

DNI _____ Cognoms _____ Nom _____

ESCRIU LES RESPOSTES DE LES PREGUNTES 1 A 30 EN LA TAULA MÉS AVALL

Preguntes 1 a 22 [16,5%]: encert, +3/4; errada, -3/4; sense resposta, -3/8.
 Preguntes 23 a 26 [4%]: encert, +1; errada, -1/3; sense resposta, -1/6.
 Preguntes 27 a 30 [6%]: encert, +3/2; errada, -3/10; sense resposta, -3/20.

Escriu V si consideres l’afirmació certa i escriu F si la consideres falsa																														
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	

- Tot actiu financer és un agregat monetari.
- Els bancs participen en el model de creació d’M1 facilitant préstecs, acceptant dipòsits i retenint una part d’aquests dipòsits en forma de reserves.
- En el model del mercat de liquiditat, la funció d’oferta indirecta de liquiditat representa la compra d’actius financers.
- L’actiu financer A es diferencia del B només en dues propietats, risc i liquiditat. Si A té menys risc que B, el més semblant és que B sigui menys líquid.
- Una operació de mercat obert contractiva mou la taxa d’interès en el mateix sentit que una reducció de les reserves obligatòries.
- Sempre que una economia experimenta inflació, el banc central tendeix a implementar una política fiscal contractiva.
- La facilitat de dipòsit és un actiu financer que els bancs faciliten en bones condicions als seus clients preferents.
- El dòlar no es deprecia en relació amb l’euro quan la taxa de canvi passa de 3 \$/€ a ½ €/ \$.
- En el model del mercat de divises on s’estableix la taxa de canvi entre el dòlar i l’euro, la demanda d’euros no és equivalent a la demanda de dòlars i, en concret, que augmenti una no necessàriament implica que augmenti l’altra.
- En un sistema de taxa de canvi flotant un augment de la taxa de canvi s’anomena revaluació.
- En un sistema de taxa de canvi fixa una disminució de la taxa de canvi fixa s’anomena depreciació.
- El banc central pot provocar una depreciació de la moneda nacional comprant moneda estrangera en el mercat de divises.
- El trilema de l’economia oberta no diu que no es pugui tenir una alta competitivitat, un dèficit comercial baix i un dèficit públic alt.
- Les polítiques d’oferta són un tipus de política macroeconòmica exclusiva dels bancs centrals.
- Un equilibri macroeconòmic, segons estableix la corba de Phillips, és un valor de la taxa d’atur i un valor del PIB.
- La corba de Laffer diu que com més gran és la taxa d’interès més petit és el preu dels actius financers (i, en concret, de les lletres del Tresor).
- El model d’oferta i demanda agregades no serveix per a determinar què succeeix amb la taxa de canvi quan varia el PIB.
- Una desinflació típicament comença com a deflació, continua com a inflació, prossegueix com a reflació i podria finalitzar com a estagflació quan la hiperinflació es torna negativa.
- L’efecte Fisher diu que la taxa d’interès real és constant.
- La regla de Taylor és un exemple de regla de política fiscal.
- L’efecte expulsió estableix un efecte imprevist de la política monetària; en concret, que una política monetària contractiva tendeix a expulsar bancs del sistema bancari.
- Des del 2008 el dèficit públic espanyol, com a percentatge del PIB, ha anat augmentant a un ritme cada cop més gran.
- Quina afirmació no és falsa?
 - IPC, deflactor del PIB, PIB nominal i taxa d’interès són tots ells exemples d’índexs de preus.
 - Si el deflactor del PIB cau mentre el PIB real puja, aleshores el PIB nominal no pot romandre constant.
 - Segons la fal·làcia *post hoc ergo propter hoc* el que és cert a una certa escala no és necessàriament cert a una escala superior.
 - La llei d’Okun no estableix una relació inversa entre la taxa d’atur i la taxa d’inflació.
- L’euro no tendeix a apreciar-se en relació amb el dòlar si
 - la taxa d’inflació de l’eurozona cau.
 - la taxa d’interès americana puja.
 - els inversors europeus que tenen actius financers americans els venen per a invertir en actius financers europeus.
 - Cap de les anteriors
- En el model del mercat de liquiditat, la taxa d’interès
 - no puja si s’emeten noves lletres del Tresor massivament.
 - es podria mantenir constant si es creen més empreses i més bancs.
 - no cau si el banc central compra actius financers.
 - Cap de les anteriors
- En el model d’oferta i demanda agregades, què podria provocar una estagflació?
 - Una política fiscal contractiva combinada amb una política d’oferta.
 - Una política fiscal expansiva combinada amb una política monetària contractiva.
 - Una política d’oferta combinada amb una política de demanda expansiva.
 - Cap de les anteriors

27. En quin cas la primera afirmació no és certa i la segona no és falsa?

- (a) Si la taxa d'interès és zero, aleshores el factor de descompte és inferior a 1. Si el preu d'una lletra amb valor nominal 1000 és 500, la taxa d'interès és del 50%.
- (b) Dèficit públic i saldo exterior no poden sumar zero. Una política d'oferta podria compensar l'efecte sobre la taxa d'inflació d'una política monetària contractiva.
- (c) Cap opció anterior no compleix les condicions de la pregunta inicial. Alguna opció anterior compleix les condicions de la pregunta inicial.
- (d) La suma de la taxa d'interès real i la taxa de canvi real és sempre constant. L'anterior afirmació és falsa.
- (e) L'efecte expulsió està relacionat amb la política fiscal. Si les exportacions netes són 50 i el dèficit públic -30, la inversió és 20.
- (f) Durant els pànics bancaris els bancs centrals duen a terme polítiques fiscals contractives. La taxa d'interès real és el factor de descompte menys la taxa d'inflació.

28. Si es produeix una deflació

- (a) es podria revertir, si més no a curt termini, l'efecte sobre la taxa d'inflació aplicant una política d'oferta.
- (b) es podria revertir, si més no a curt termini, l'efecte sobre la taxa d'inflació aplicant una política fiscal contractiva.
- (c) no es podria revertir a curt termini l'efecte sobre la taxa d'inflació aplicant una política monetària expansiva.
- (d) el més habitual és que a continuació es produeixi o una hiperinflació o un incompliment de la identitat de l'estalvi.
- (e) i es tracta d'una deflació de costos, no es podria revertir, a curt termini, l'efecte sobre el PIB aplicant una política fiscal expansiva.
- (f) Cap de les anteriors

29. En quina opció no s'especifica cap instrument de política monetària i, a més, només s'especifica un instrument de política fiscal?

- (a) Corba de Phillips, identitat de l'estalvi, despesa pública, operació de mercat obert, transferències
- (b) Equació de Fisher, taxa d'interès real, taxa de canvi real, multiplicador monetari, facilitats permanents
- (c) Efecte Fisher, exportacions netes, taxa impositiva, **M1**, banc central, despesa pública
- (d) Transferències, coeficient de liquiditat, multiplicador de la despesa, corba de Laffer, superàvit comercial, dipòsits bancaris, reserves obligatòries
- (e) Llei d'Okun, saldo exterior, dèficit públic, deflació, cycle econòmic, taxes d'interès que fixa el banc central
- (f) Cap de les anteriors

30. Quina afirmació no és certa?

- (a) L'economia de l'austeritat no són recomanacions de política econòmica que atribueixen un eventual efecte expansiu a la política monetària contractiva.
- (b) El neoliberalisme no és la doctrina segons la qual la taxa de canvi real s'ha de mantenir al seu nivell de paritat de poder adquisitiu.
- (c) Un dèficit públic positiu i un saldo exterior negatiu no són compatibles a un saldo privat net positiu.
- (d) Hi ha reflació quan l'estagflació es torna desinflació.
- (e) L'efecte sobre l'equilibri macroeconòmic d'una política d'oferta no és l'invers de l'efecte d'una política monetària contractiva.
- (f) El cycle econòmic fa referència a les oscil·lacions del nivell general de l'activitat econòmica, generalment identificades amb les oscil·lacions del PIB real.

LA NOTA DE LA PROVA ÉS 0 (ZERO) SI HI HA ALMENYS 10 ERRADES ORTOGRÀFIQUES O GRAMATICALS

31. [10%] El comentari fet per en SANTI el 17/05/2018, 12.36, sobre la notícia "Irán y EEUU llevan al petróleo a máximos de tres años y medio: el barril de Brent supera los 80\$", diu: "**Petróleo caro = menor PIB, mayor paro, mayor inflación.**"
<http://www.eleconomista.es/materias-primas/noticias/9142035/05/18/El-petroleo-cotiza-en-maximos-de-tres-anos-y-medio-el-barril-de-Brent-roza-los-80-dolares.html>

Emptra una representació gràfica del model OA-DA per a justificar o contradir el comentari anterior. Explica les raons que justifiquen o contradiuen el comentari.

32. [3,5%] Marca amb una creu la casella al costat de tot instrument de política econòmica i encercla tots els intruments de política d'un banc central. Una errada cancel·la un encert.

- | | | | | |
|--------------------------------------|---|--|---|---|
| <input type="checkbox"/> PIB real | <input type="checkbox"/> Taxa de canvi de PPA | <input type="checkbox"/> Préstecs dels bancs | <input type="checkbox"/> Multiplicador monetari | <input type="checkbox"/> Coeficient de liquiditat |
| <input type="checkbox"/> M2 | <input type="checkbox"/> Deflactor del PIB | <input type="checkbox"/> Oferta agregada | <input type="checkbox"/> Factor de descompte | <input type="checkbox"/> Taxa de canvi fixa |
| <input type="checkbox"/> PIB nominal | <input type="checkbox"/> Operacions de mercat obert | <input type="checkbox"/> Corba de Phillips | <input type="checkbox"/> Equació de Fisher | <input type="checkbox"/> Estagflació |
| <input type="checkbox"/> Dipòsits | <input type="checkbox"/> Trilema de l'economia oberta | <input type="checkbox"/> Transferències | <input type="checkbox"/> Taxa d'interès real | <input type="checkbox"/> Estalvi privat net |
| <input type="checkbox"/> IPC | <input type="checkbox"/> Reserves obligatòries | <input type="checkbox"/> Demanda de dòlars | <input type="checkbox"/> Exportacions netes | <input type="checkbox"/> Identitat de l'estalvi |
| <input type="checkbox"/> Taxa d'atur | <input type="checkbox"/> Rendibilitat d'una lletra | <input type="checkbox"/> Deflació | <input type="checkbox"/> Llei d'Okun | <input type="checkbox"/> Facilitats permanents |

33. [7%] El propassat 4 de maig el banc central de l'Argentina va pujar la taxa d'interès fins al 40% (al llarg de la setmana la va augmentar del 27,25% al 40%).

<https://www.ft.com/content/af31b784-4f6d-11e8-9471-a083af05aea7>

Emprant una representació gràfica del model del mercat de liquiditat, explica una manera mitjançant la qual un banc central podria fer augmentar la taxa d'interès, indicant quines funcions, i com, es veurien afectades.

34. [10%] L'objectiu de la pujada del 4 de maig al 40% de la taxa d'interès oficial argentina va ser aturar la depreciació respecte del dòlar que el peso argentí (ARS, Arg\$) venia patint. Argentina és un dels països que ha estat experimentant fugides de capital a resultes del recent increment de la taxa d'interès americana.

<https://www.ft.com/content/af31b784-4f6d-11e8-9471-a083af05aea7>

Emprant una representació gràfica del model del mercat de divises (amb pesos i dòlars), explica (justificant tot desplaçament de les funcions):

(i) si, i com, un augment de la taxa d'interès americana pot provocar una depreciació del peso; i

(ii) si, i com, la pujada de la taxa d'interès argentina és una mesura que apreciaria el peso.

(iii) La gràfica de la dreta mostra la taxa de canvi Arg\$/\$: quants pesos compra un dòlar. Explica: (a) si s'aprecia o es deprecia el peso respecte del dòlar entre gener i abril; (b) si va reeixir o fracassar la pujada de la taxa d'interès al 40%.



35. [1%] Què és l'efecte Fisher?

36. [2%]
Descriu el procés de creació d'**M1**.

37. [1,5%] Què és l'arbitratge financer?

38. [1,5%] Indica un tret en comú i una diferència entre la taxa d'interès real i la taxa de canvi real.	
39. [1,5%] Indica un tret en comú i una diferència entre un actiu financer i la base monetària.	
40. [2%] Què significa que la taxa de canvi nominal sigui igual a la taxa de canvi de paritat del poder adquisitiu?	
41. [2%] Explica si és possible que hi ha hagi, al mateix temps, superàvit privat (estalvi privat net positiu), dèficit públic i dèficit exterior (exportacions netes negatives).	
42. [2%] Per què la diferència IM – EX representa l'estalvi exterior?	
43. [1%] Què diferencia la taxa d'interès real de la nominal?	
44. [1%] Què diferencia el PIB real del nominal?	
45. [1%] Què diferencia l'IPC del deflactor del PIB?	
46. [1%] Què és el factor de descompte?	
47. [1%] Què és el cicle econòmic?	
48. [1,5%] Indica un tret en comú i una diferència entre llei d'Okun i corba de Phillips.	
49. [1,5%] Què diu la llei de Goodhart?	
<p>50. [3%] “El deute públic [espanyol] ha assolit els 1,161 bilions d'euros al març, la qual cosa representa un augment de 3.371 milions d'euros respecte el mes anterior, fins a situar-se en el 98,78% del PIB”.</p> <p>https://www.viaempresa.cat/economia/deute-public-sostre_54035_102.html</p> <p>Quina importància té per a una economia que el deute públic augmenti o disminueixi? O que sigui alt o baix?</p>	

<p>51. [2%] La taxa de variació de la velocitat de circulació del diner és igual a la taxa de variació del PIB real. Calcula justificadament el valor aproximat de la taxa de variació de la quantitat de diner si la taxa d'inflació és 2%.</p>	
<p>52. Tria una opció. Si no és possible calcular alguna de les magnituds, explica el motiu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opció 1. [4%] Calcula el multiplicador monetari, el coeficient de reserves, el coeficient de liquiditat, M1 i la base monetària si els dipòsits són 400, l'efectiu 200 i les reserves 100. • Opció 2. [8%] Calcula el multiplicador monetari, el coeficient de reserves, el coeficient de liquiditat, M1, la base monetària, els dipòsits, l'efectiu i les reserves si el multiplicador monetari és deu vegades el coeficient de liquiditat i les reserves són el doble de l'efectiu. 	
<p>53. [4%] Hi ha dos períodes, 1 i 2. Calcula justificadament el nivell de preus del període 1 si el nivell de preus en el 2 és 120, la taxa d'interès real és 5%, el valor nominal en 2 de les lletres emeses en 1 és 1000 i el preu de les lletres quan s'emeten és 800. Si no es pot calcular, explica el motiu.</p>	
<p>54. Tria una opció. Si no és possible calcular alguna de les magnituds, explica el motiu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opció 1. [2,5%] L'estalvi privat net ha crescut 20 unitats. Les exportacions han pujat en 10. Les importacions s'han reduït en 20. Troba la variació del dèficit públic. • Opció 2. [3%] Les exportacions són iguals als impostos. Les transferències són iguals a les importacions. L'estalvi és el doble de la inversió. Explica si és possible que la inversió sigui 10 i la despesa pública 15. 	
<p>55. [3,5%] Hi ha dos períodes, 1 i 2. (i) Troba justificadament la taxa de canvi de paritat del poder adquisitiu en el període 1 si la taxa d'inflació estrangera entre 1 i 2 és 10%, la taxa d'inflació domèstica entre 1 i 2 és 25%, el nivell de preus estranger en el període 2 és 100 i el nivell de preus domèstic en el període 1 és 200. (ii) Amb la informació d'(i), calcula justificadament la taxa de canvi real si la nominal és $\frac{1}{2}$ €/\\$.</p>	
<p>56. [2%] Troba justificadament el factor de descompte si la taxa d'interès real és 20% i la taxa d'inflació és 30%.</p>	
<p>57. [2,5%] Determina justificadament per quant ha de variar aproximadament la taxa de canvi nominal per a què la competitivitat (mesurada per la taxa de canvi real) caigui un 1% si la taxa d'inflació domèstica és dos punts percentuals superior a la taxa d'inflació estrangera.</p>	

58. [2,5%] Hi ha dos països, A i B. Quin país tindrà una taxa d'inflació més gran si: la taxa de variació de la velocitat de circulació del diner és la mateixa en A i en B; la taxa de variació de la quantitat de diner és 3% en A i 2% en B; la taxa de variació del PIB real en B és negativa; i la taxa de variació del PIB real en A és el doble de la taxa en B.

59. [10%] El proppassat 8 de maig el president Trump anuncià el trencament del pacte nuclear dels EUA amb l'Iran i alertà de la imposició de sancions a les empreses que mantinguin relacions comercials amb l'Iran. Maersk Line, el principal operador mundial de transport marítim, anuncià el 17 de maig que compliria els termes imposats pels EUA. El 16, la petroliera francesa Total informà que abandonava el projecte de jaciment de gas natural iranià South Pars 11 (South Pars-North Dome és el jaciment de gas natural més gran del món).

<http://www.economiahoy.mx/empresas-eAm-mexico/noticias/9144811/05/18/Maersk-la-naviera-mas-grande-del-mundo-adoptara-las-reglas-de-Estados-Unidos-sobre-Iran.html>

<https://www.americaeconomia.com/negocios-industrias/tras-sanciones-de-eeuu-iran-pide-compradores-chinos-que-mantengan-importaciones>

Emprant una representació gràfica del model del mercat de divises, on les monedes són el rial iranià (IRR) i el iuan xinès (CNY), explica (justificant tot desplaçament de les funcions) si el rial tendria a apreciar o depreciar-se respecte del iuan en cadascun dels següents casos:

- (i) els inversos estrangers (xinesos inclosos) liquiden massivament les seves inversions a l'Iran;
- (ii) els xinesos deixen d'importar petroli de l'Iran.

60. [7%] Designant per i la taxa d'interès, la funció d'oferta de liquiditat és $q^s = 2 \cdot i$ i la funció de demanda de liquiditat és: $q^d = 12 - i$, si i és igual o inferior a 12; $q^d = 0$, si i és més gran que 12.

(i) Representa gràficament les dues funcions, calcula l'equilibri de mercat i identifica'l a la representació gràfica.

(ii) Si el banc central vol fer, mitjançant operacions de mercat obert, que la taxa d'interès d'equilibri sigui 3, explica si hauria de dur a terme una operació expansiva o contractiva. Calcula l'import de l'operació (el volum de liquiditat a injectar o absorbir).