

Forbrugsrelation, parameterfølsomhed og samlede modelegenskaber

Resumé:

Papiret analyserer forbrugsrelationens betydning for de samlede modelegenskaber i DEC99. Det fremgår at ændringer i den kortsigtede formuekoefficient har større betydning for forbrugsmultiplikatoren i et renteesperiment fremfor i et varekøbseksperiment. Ændringer i langsigtskoefficienterne påvirker forbrugsmultiplikatoren på langt sigt afhængig af om der er pålagt homogenitet eller ej. I varekøbseksperimentet har variationer i langsigtsparementene stort set ingen betydning for forbrugsmultiplikatoren når blot homogenitetsrestriktionen er pålagt. Papiret er en del af forbrugsprojektet med ØM.

hco10400.wp

Nøgleord: forbrug, parametre, modelegenskaber

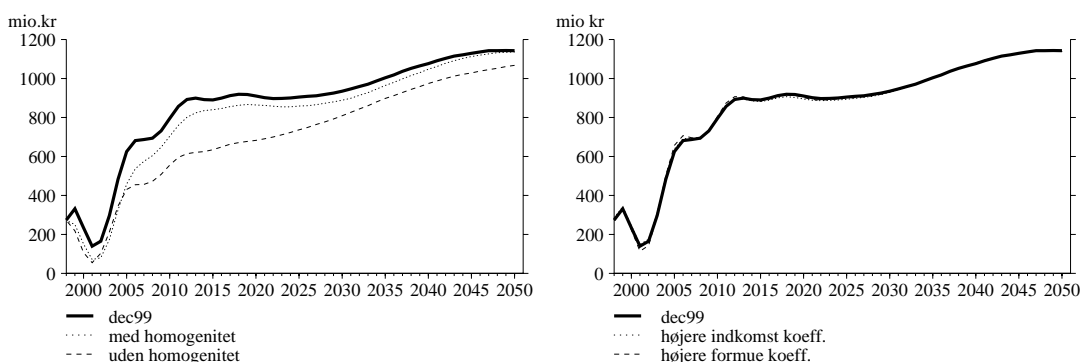
Modelgruppepapirer er interne arbejdsrapporter. De konklusioner, der drages i papirerne, er ikke endelige og kan være ændret inden opstillingen af nye modelversioner. Det henstilles derfor, at der kun citeres fra modelgruppepapirerne efter aftale med Danmarks Statistik.

Papiret analyserer forbrugsrelationens betydning for de samlede modelegenskaber. Egenskaberne undersøges ved variation i forbrugsrelationens kort og langsigtsparmetre (med og uden homogenitet) i et offentlig varekøbs eksperiment og et udenlandsk rente eksperiment.

Effekt på privat forbrug, fC_p

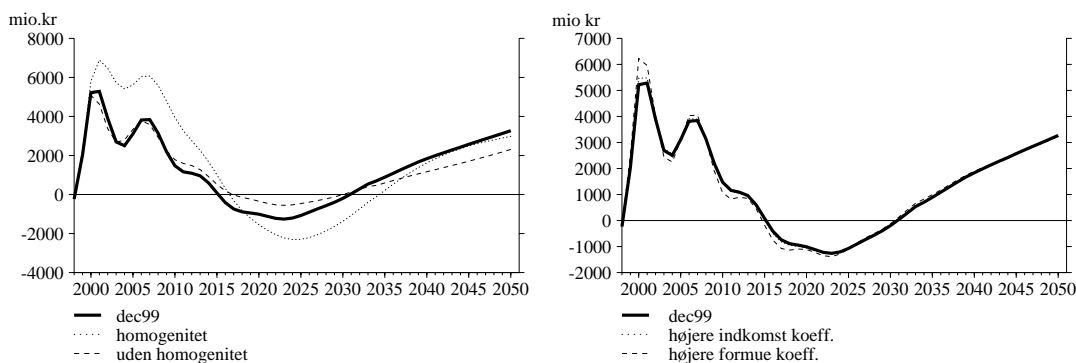
Offentlig varekøb + 1000

Figur 1. Langsigtsparmetre **Figur 2. Kortsigtsparmetre**



Sænket udenlandsk rente - 0.01

Figur 3. Langsigtsparmetre **Figur 4. Kortsigtsparmetre**



Her angives de anvendte parametre

Dec99:	kort sigt, indkomst 0.5690,0.3 og formue 0.1804 langt sigt, indkomst 0.8013 og formue 0.1987
Homogenitet:	kort sigt, som dec99 langt sigt, indkomst 0.6 og formue 0.4
U. homogenitet:	kort sigt som dec99 langt sigt, indkomst 0.5 og formue 0.2
Højere indkomst:	kort sigt, indkomst 0.65,0.3 og formue 0.1804 langt sigt, dec99
Højere formue:	kort sigt, indkomst 0.5690,0.3 og formue 0.25 langt sigt, dec99

Figur 1 viser at i varekøbseksperimentet kan koefficienterne til langsigtssrelationen ændres radikalt uden at det har betydning for den langsigtede multiplikator så længe der er pålagt homogenitet. Det har imidlertid stor betydning for multiplikatoren på langt sigt og mellem langt sigt om homogeniteten er pålagt eller ej. Fortolkningen kan her være at det er summen af koefficienterne til indkomst og formue der har betydning, idet det der ikke forbruges ud af indkomsten denne periode vil blive opsparet i formuen og der med forbrugt i næste periode.¹

Figur 2 viser imidlertid at det ikke har stor betydning om man ændrer i kortsigtskoefficienterne. Det kan måske godt undre, måske skyldes det at ændringerne i koefficienterne ikke er lige så stor som dem vi lavede på langt sigt, se også nedenfor.

Figur 3 viser at i renteeksperimentet har ændringer i langsigtssrelationen betydning for den langsigtede multiplikator afhængig af om der er pålagt homogenitet eller ej. Det har imidlertid også stor betydning at ændre koefficienterne i langsigtssrelationen, med homogenitet, for multiplikatoren på kort og mellem langt sigt. Koefficienterne er ændrede således at koefficienten til formuen er øget og koefficienten til indkomsten, mindsket. Koefficienten til formuen i langsigtssrelationen har altså betydning for de samlede modelegenskaber.

Figur 4 viser at det betyder lidt om koefficienten til formuen øges på kort sigt.

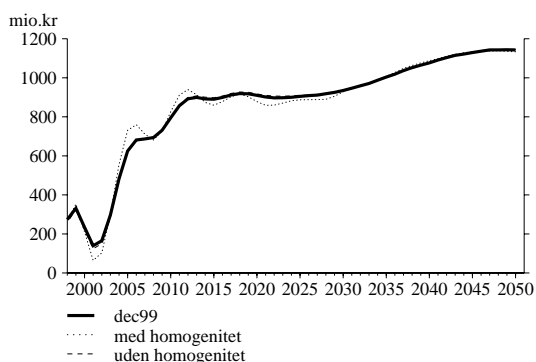
Nedenfor er koefficienterne i kortsigtssrelationen justeret så de nogenlunde svarer til de justeringer der er lavet i langsigtssrelationen.

¹Det bemærkes at eksperimenter svarende til figur 1, hvor langsigtssparametrene ændres, er gennemført med eksogen finansiel formue ($Wpqkpc$). I dette tilfælde er der stor forskel på multiplikatoren ved variation i langsigtssparametrene med pålagt homogenitet. Figurerne er dog ikke vist da visse af multiplikatoren er ufortolkelige.

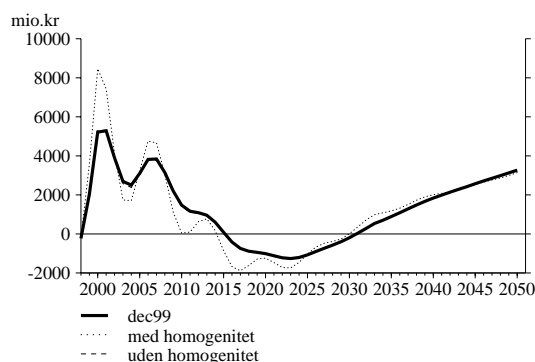
Effekt på privat forbrug fCp

Kort sigts parametre

Figur 5. Offentlig varekøb



Figur 6. Sænket udenlandsk rente



"Homogenitet":	kort sigt, indkomst 0.6,0.3 og formue 0.4 langt sigt, som dec99
"U. homogenitet":	kort sigt, indkomst 0.5,0.3 og formue 0.2 langt sigt, som dec99

Kun for renteesperimentet, figur 6, har det en stor betydning at gøre koefficienterne mere sammenlignelige. Det fremgår at især i renteesperimentet har formuekoefficienten på kort sigt en betydning for multiplikatorens størrelse. Bemærk at "homogenitet" her betyder at koefficienten kortsigtsindkomst (for husholdninger) og koefficienten til formuen summer til 1.

Konklusionen må være at den kortsigtede formue koefficient har betydning for de samlede modelegenskaber hovedsaglig i renteesperimentet men ikke i offentlig varekøb. Det samme er tilfældet for den langsigtede formue koefficient. Endvidere har det i alle eksperimenter betydning for den langsigtede forbrugsmultiplikator om der er pålagt homogenitet eller ej (og i varekøbs eksperimentet har det også betydning på mellem langt sigt).