

04/03/21

CREIXEMENT → impactes (EXTERNAITATS NEGATIVES)

seute costs?

desigualtat

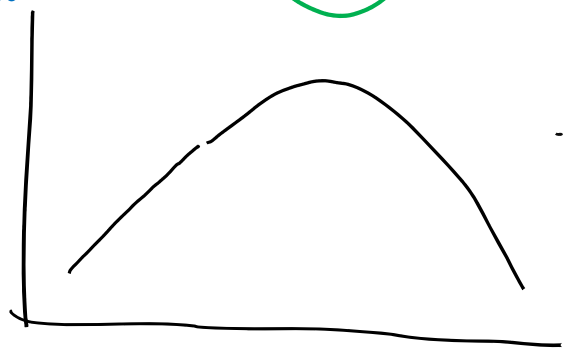
Social

ecològic

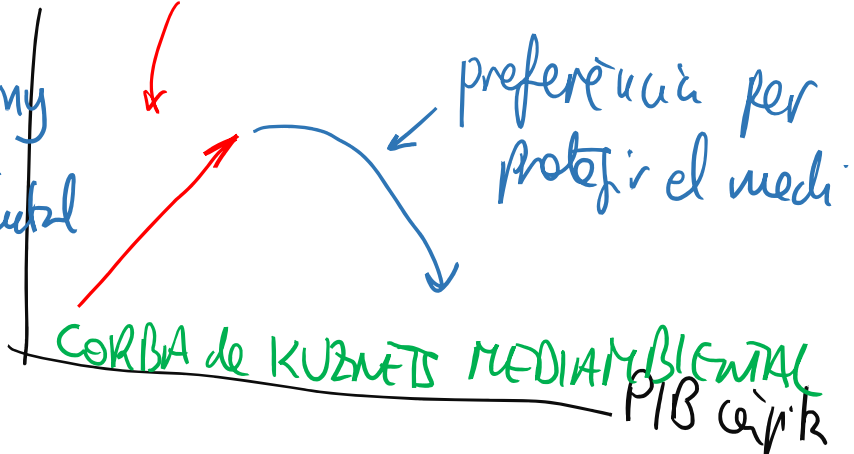
dany medi-ambiental

sacrifici de l'ecosistema

preferència per protegir el medi



PIB líquida



CORBA KUZNETS (Simon Kuznets)

Brancko Milanović

desigualtat

OMES de KUZNETS

canvi tecnològic → beneficis es concentren

extensió dels beneficis del canvi



PIB líquida

IDENTITAT DE L'ESTALVI

$$Y \equiv C + I + G + \overbrace{EX - IM}^{XN}$$

$$Y_d \equiv Y + \boxed{TR - T}$$

renda disponible ← Y
 transferències ← TR
 impostos ← T

$$Y_d \equiv C + S$$

estalvi ← S

imposts nets de transferències: $T - TR$

$$Y - C \equiv I + G + EX - IM$$

$$(S - I) + \overbrace{(T - TR - G)}^{INGRES DEVENSA} + (IM - EX) \equiv 0$$

$$Y - C \equiv S - TR + T$$

ESTALVI PRIVAT NET

ESTALVI PÚBLIC

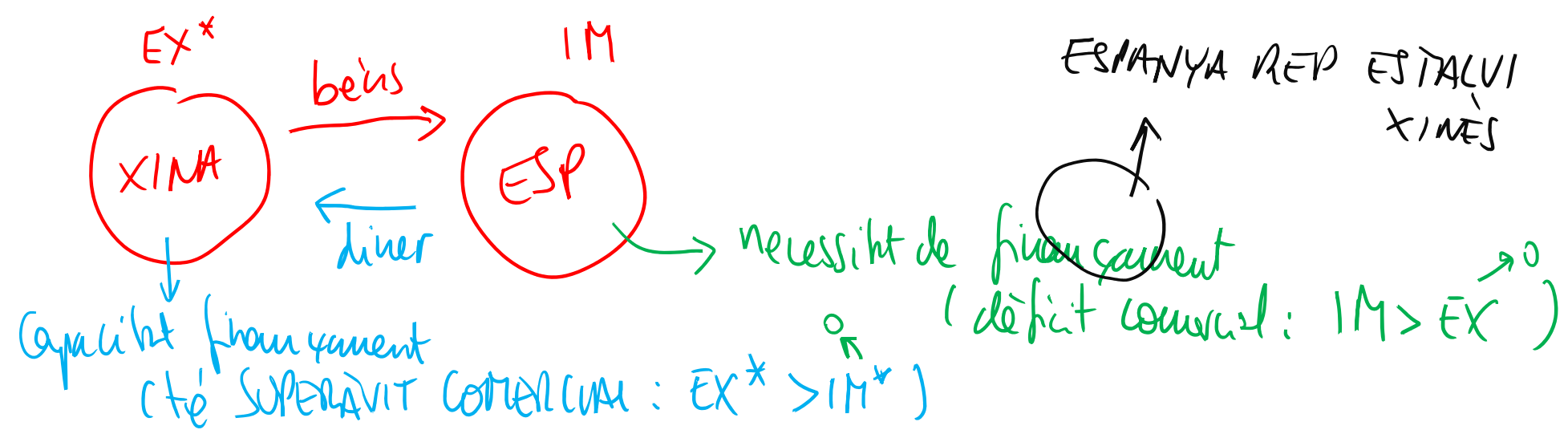
ESTALVI EXTERIOR

$$SPN + SPUB + SEX \equiv 0$$

$$\left(S - I \right) + \left(T - TR - G \right) + \left(IM - EX \right) \equiv 0$$

\downarrow \downarrow \downarrow
 SPN ESTALVI PÚBLIC ESTALVI EXTERIOR
 \downarrow
 ESTALVI PRIVAT

ENTRADA NETA CAPITALS $\equiv IM - EX$



dèficit públic

$$S - I \equiv G + TR - T + EX - IM$$

$$SPN \equiv DP + XN$$

PER TANT:

- (1) SI HI HA DÈFICIT COMERCIAL
(compren de l'exterior
més del que hi venem)
- (2) EL SECTOR PRIVAT
ESTALVIA (acumula
actius financers)
- (3) LLAVORS EL SECTOR PÚBLIC
ESTÀ OBLIGAT A INCORRE
EN DÈFICIT (gaster
més del que ingressa)

Suposem > 0

$$(S > I)$$

Sector privat estalvia

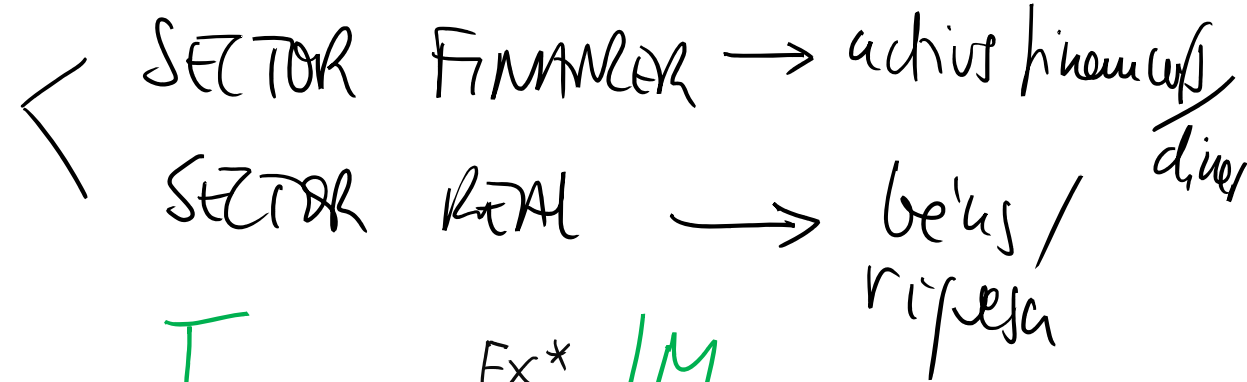
què passa
amb
DP?

$$DP > 0$$

$$G + TR > T$$

govern ha de tenir dèficit

VAM VEURE DIVISIO' EN



ALTRA DIVISIO' ← S

RENTA



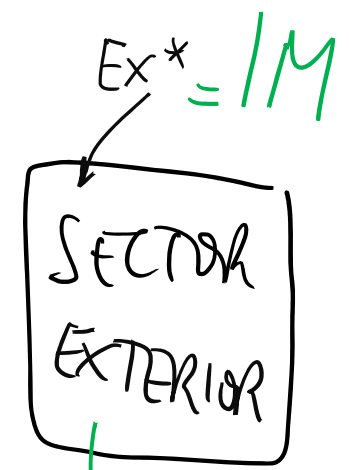
VESPESA

Saldo privat
 $S - I$

← T



Saldo public
 $T - G - TR$

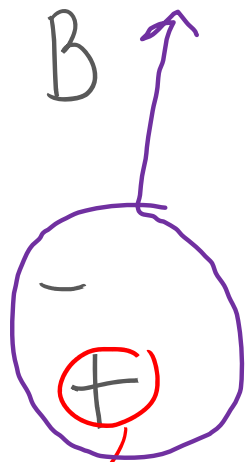
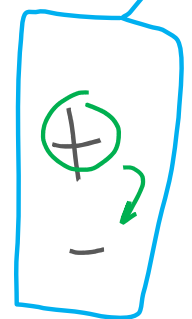


Saldo exterior
 $IM - EX$

$$+ \quad + \quad = 0$$

ACTIUS FINANCERS

única diferència
 A
 liquiditat
 rendibilitat



Compraré A l'inversor que prefereixi liquiditat a rendibilitat

Compraré B l'inversor que prefereixi rendibilitat a liquiditat

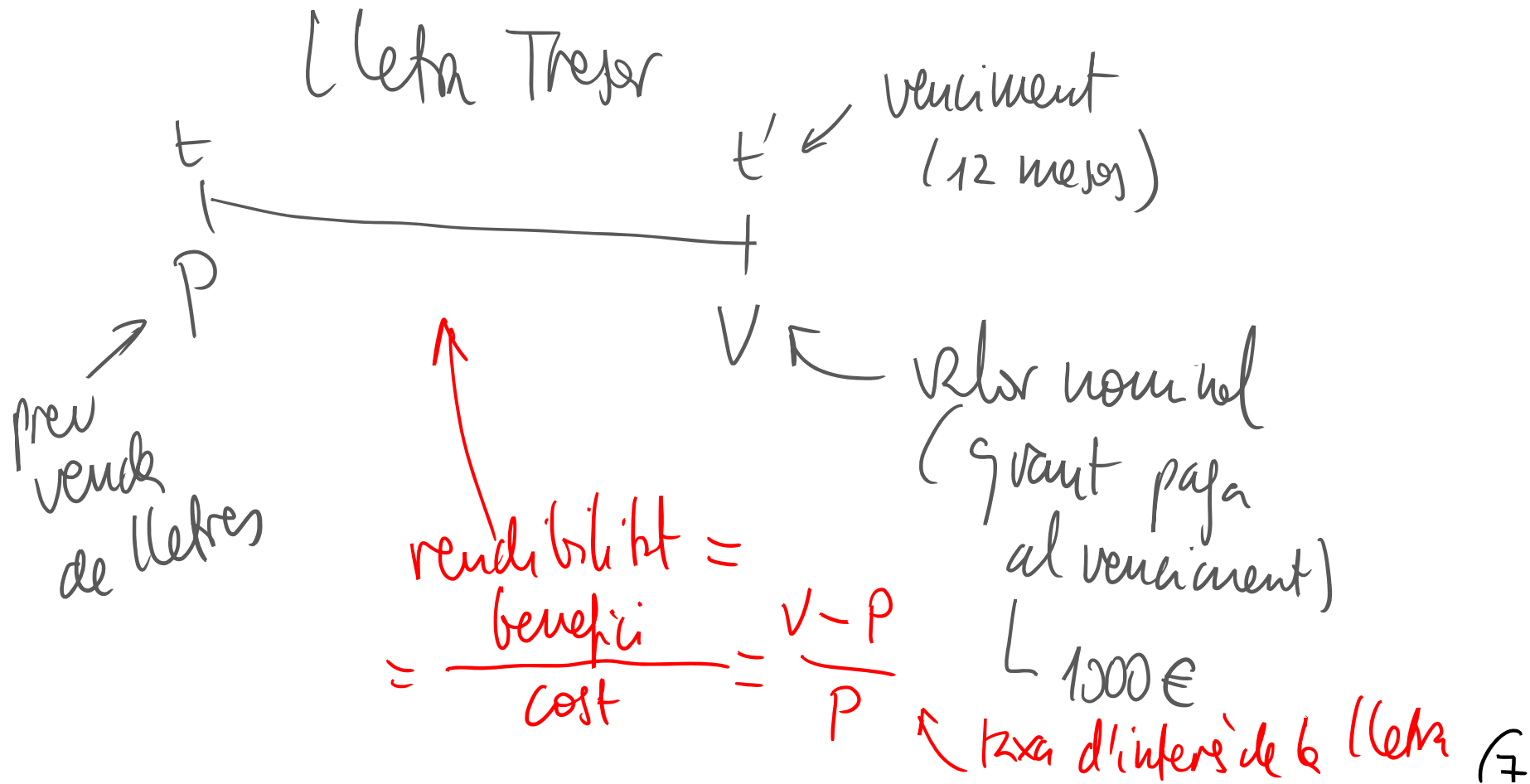
	A	B	
bona propietat	↙	↙	
liquiditat	+	-] úniques diferències entre A i B
risc	+	-	
malva propietat	↗	↗	

→ sistema A més líquid que B

llavors cal que B sigui més rendible que A
 (si A és més líquid i més rendible que B, ningú no comprarà B)

← TENIR BONES PROPIETATS
 IMPLICA TENIR
 ALGUNA PROPIETAT
 DEFAVORABLE
 (MÉS LIQUIDITAT → MÉS RISC) (6)

ACTIU FINANCER MÉS SIMPLE



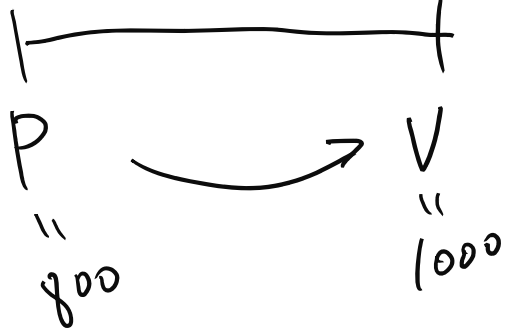
$$V = 1000 \text{ €}$$

$$P = 800 \text{ €}$$

$$\text{LLETJA} = \frac{V - P}{P} = \frac{1000 - 800}{800} = \frac{200}{800} = \frac{1}{4}$$

en tant per u

$$\text{en tant per cent} = \frac{1}{4} \cdot 100 = 25\%$$



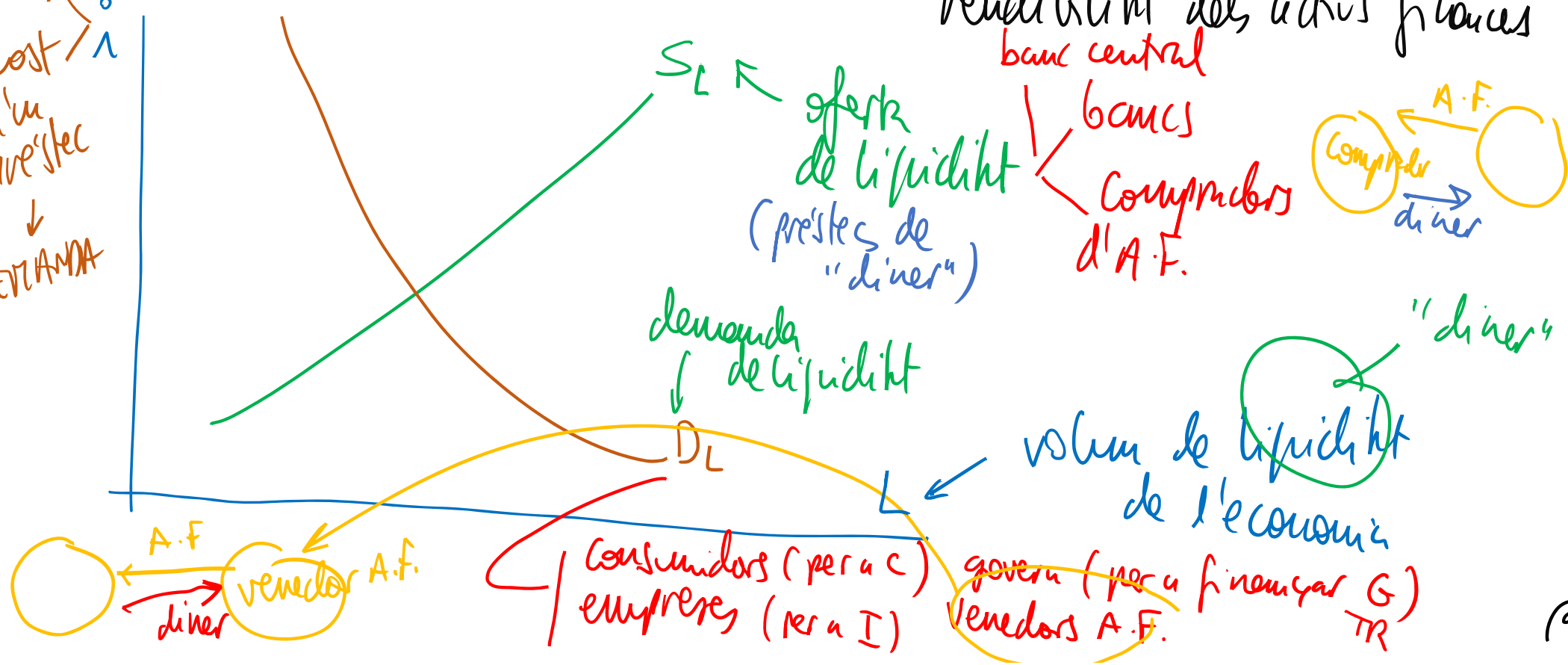
↑ lògica bàsica del càlcul de la rendibilitat d'un A.F.

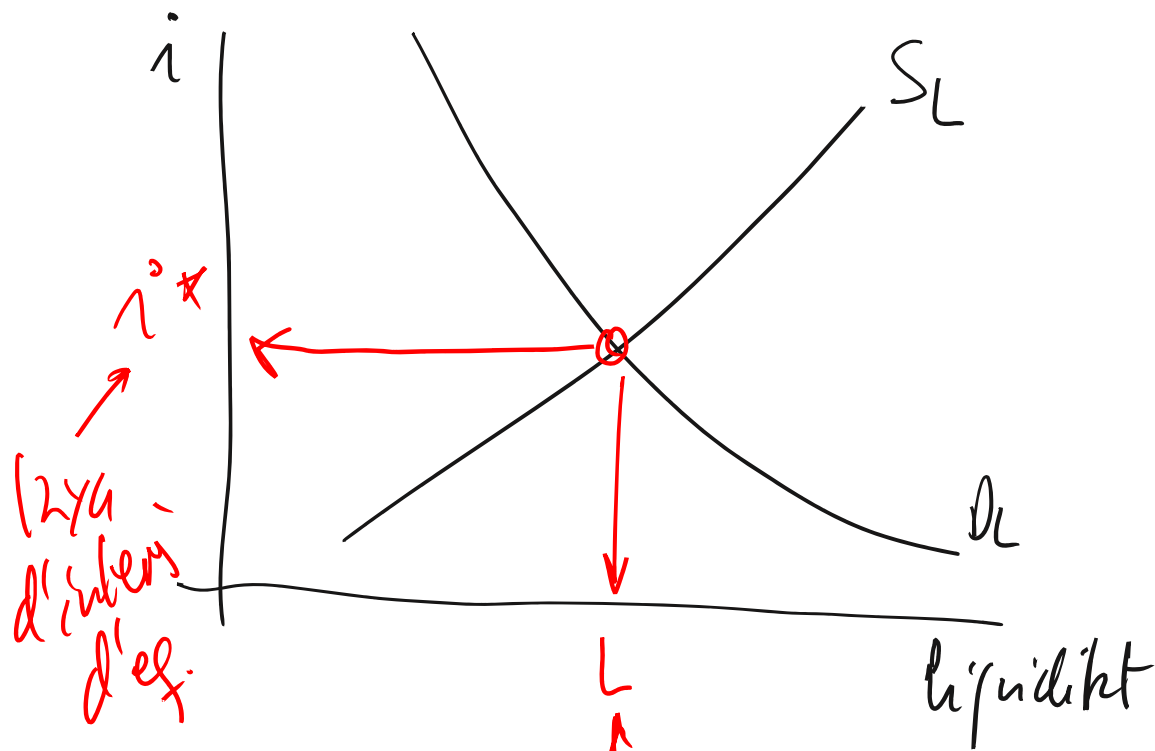
MODEL DE DETERMINACIÓ DE "LA" TAXA D'INTERÉS

oferta
 D'UNA ECONOMIA
 recompensa d'un préstec

"mitjà" de RXE de
 rendibilitat dels actius financers
 banc central

cost
 d'un
 préstec
 ↓
 DEMANDA





Possible causa d'A: $\uparrow G$
 (o \uparrow deficit públic)

Possible causa de B: tancar bancs
 o fer fallida

volum de
 liquiditat

