A ESTRUTURA BÁSICA DE MODELOS DSGE E SUA COMPLEXIFICAÇÃO COM A INTRODUÇÃO DE CHOQUES DE SPREAD NO CRÉDITO BANCÁRIO

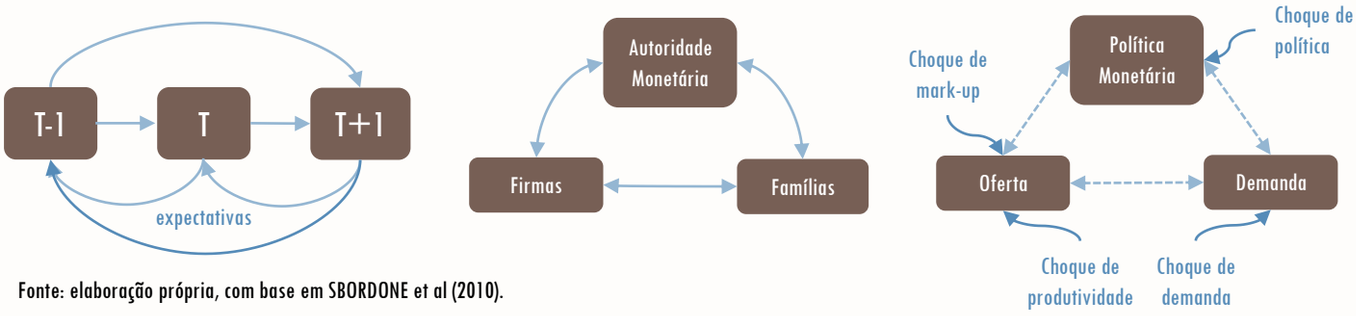
Ana Paula Nothen Ruhe
Orientador: Marcelo Savino Portugal

MODELO DSGE

***D**ynamic and **S**tochastic **G**eneral **E**quilibrium*

Modelo com microfundamentações que enfatiza a escolha intertemporal dos agentes.

- Dinâmico: decisões dos agentes dependem de aspectos do passado e de suas expectativas sobre o futuro incerto, de forma que essas expectativas têm papel central na determinação dos resultados do presente. Considera-se a evolução das variáveis ao longo do tempo.
- Estocástico: choques provocam flutuações econômicas. O modelo permite melhor estudo dos mecanismos de transmissão desses choques na economia.
- Equilíbrio Geral: considera a interação entre as variáveis e seus efeitos recíprocos em diferentes mercados simultaneamente. Captura a interação entre a política e o comportamento dos agentes.



Fonte: elaboração própria, com base em SBORDONE et al (2010).

COMPONENTES

Agentes resolvem problemas de otimização sujeitos a restrições ou obedecem a uma regra de comportamento.

- Famílias: consomem, realizam poupança, recebem dividendos e ofertam mão de obra.
- Firmas: empregam mão de obra, geram lucro, produzem bens e acumulam capital.
- Autoridade monetária: controla a oferta de moeda e fixa a taxa nominal de juros da economia com o intuito de controlar a inflação.
- *Complexificações*: introdução de autoridade fiscal, setor externo, intermediários financeiros, etc.

A PESQUISA

- Embora sejam uma representação bastante estilizada da economia, os modelos DSGE oferecem uma maneira coerente e disciplinada de se pensar o panorama da economia e sua interação com a política adotada pela autoridade monetária/fiscal.
- A crise de 2008 evidenciou um aspecto chave em que os modelos DSGE devem evoluir: a inclusão de um setor de intermediação financeira sofisticado.
- Esforço para se desenvolver modelo de fricções financeiras com base no *framework* dos DSGE: incorporar a possibilidade de coexistirem mais de uma taxa de juros na economia, além de tentar compreender a transmissão das perturbações no *spread* para as demais variáveis econômicas.
- Objetivo do projeto de iniciação científica: expandir os conhecimentos acerca dos métodos quantitativos de análise da economia além do que é convencionalmente exposto na graduação, sobretudo através da compreensão da lógica do modelo DSGE.
- Metodologia: leitura da bibliografia indicada, bem como a busca independente por outras fontes de informação.