

Heterogeneous Firm, Financial Market Integration and International Risk Sharing

R06323051 劉育辰

November 17, 2018

1 What is the main question?

作者嘗試提出理論模型去刻劃 international risk sharing 的現象。這裡的 international risk sharing 指的是, 於一國有 shock 發生時, 其效果會透過貿易的管道擴散出去。

2 Why should we care about it?

如果能成功且合理建立模型的話, 將可以測量科技研發或是天災的外溢效果, 同時在 R&D 的文獻當中也能把這種架構納入考量。

3 What is the author's answer?

作者發現 international risk sharing 其實是透過, 在模型中發生 positive shock 的國家先提升獲利, 然後因為財富效果購買較多的進口商品, 進而導致有貿易往來的國家也提高產出。然而, 這兩國金融市場整合度也扮演一個關鍵的角色。

4 How did the author get there?

作者主要是建立了兩個國家, 兩個商品部門 (貿易與非貿易) 的 DSGE 模型, 在用模擬的方式去測試是否有 risk sharing 的狀況。在 benchmark model 的部分只有貿易部門且金融市場是不相通的, 但在 full model 則是把這兩個假設都放寬了。