Seminario de Macroeconomía - Can Energy Subsidies Help Slay Inflation?

Seminario de Macroeconomía - Can Energy Subsidies Help Slay Inflation?

Resumen

Many countries have used energy subsidies to cushion the effects of high energy prices on households and firms. In this paper, we use a New Keynesian modeling framework to study the conditions under which these policies can curb inflation. We first use a simple closed economy model to show that a consumer subsidy may be counterproductive as an inflation-fighting tool when applied globally or in a segmented market, at least under empirically-plausible conditions about wage-setting. We find more scope for energy subsidies to reduce core inflation and stimulate demand if introduced by a small group of countries which collectively do not have much influence on global energy prices. However, the conditions under which consumer energy subsidies reduce inflation are still quite restrictive, and they may well be counterproductive if the resulting increase in external debt is high enough to trigger sizeable exchange rate depreciation. Such effects are more likely in emerging markets with shallow foreign exchange markets. By contrast, energy subsidies to firms, by lowering marginal costs, have more traction in reducing core inflation even when they are implemented globally. If the primary goal of using fiscal measures in response to spikes in energy prices is to shield vulnerable households, then simple non-targeted transfers are more efficient as they achieve their goals at lower fiscal cost and transmit less to core inflation.

Autor

Christopher Erceg, Marcin Kolasa, Jesper Linde, Andrea Pescatori

Acerca del expositor

Marcin Kolasa (Senior Financial Sector Expert, Monetary and Capital Markets Department, International Monetary Fund; Professor at SGH Warsaw School of Economics)

Tiempo de exposición: 1 hora
Idioma de la exposición: Inglés

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de

correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminary-macroeconomy-can-energy-subsidies-help-slay-inflation