



## MODELO DSGE COM INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS E POLÍTICA MONETÁRIA NÃO CONVENCIONAL



paz no plural

- **Modelos DSGE:** modelo matemático e estatístico para determinação conjunta de variáveis econômicas, considerando a sua evolução no tempo e a ocorrência de choques aleatórios.
- **Objetivo do trabalho:** mostrar como a incorporação de intermediários financeiros num modelo DSGE influencia a análise do ciclo econômico, bem como o modo com que uma política de crédito pode ser utilizada para mitigar os efeitos de choques no mercado de crédito.
- **Contexto motivador:** ampliação da adoção, no Brasil, da política de crédito apoiada nas instituições financeiras públicas.
- **Elementos do modelo:** unidades de consumo, unidades de produção, autoridades fiscal e monetária, intermediários financeiros.
- **Metodologia:** metodologia Bayesiana e calibragem com base em modelos da literatura prévia.
- **Resultados:** política de crédito mostrou-se efetiva para mitigar os efeitos recessivos de uma crise financeira que atinja a cotação dos ativos privados ou o patrimônio das instituições financeiras. Contudo, a influência na duração não foi tão significativa, deixando como herança um aumento na dívida pública.

Bolsista: Matheus Rosso  
Orientador: Marcelo Portugal