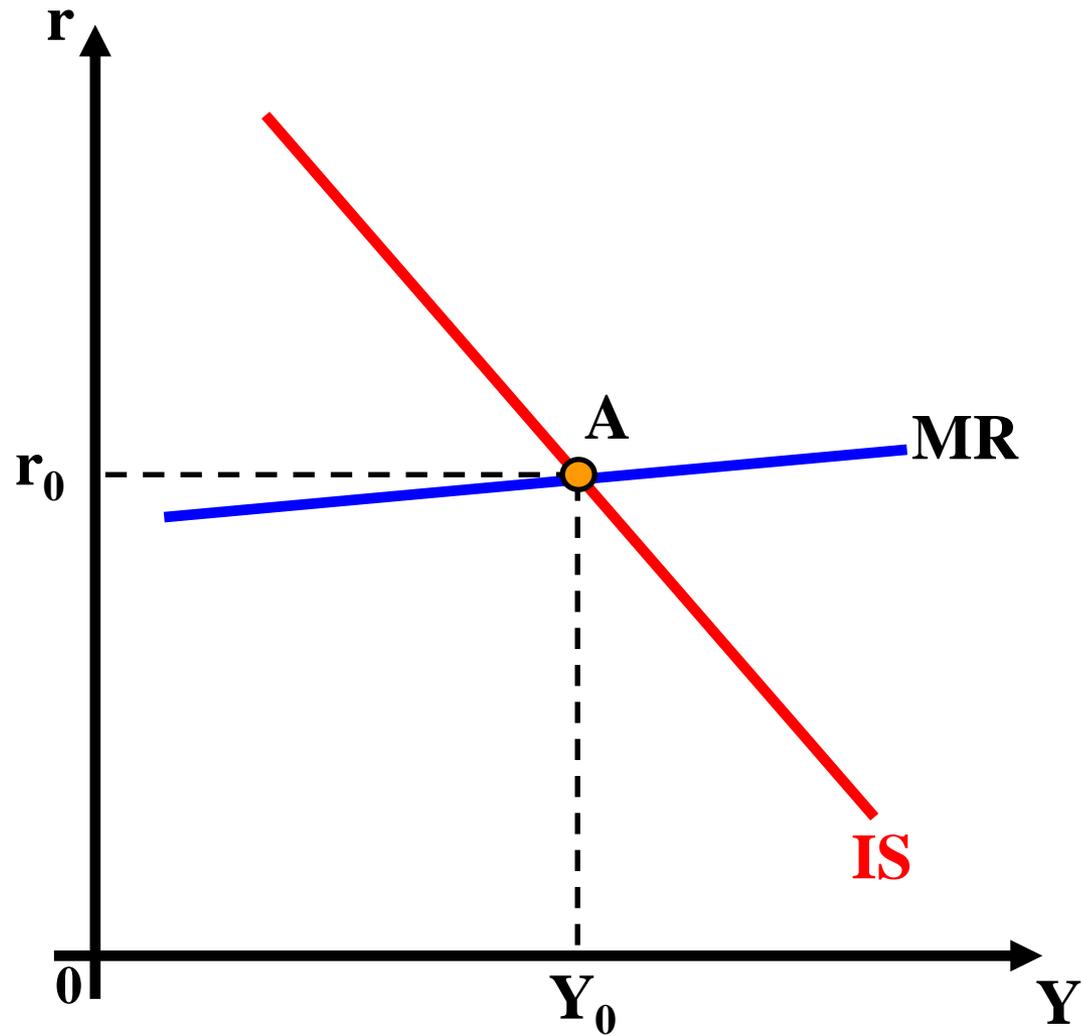
$$i = (\bar{r} + \pi) + (\alpha_\pi)(\pi - \pi^o) + \alpha_y \left(\frac{Y - \bar{Y}}{\bar{Y}} \right)$$
$$r = \bar{r} + (\pi - \pi^e) + (\alpha_\pi)(\pi - \pi^o) - \alpha_y + \left(\frac{\alpha_y}{\bar{Y}} \right) Y$$

$$Y = \left(\frac{1}{1 - \beta_1} \right) (\beta_0 - \beta_1 T_0 + \iota_0 + G_0) - \frac{\iota_1}{1 - \beta_1} r$$

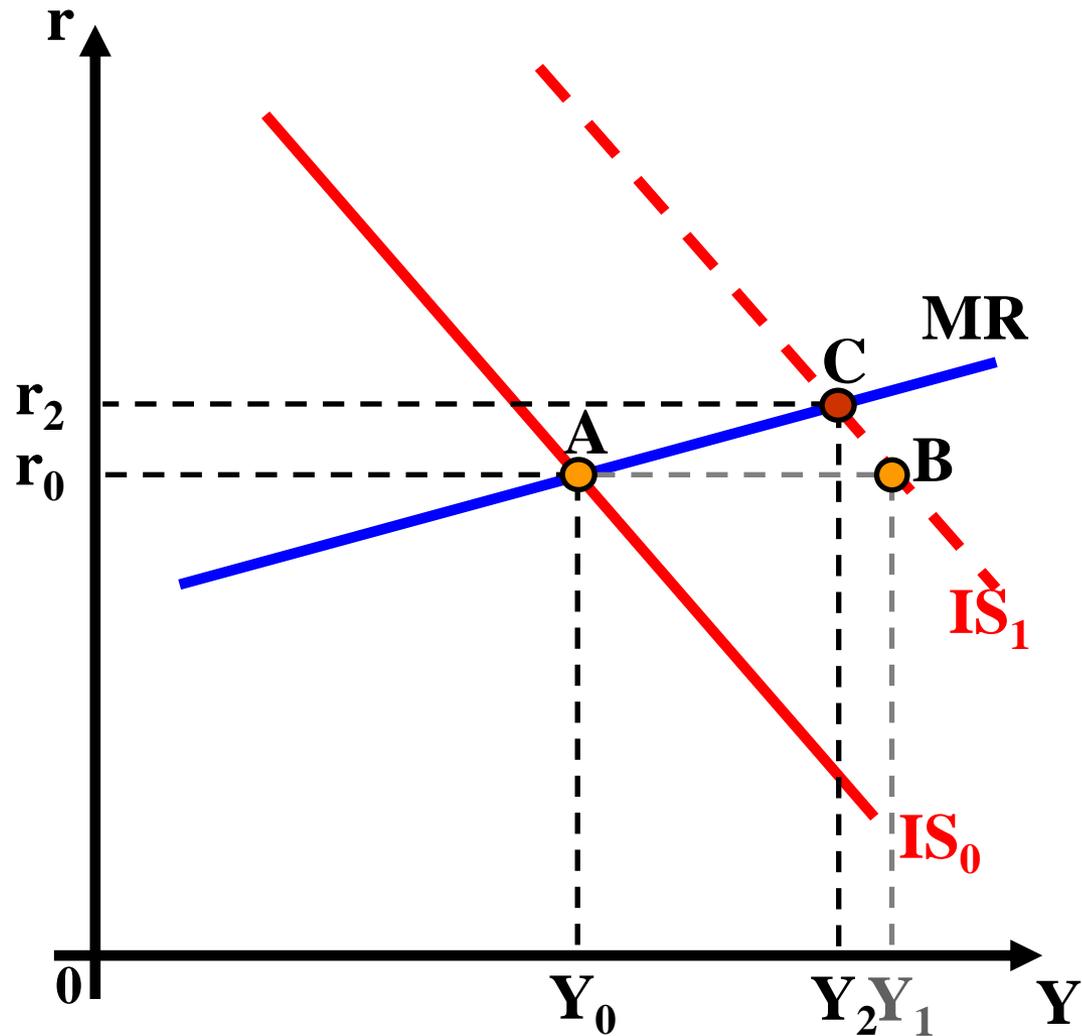
$$Y^* = \left(\frac{1}{1 - \beta_1 + \frac{\alpha_y}{\bar{Y}} \iota_1} \right) [(\beta_0 - \beta_1 T_0 + \iota_0 + G_0) - \iota_1 (\bar{r} + (\pi - \pi^e) + (\alpha_\pi)(\pi - \pi^o) - \alpha_y)]$$

$$r^* = \left(\frac{1}{1 - \beta_1 + \frac{\alpha_y}{\bar{Y}} \iota_1} \right) \left[\left((1 - \beta_1) (\bar{r} + (\pi - \pi^e) + (\alpha_\pi)(\pi - \pi^o) - \alpha_y) \right) + \frac{\alpha_y}{\bar{Y}} (\beta_0 - \beta_1 T_0 + \iota_0 + G_0) \right]$$

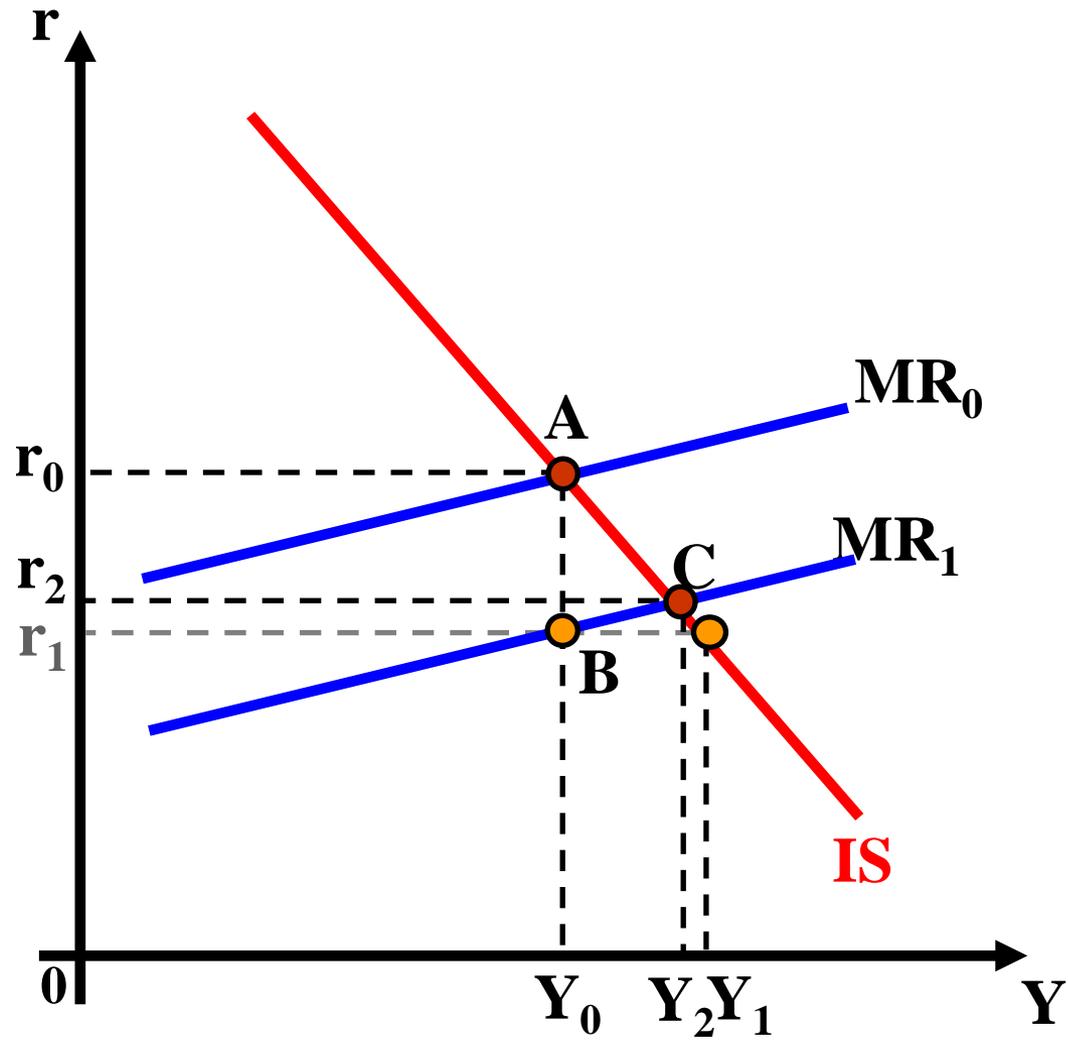
EQUILIBRIO DEL MODELO IS-MR



MODELO IS-MR: POLÍTICA FISCAL



MODELO IS-MR: POLÍTICA MONETARIA



MODELO IS-MR (economía abierta)

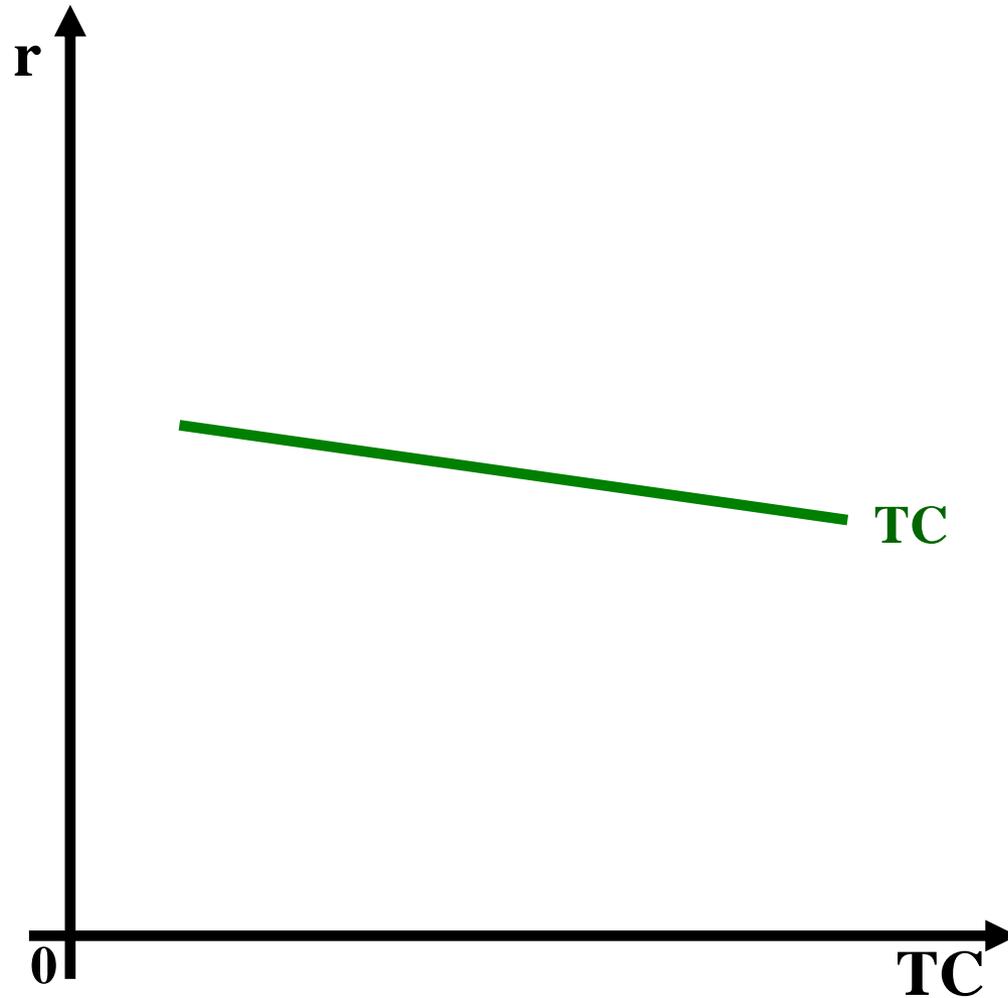
$$TC = \varepsilon_0 - \varepsilon_1(r - r^{RM})$$

$$IS = Y = \left(\frac{1}{1 - \beta_1 + \theta_1} \right) (\beta_0 - \beta_1 T_0 + \iota_0 + G_0 + (\xi_0 - \theta_0) + \xi_1 Y^{RM} + (\xi_2 + \theta_2) TC) - \frac{\iota_1}{1 - \beta_1 + \theta_1} r$$

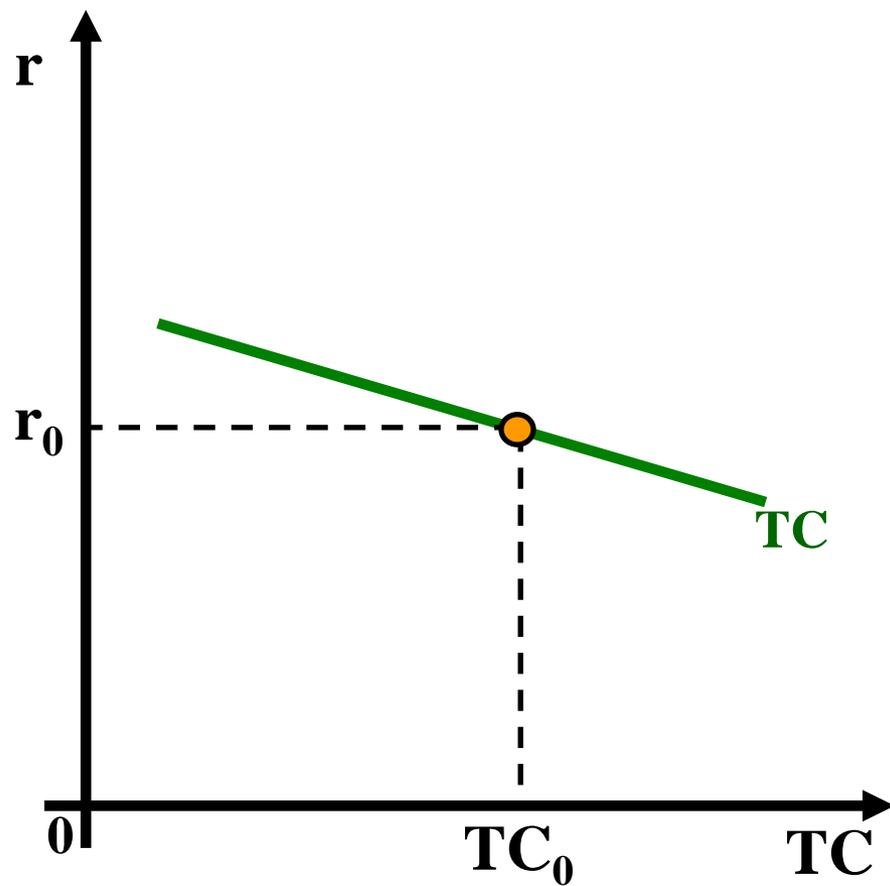
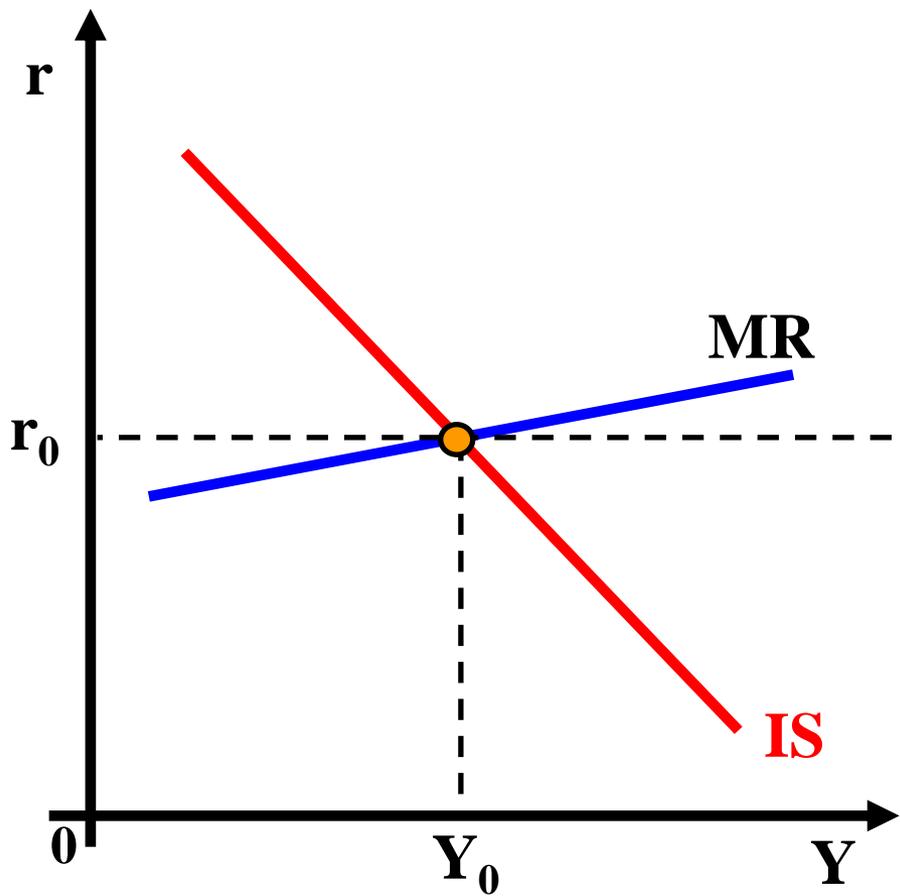
$$Y = \left(\frac{1}{1 - \beta_1 + \theta_1} \right) (\beta_0 - \beta_1 T_0 + \iota_0 + G_0 + (\xi_0 - \theta_0) + \xi_1 Y^{RM} + \varepsilon_0 (\xi_2 + \theta_2) + \varepsilon_1 r^{RM} (\xi_2 + \theta_2)) - \frac{\iota_1 + \varepsilon_1 (\xi_2 + \theta_2)}{1 - \beta_1 + \theta_1} r$$

$$r = \bar{r} + (\pi - \pi^e) + (\alpha_\pi)(\pi - \pi^O) - \alpha_y + \alpha_y \left(\frac{1}{\bar{Y}} \right) Y$$

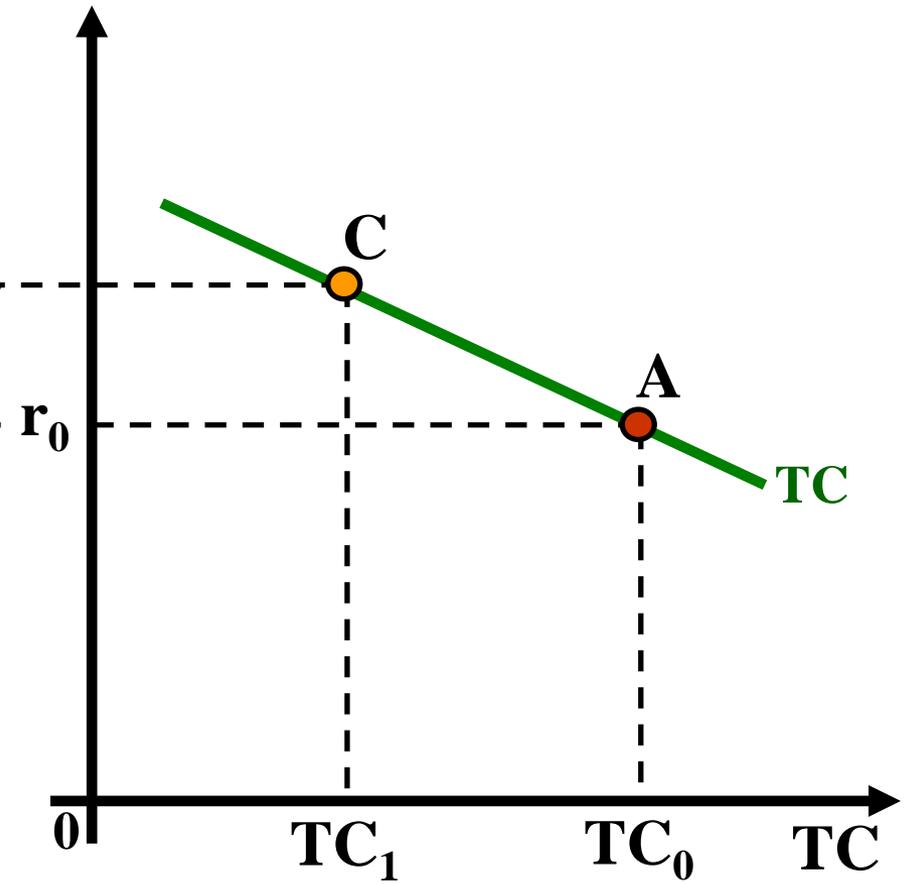
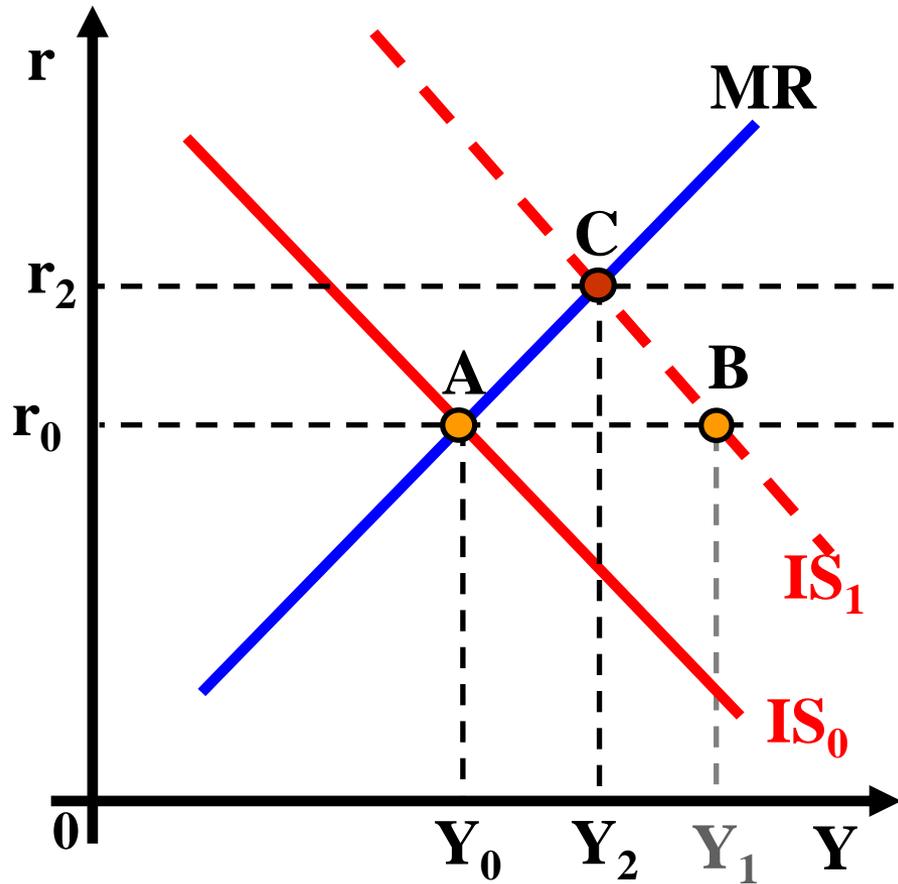
MODELO IS-MR: POLÍTICA MONETARIA



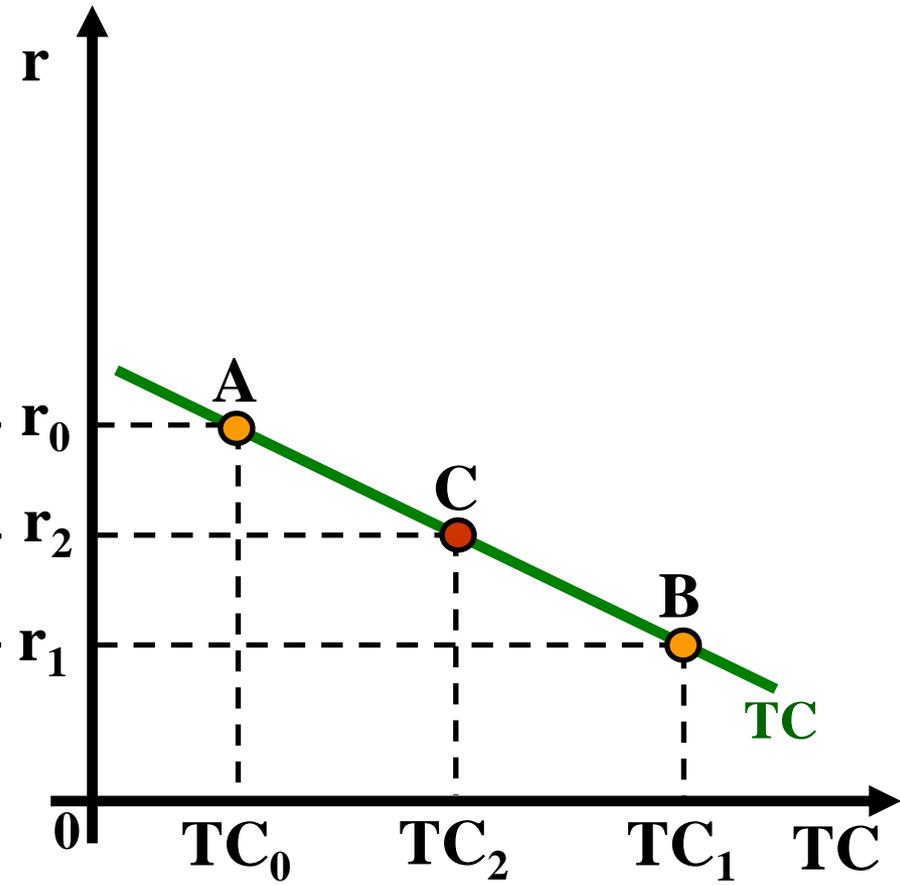
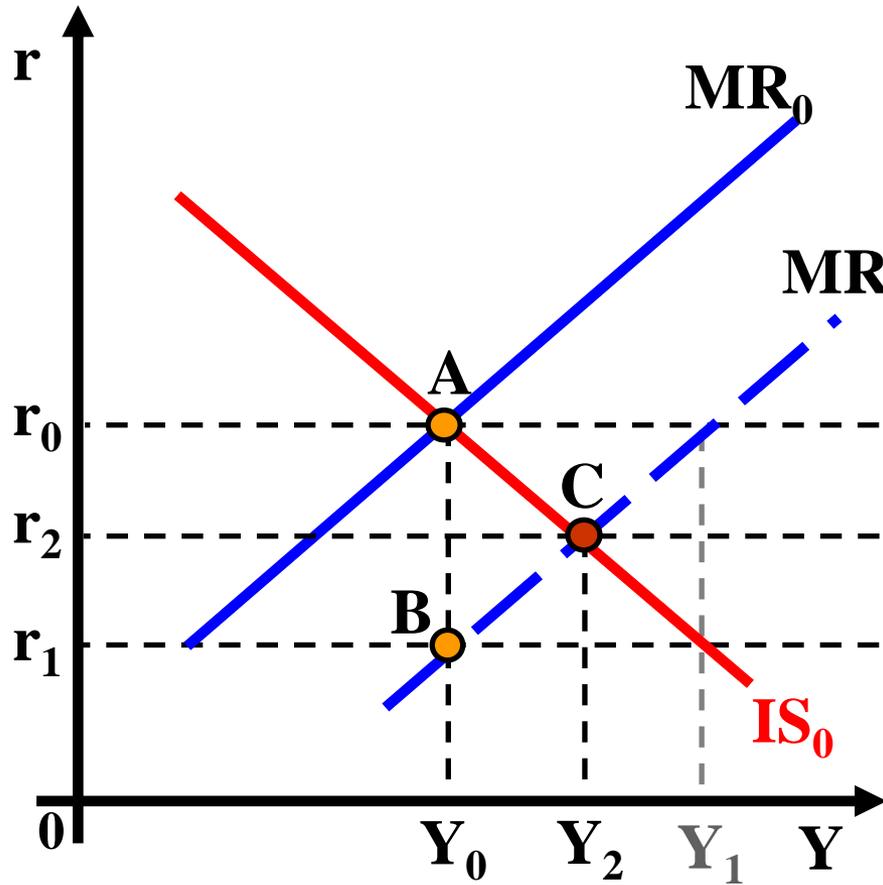
EQUILIBRIO DEL MODELO IS-MR-TC



MODELO IS-MR-TC: POLÍTICA FISCAL



MODELO IS-MR-TC: POLÍTICA MONETARIA



MODELO IS-MR-TC: EFECTO DE TASA DE INTERÉS MUNDIAL

