

Análise de Políticas Públicas

Luís Cabral

Banco de Portugal: Novembro de 2022

- 1. Introdução**
- 2. A perspectiva da Economia**
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica**
- 5. Conclusão**





Questões de taxoDomia

- Políticas micro vs políticas macro
- Políticas económicas vs análise de políticas económicas vs análise do processo de políticas económicas
- Análise prospectiva e análise retrospectiva



Objectivos da presente sessão

- Desenvolver as principais características da abordagem da Economia às políticas públicas
- Descrever as principais metodologias utilizadas na análise de políticas económicas
- Ilustrar ideias principais com exemplos concretos

- 1. Introdução**
- 2. A perspectiva da Economia**
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica**
- 5. Conclusão**



- 1. Introdução**
- 2. A perspectiva da Economia**
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica**
- 5. Conclusão**

A perspectiva económica

- Custo de oportunidade
- Efeitos indirectos e inesperados
- Incentivos
- Efeitos distributivos
- Modelização

A close-up portrait of Andrew Cuomo, Governor of New York. He is wearing a dark suit, a white shirt, and a red patterned tie. He has short brown hair and is looking slightly to the right of the camera with a neutral expression.

Custo de oportunidade

My reopening plan doesn't have a tradeoff. — Andrew Cuomo (May 2020)

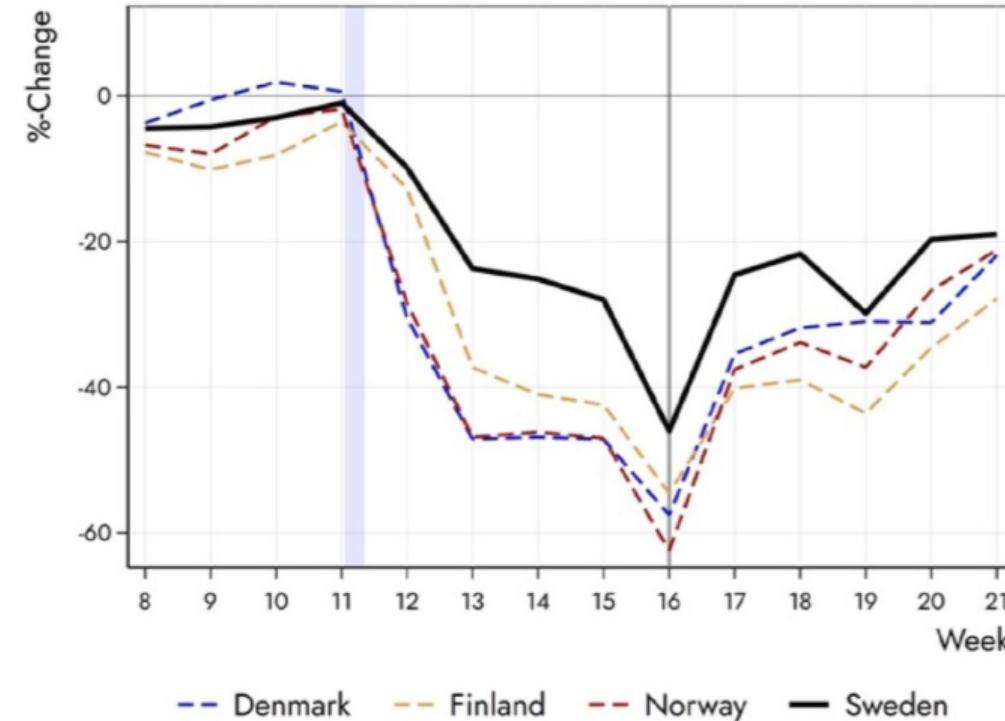
While Denmark, Finland and Norway imposed strict measures ('lockdowns'), Sweden decided for much lighter restrictions. ...
Our evidence suggests that the labor markets of all countries were severely hit by the pandemic, although Sweden performed slightly better than its neighbors.

— Juranek et al (September 2020)

Juranek, S, J Paetzold, H Winner, F Zoutman. 2021. Labor Market Effects of COVID-19 in Sweden and its Neighbors: Evidence from Administrative Data. *Kyklos* 74 (4), 512-526.

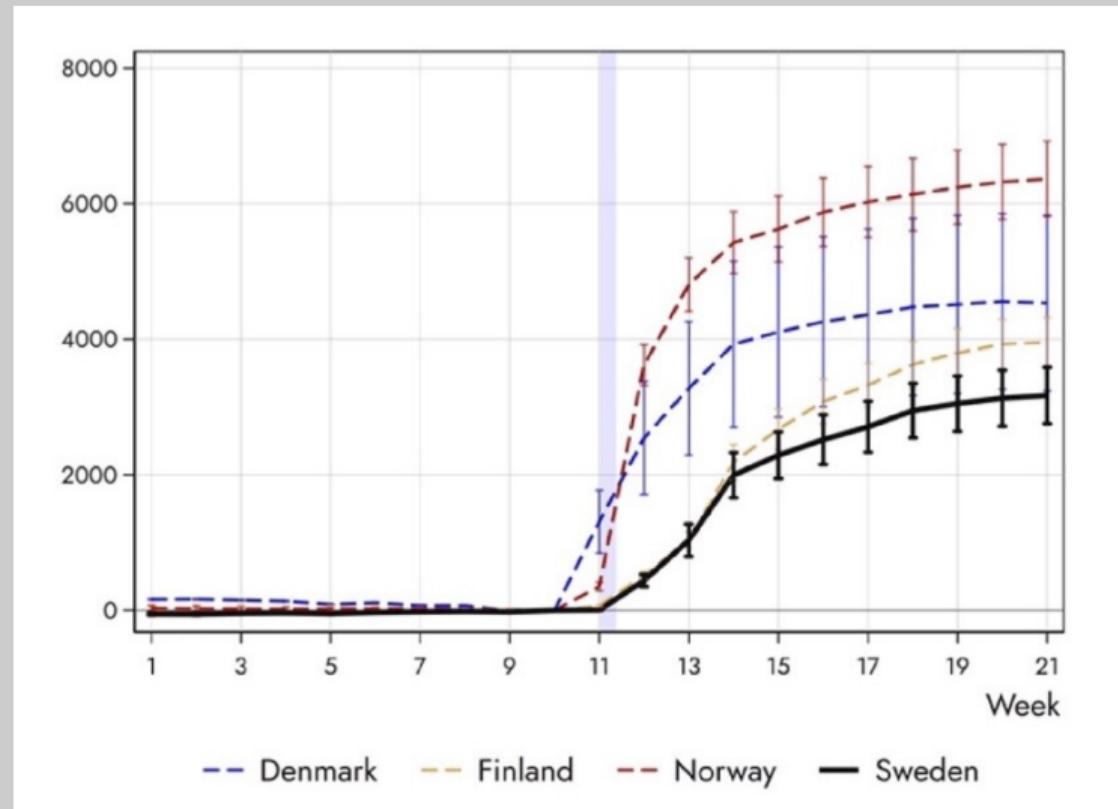


Economic activity in workplaces



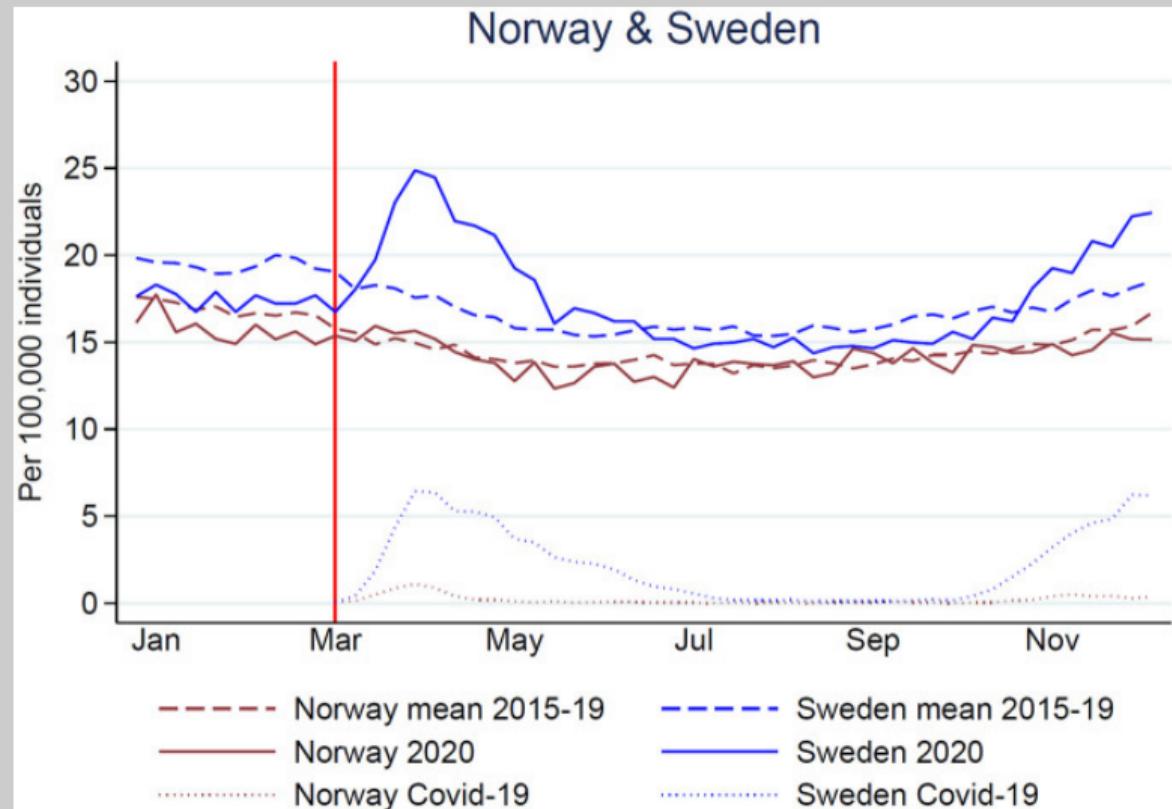


Cumulative unemployment and furloughs





Mortality rates





Desvio regulatório

The elimination of 40 million pounds of plastic carryout bags is offset by a 12 million pound increase in trash bag purchases—with small, medium, and tall trash bag sales increasing by 120%, 64%, and 6%, respectively. The results further reveal 12–22% of plastic carryout bags were reused as trash bags pre-regulation and show bag bans shift consumers towards fewer but heavier bags.

Rebecca L.C. Taylor. 2019. Bag leakage: The effect of disposable carryout bag regulations on unregulated bags. *Journal of Environmental Economics and Management* Volume 93, 254-271.



Desvio regulatório

Evidence of tariff avoidance following a series of tariffs imposed by the United States on imported solar panels in 2012, 2014, and 2018. De facto tariff rates are much lower than statutory tariff rates in 2012 and 2014. In contrast, avoidance of the 2018 tariffs was more difficult due to their broad-based nature.



Efeitos distributivos

No ensino superior público, para o ano letivo de 2021-2022, o valor máximo da propina a fixar pelas instituições de ensino superior não pode ser superior ao valor fixado no anterior ano letivo, mantendo-se assim em 697€

— dges.gov.pt

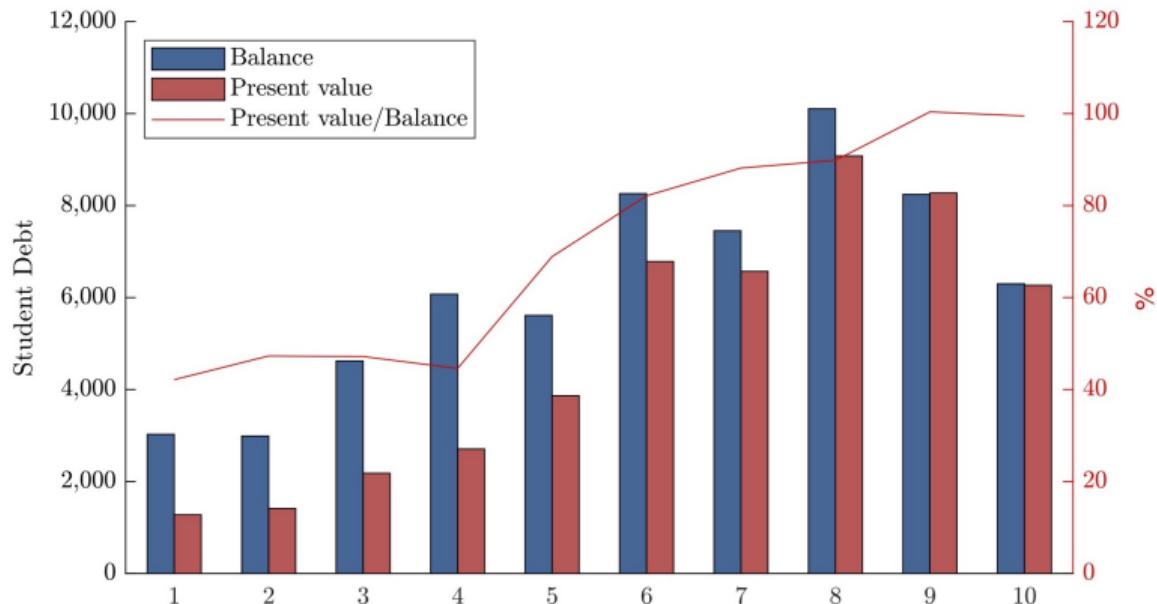
A gratuidade do ensino superior não implicaria somente um enorme esforço orçamental adicional, sendo também socialmente injusta. — Vital Moreira

O ensino superior não pode continuar a ser, como ainda hoje é, um privilégio apenas acessível a metade dos jovens em idade de o prosseguir. Vital Moreira parece ter-se esquecido de tudo isto. — Ivan Gonçalves



Student debt (US)

Panel A. By Decile of Earnings



Sylvain Catherine & Constantine Yannelis. 2021. The Distributional Effects of Student Loan Forgiveness. NBER WP 28175.

Modelos e dados

It is the theory which decides what we can observe.

— Albert Einstein

For many substantive applications, the data does not simply “speak for itself,” making it important to build structural models to interpret the evidence in meaningful ways.

— Lars Hansen

1. Introdução

2. A perspectiva da
Economia

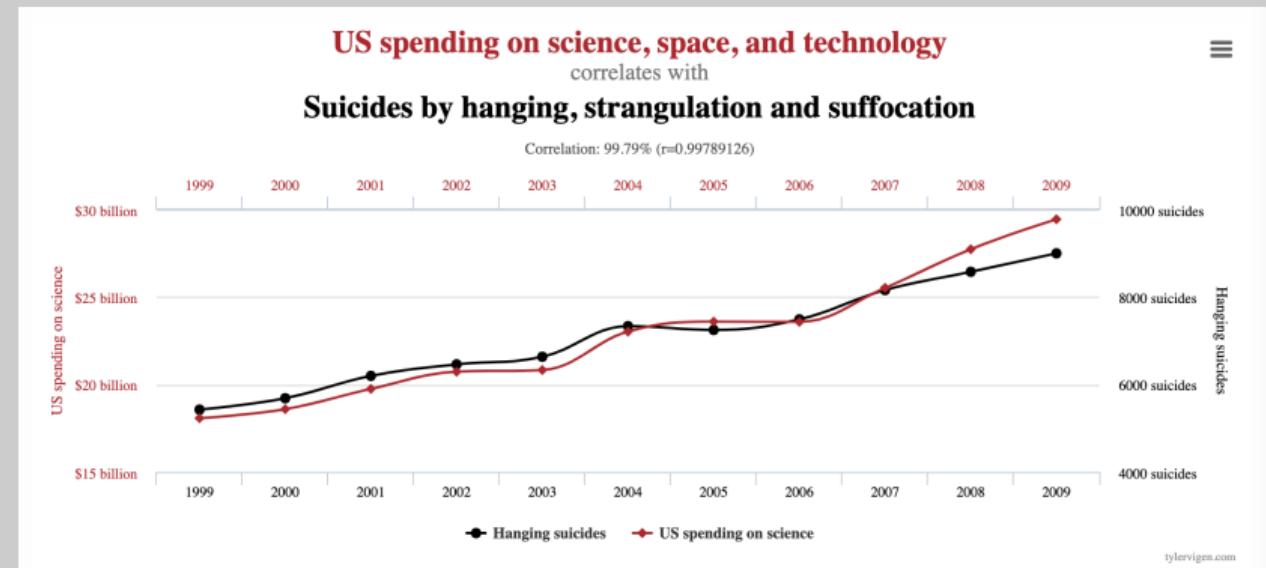
3. Questões de metodologia

4. Áreas de política
microeconómica

5. Conclusão

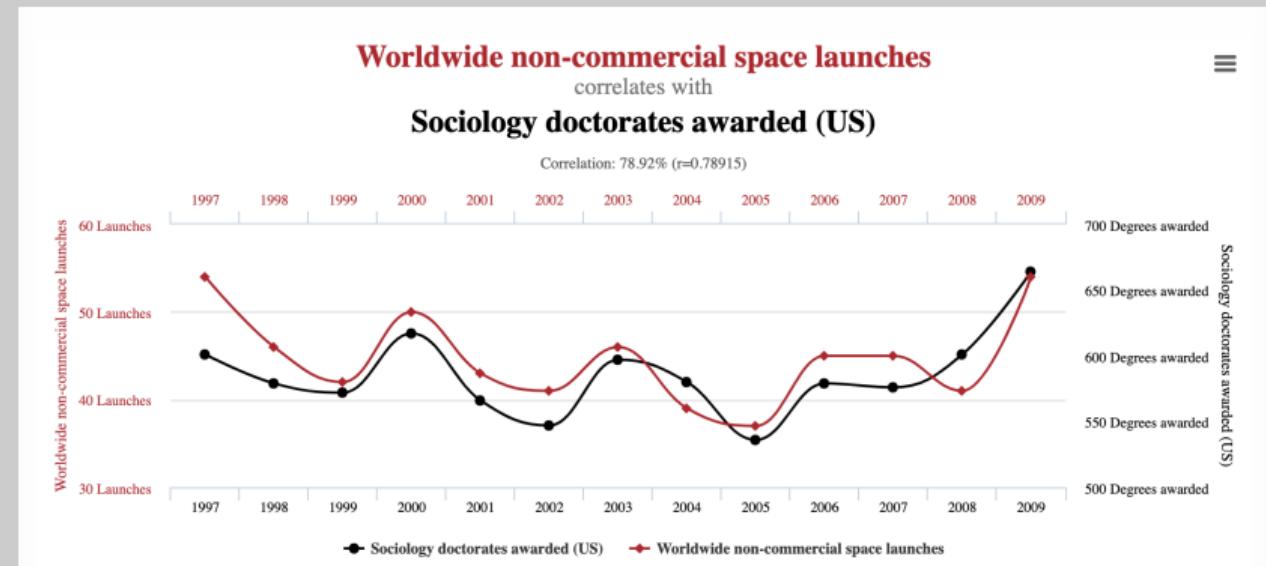
Spurious correlations

- 1. Introdução
- 2. A perspectiva da Economia
- 3. Questões de metodologia
- 4. Áreas de política microeconómica
- 5. Conclusão



Spurious correlations

1. Introdução
2. A perspectiva da Economia
3. Questões de metodologia
4. Áreas de política microeconómica
5. Conclusão





Spurious correlations

Barely a day passes without President Trump boasting about the growing economy, claiming with a mix of hyperbole and fact that it is "booming like never before." But former President Barack Obama finds all the Trumpian chest-thumping more than a little grating, given that the "booming" started on his watch.

— *The New York Times*

- 1. Introdução**
- 2. A perspectiva da Economia**
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica**
- 5. Conclusão**



Questões metodológicas

- 1. Introdução
- 2. A perspectiva da Economia
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica
- 5. Conclusão

- inferência causal (diferença de diferenças, descontinuidade, etc)
- Experiências naturais
- Variáveis instrumentais
- Experiências de laboratório
- Experiências de campo aleatórias
- Modelos estruturais



Efeito de salário mínimo

- Objectivo: estimar o efeito do salário mínimo no emprego
- Metodologia: diferença antes / depois da imposição do SM, diferença entre estado com salário mínimo (Nova Jersey) e estado sem salário mínimo (Pennsylvania).

Card, David & Krueger, Alan B. 1994. Minimum Wages and Employment: A Case Study of the Fast-Food Industry in New Jersey and Pennsylvania. *American Economic Review* 84(4), 772-793.



Efeito de salário mínimo

	New Jersey	Pennsylvania
Means in Wave 1: February 15-March 4, 1992		
FTE employment	20.4 (0.51)	23.3 (1.35)
Percentage full-time employees	32.8 (1.3)	35.0 (2.7)
Starting wage	4.61 (0.02)	4.63 (0.04)
Price of full meal	3.35 (0.04)	3.04 (0.07)
Recruiting bonus	23.6 (2.3)	29.1 (5.1)
Means in Wave 2: November 5-December 31, 1992		
FTE employment	21.0 (0.52)	21.2 (0.94)
Percentage full-time employees	35.9 (1.4)	30.4 (2.8)
Starting wage	5.08 (0.01)	4.62 (0.04)
Price of full meal	3.41 (0.04)	3.03 (0.07)
Recruiting bonus	20.3 (2.3)	23.4 (4.9)



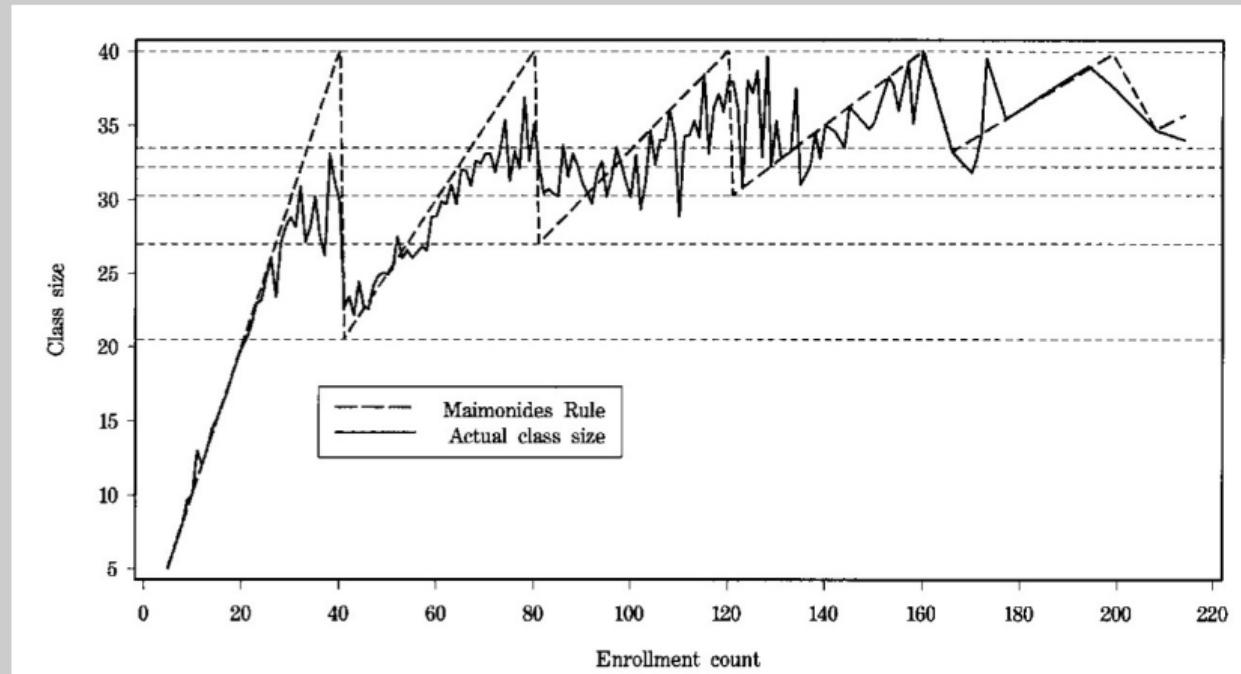
Efeito da dimensão da turma

- Pergunta: qual a importância da dimensão da turma?
- Problema: variáveis que afectam dimensão da turma e qualidade do professor e/ou alunos.
- Solução: discontinuidade na regressão como resultado de regulação.
- Nas escolas em Israel, quando o número de alunos passa os 40, divide-se a turma em dois.

Angrist, J. D., & Lavy, V. (1999). Using Maimonides' rule to estimate the effect of class size on scholastic achievement. *The Quarterly Journal of Economics*, 114(2), 533–575.

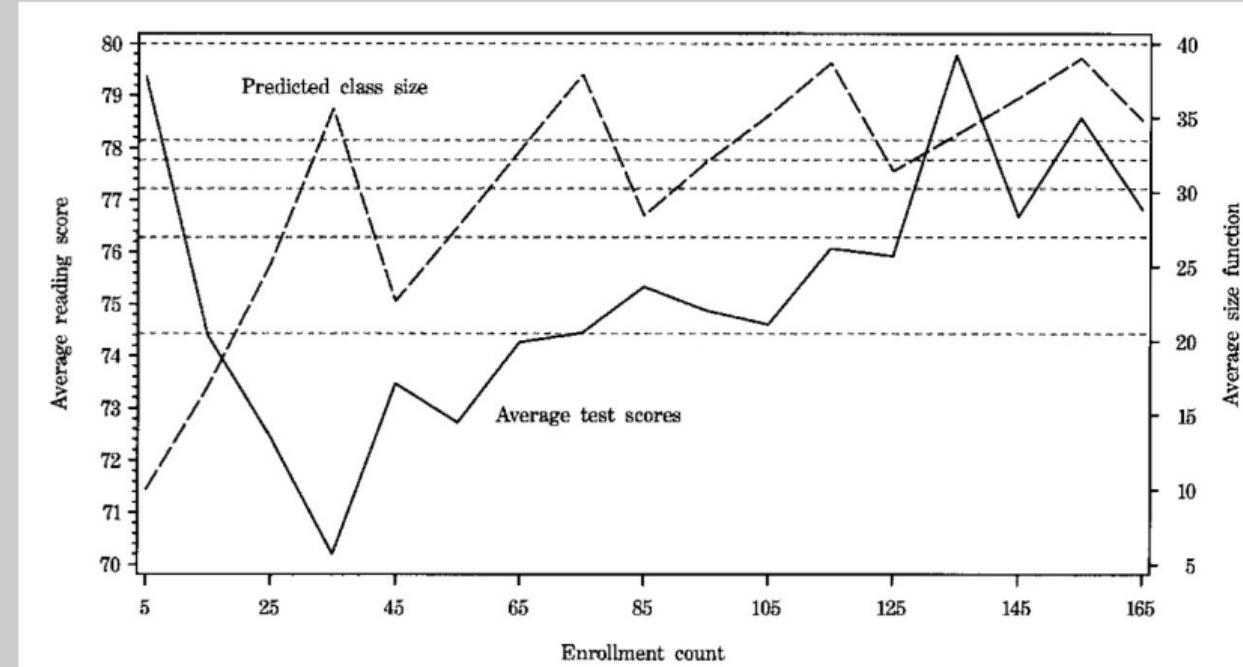


Efeito da dimensão da turma



Angrist, J. D., & Lavy, V. (1999). Using Maimonides' rule to estimate the effect of class size on scholastic achievement. *The Quarterly Journal of Economics*, 114(2), 533–575.

Efeito da dimensão da turma



Angrist, J. D., & Lavy, V. (1999). Using Maimonides' rule to estimate the effect of class size on scholastic achievement. *The Quarterly Journal of Economics*, 114(2), 533–575.



Avaliações aleatórias

The Abdul Latif Jameel Poverty Action Lab (J-PAL) is a global research center working to reduce poverty by ensuring that policy is informed by scientific evidence. J-PAL conducts randomized impact evaluations to answer critical questions in the fight against poverty.

To date, J-PAL affiliated researchers have conducted more than 1,100 randomized evaluations studying policies in ten thematic sectors in more than 90 countries.

Abhijit Banerjee & Esther Duflo. 2011. Poor Economics: A Radical Rethinking of the Way to Fight Global Poverty. PublicAffairs.
Andrew Leigh. 2018. Randomistas. Yale University Press.

Financiamento de empreendedores



- Programa YouWiN! criado em 2011 pelo Presidente da Nigéria. Encorajar inovação e emprego. Candidatos submetem plano de negócio.
- Cerca de 24 mil candidaturas. As melhores 6 mil recebem curso de 4 dias.
- Os melhores destes 6 mil recebem em média \$US 50.000, pagos em quatro prestações condicionadas a bom progresso.
- Entre os restantes, David McKenzie convence organizadores a escolher aleatoriamente 729 de um grupo de 1.841.

David J. McKenzie. 2017. Identifying and Spurring High-Growth Entrepreneurship: Experimental Evidence from a Business Plan Competition. *American Economic Review* 107 (8) 2278–307.

Financiamento de empreendedores



The YouWiN! business plan competition has had large impacts on the rate of business start-up, survival of existing firms, employment, profits, and sales of winning firms. (...) The business plan competition seems an effective tool for identifying entrepreneurs with much greater scope for growth than the typical microenterprise.

David J. McKenzie. 2017. Identifying and Spurring High-Growth Entrepreneurship: Experimental Evidence from a Business Plan Competition. *American Economic Review* 107 (8) 2278–307.

Financiamento de empreendedores



(Impact on survival) The experimental estimate of the impact is 21.3 percentage points at the time of the first survey, 35.8 percentage points by the second survey, and 37.3 percentage points by the third survey. These effects are statistically significant ($p < 0.000001$).

The cost per job created in the winning firms is \$US 8,538

Nota: o salário médio na Nigéria é aproximadamente 2 mil dólares.

David J. McKenzie. 2017. Identifying and Spurring High-Growth Entrepreneurship: Experimental Evidence from a Business Plan Competition. *American Economic Review* 107 (8) 2278–307.



Vendas em cabaz: televisão por cabo

The big advantage of structural modeling is it gives you a consistent framework to do counterfactuals — or but-for modeling, if you like.

— Ariel Pakes

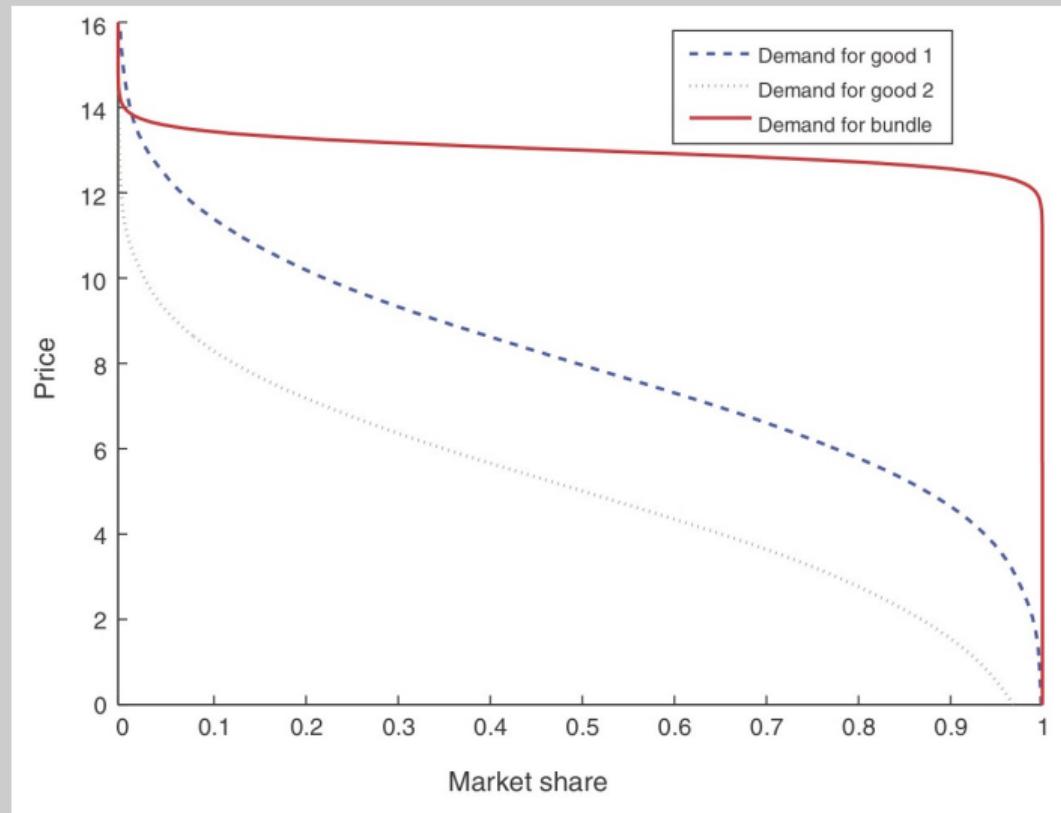
Regulations mandating à la carte pricing would radically alter the choice sets of the roughly 110 million US television households who collectively spend more than \$50 billion annually and watch an average of more than seven hours of television per day. This paper predicts the impact of such regulation on the distribution of consumer and producer welfare.

The model has three types of agents: consumers, downstream distributors, and upstream channels.

Crawford, Gregory S., and Ali Yurukoglu. 2012. "The Welfare Effects of Bundling in Multichannel Television Markets." *American Economic Review*, 102 (2): 643-85.



Vendas em cabaz: televisão por cabo





Vendas em cabaz: televisão por cabo

If we do not allow for input-market renegotiation, ... forcing channels to be offered à la carte increases consumer welfare by an estimated 19.2 percent and reduces industry profits by 12.7 percent. Allowing renegotiation, however, increases costs by an estimated 103.0 percent. ...

These higher input costs offset consumer benefits from purchasing individual channels. Mean consumer and total surplus change by an estimated -5.4 to 0.2 percent and -1.7 to 6.0 percent, respectively.

Rough intuition: à la carte leads to steeper demand curves and higher wholesale prices.

Crawford, Gregory S., and Ali Yurukoglu. 2012. "The Welfare Effects of Bundling in Multichannel Television Markets." *American Economic Review*, 102 (2): 643-85.

1. Introdução
2. A perspectiva da Economia
3. Questões de metodologia
4. Áreas de política microeconómica
5. Conclusão





Alterações climáticas (e.g., taxa de carbono)

- Externalidades e problemas globais
 - recursos naturais, poluição, e alterações climáticas
- Taxa de carbono: economia e política
- O elefante na sala

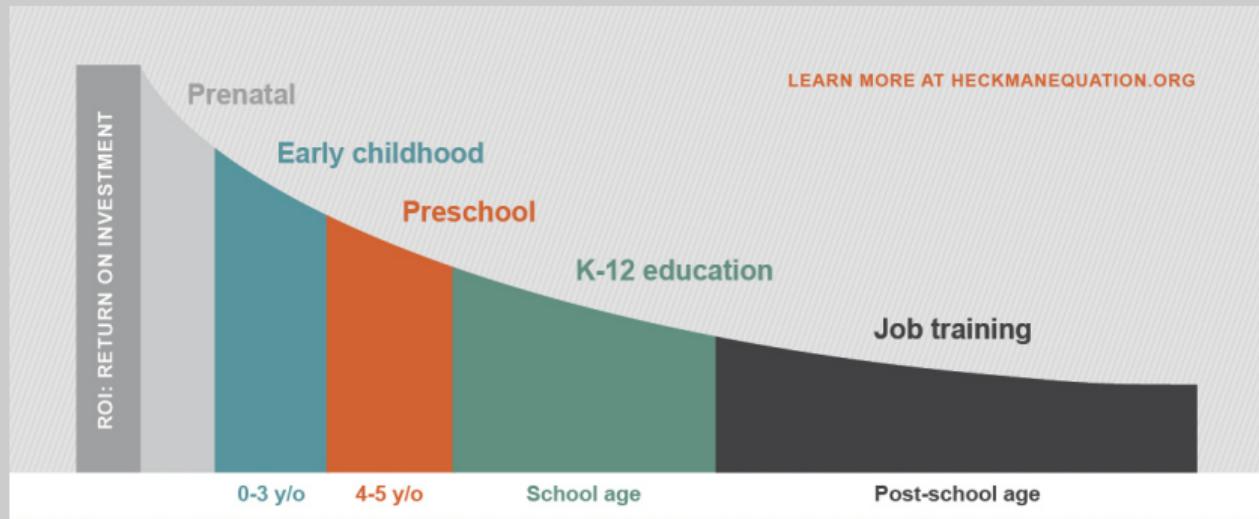


Política de fusões na UE

Many novelties were implemented in the 2004 amendment to the ECMR: not only were new horizontal merger guidelines and the office of the chief economist introduced, but also, more importantly, a new substantive test, the “significant impediment of effective competition” (SIEC) test and an efficiency defense clause were introduced. (...)

The overall picture that we portray seems to be quite in line with the goals of the 2004 merger policy reform: (...) less weight is being put on simple structural indicators and more on the impact of the merger on effective competition.

Educação: A curva de Heckman





Rendas em San Francisco, CA

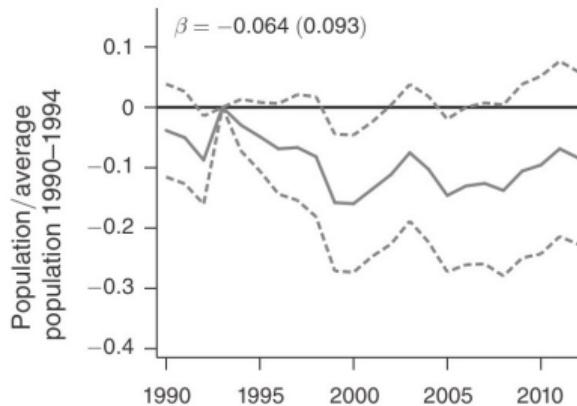
- Objectivo: estimar efeitos do controle de rendas
- Dados: micro dados que seguem o movimento de cada família em San Francisco bem como o estatuto de cada apartamento.
- Metodologia: nova lei de 1994 (“inesperada”) que muda regras para edifícios construídos depois de certa data.
- Resultados:
 - reduzida mobilidade (saem menos pessoas de SF)
 - senhorios convertem apartamentos de arrendamento para venda.

Diamond, Rebecca, Tim McQuade, and Franklin Qian. 2019. "The Effects of Rent Control Expansion on Tenants, Landlords, and Inequality: Evidence from San Francisco." *American Economic Review*, 109 (9): 3365-94.

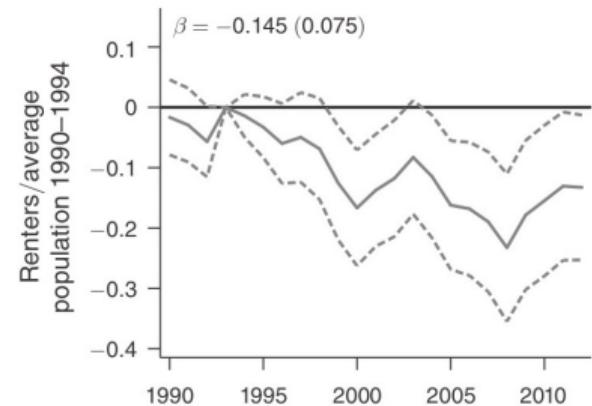


Rendas em San Francisco, CA

Panel A. Population/average population 1990–1994



Panel B. Renters/average population 1990–1994

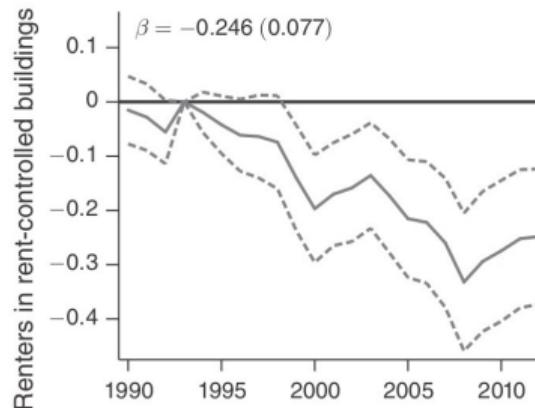


Diamond, Rebecca, Tim McQuade, and Franklin Qian. 2019. "The Effects of Rent Control Expansion on Tenants, Landlords, and Inequality: Evidence from San Francisco." *American Economic Review*, 109 (9): 3365–94.

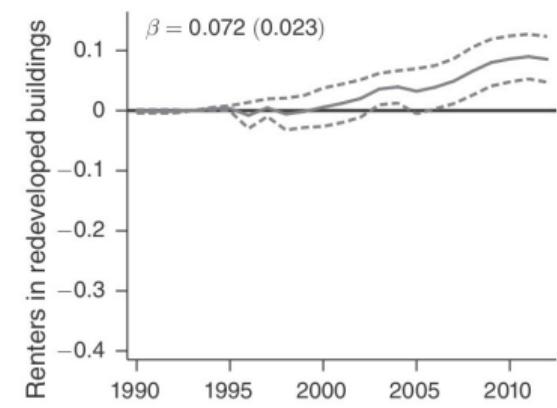


Rendas em San Francisco, CA

Panel A. Renters in rent-controlled buildings/average population, 1990–1994



Panel B. Renters in redeveloped buildings/average population, 1990–1994



Diamond, Rebecca, Tim McQuade, and Franklin Qian. 2019. "The Effects of Rent Control Expansion on Tenants, Landlords, and Inequality: Evidence from San Francisco." *American Economic Review*, 109 (9): 3365–94.

- 1. Introdução**
- 2. A perspectiva da Economia**
- 3. Questões de metodologia**
- 4. Áreas de política microeconómica**
- 5. Conclusão**



Conjunto the possibilidades

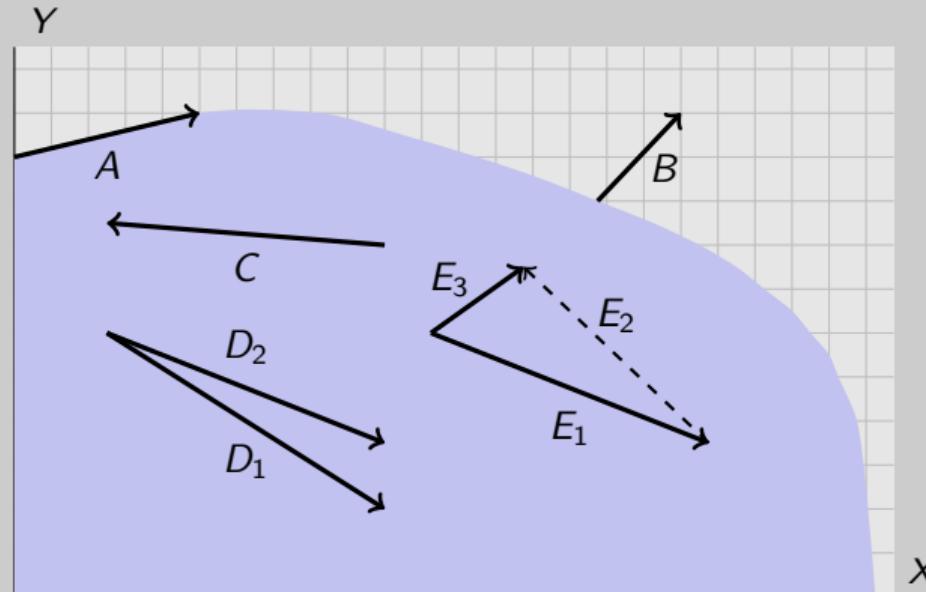
A: Por vezes, o Andrew Cuomo tem razão.

B: A quadratura do círculo é impossível

C: Vale mesmo a pena aumentar Y?

Todos concordam que D_2 é melhor que D_1

E_1 e a promessa de E_2 não é o mesmo que E_3



Nota: X, Y podem representar: eficiência e equidade, crescimento económico e saúde pública, bem-estar grupo X e grupo Y, etc

Habitação: novos fogos

1. Introdução
2. A perspectiva da Economia
3. Questões de metodologia
4. Áreas de política microeconómica
5. Conclusão



Fonte: INE/Pordata.

Ministério das Políticas Públicas

- 1. Introdução
- 2. A perspectiva da Economia
- 3. Questões de metodologia
- 4. Áreas de política microeconómica
- 5. Conclusão

- De todos os princípios de Economia, a noção de custo de oportunidade é possivelmente a contribuição mais importante para a análise das políticas públicas.
- Para além dos custos materiais, um componente importante é o custo implicado por regulamentações. Ver problema da habitação em Portugal.
- Por estes motivos, seria muito importante criar uma agência destinada ao estudo destes custos de oportunidade e obrigando os diversos ministérios a incorporar este custo na análise de decisão (H/T Ricardo Reis ou Nuno Garoupa ou ambos).
- Para além da análise prospectiva, tal agência poderia também desempenhar um papel de análise e avaliação retrospectiva.
- (Estou consciente da ironia de criar regulamentações para combater o excesso de regulamentação.)

...and a shameless plug

