Seminario de Macroeconomía - A tail of labor supply and a tale of monetary policy

Seminario de Macroeconomía - A tail of labor supply and a tale of monetary policy

Resumen

We study the interaction between monetary policy and labor supply decisions at the household level. We uncover evidence of heterogeneous responses and a strong countercyclicality of hours worked in the left tail of the income distribution, following a monetary policy shock in the U.S. and the U.K. That is, while aggregate hours and labor earnings decline, employed individuals at the bottom of the income distribution increase their hours worked in response to an interest rate hike. Moreover, their response is stronger in magnitude relative to other income groups. We rationalize this using a two-agent New-Keynesian (TANK) model where our empirical findings can be replicated with heterogeneity in the sensitivity of marginal utility of consumption and a stronger income effect for the Hand-to-Mouth households. This setup uncovers a novel channel of transmission of monetary policy via inequality generated by the Hand-to-Mouth substitution of leisure for consumption following a negative income shock. Using a quantitative model with both intensive and extensive margin of labor supply that replicates our evidence, we show that this new channel reduces the amplification of monetary policy via inequality generated by the heterogeneous behavior of unemployment along the income distribution.

Autores

Cristiano Cantore, Filippo Ferroni, Haroon Mumtaz, Angeliki Theophilopoulou

Acerca del expositor

Cristiano Cantore (Sapienza University of Rome)

Tiempo de exposición: 1:00 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/es/seminario-macroeconomia-tail-labor-supply-and-tale-monetary-policy