

Título: Dinero, tipo de cambio e inflación en Argentina

Director: Gay, Alejandro

Fecha desde: 01/2018 hasta: 12/2021

Descripción:

La teoría económica indica que la brecha entre la oferta y la demanda de dinero, tiene capacidad para predecir la inflación futura. Para operacionalizar el concepto de brecha en los saldos monetarios y vincularlos al nivel de precios de la economía, recurriremos a un modelo de economía abierta pequeña con agentes que optimizan intertemporalmente sus decisiones. En el modelo los agentes producen bienes no transables utilizando su trabajo, mientras que en el sector transable la producción es exógena y los precios responden a la ley de un solo precio. Las familias derivan su utilidad del consumo, de las tenencias de dinero y del ocio. Los agentes pueden también invertir sus ingresos en activos externos que proporcionan un retorno dado exógenamente. La estrategia metodológica consta de dos etapas. Primero, deduciremos el nivel de precios de equilibrio resolviendo el modelo en torno del equilibrio de estado estacionario que dependería, entre otros de: la oferta monetaria, el producto, la tasa de interés y el precio de los transables. Segundo, utilizaremos la ecuación así obtenida para estimar un modelo VAR cointegrado que vincule a estas variables y permita testear hipótesis. También descompondremos con datos del último siglo las variaciones del nivel de precios en términos de variaciones en la cantidad de dinero, variaciones en el producto, y variaciones en las otras variables que surjan del modelo.