

---

# Appendix 3B: Summary of Elasticities

This appendix gives the long-run and short-run elasticities of money demand, consumption, investment, exports, and imports with respect to the relevant interest rate, income, or price variable. They are compiled directly from the estimated equation presented in Chapter 3. The semi-elasticities with respect to the interest rate were calculated at the last sample point for the dependent variable of consumption and investment.

## Semi-Elasticities of Consumption Demand with Respect to the Real Interest Rate

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>CD</i>	-0.12	-0.40
	<i>CN</i>	-0.04	-0.08
	<i>CS</i>	0.00	0.00
	<i>C</i>	-0.03	-0.09
<i>Canada</i>	<i>CD1</i>	-0.32	-0.88
	<i>CN1</i>	-0.06	-0.59
	<i>CS1</i>	0.00	0.00
	<i>C1</i>	-0.08	-0.38
<i>France</i>	<i>CD2</i>	-0.63	-0.96
	<i>CN2</i>	0.00	0.00
	<i>CS2</i>	0.00	0.00
	<i>C2</i>	-0.06	-0.09
<i>Germany</i>	<i>C3</i>	-0.15	-0.55
<i>Italy</i>	<i>C4</i>	-0.03	-0.23
<i>Japan</i>	<i>CD5</i>	-0.62	-0.96
	<i>CN5</i>	0.00	0.00
	<i>CS5</i>	0.00	0.00
	<i>C5</i>	-0.05	-0.07
<i>U.K.</i>	<i>CD6</i>	0.00	0.00
	<i>CN6</i>	-0.08	-0.24
	<i>CS6</i>	0.00	0.00
	<i>C6</i>	-0.04	-0.12

---

Impact of a Change in Permanent Income on Consumption

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>CD</i>	0.04	0.13
	<i>CN</i>	0.10	0.20
	<i>CS</i>	0.04	0.41
	<i>C</i>	0.18	0.74
<i>Canada</i>	<i>CD1</i>	0.05	0.13
	<i>CN1</i>	0.01	0.15
	<i>CS1</i>	0.03	0.30
	<i>C1</i>	0.09	0.57
<i>France</i>	<i>CD2</i>	0.08	0.12
	<i>CN2</i>	0.20	0.29
	<i>CS2</i>	0.08	0.40
	<i>C2</i>	0.35	0.81
<i>Germany</i>	<i>C3</i>	0.18	0.66
<i>Italy</i>	<i>C4</i>	0.08	0.69
<i>Japan</i>	<i>CD5</i>	0.04	0.06
	<i>CN5</i>	0.03	0.15
	<i>CS5</i>	0.09	0.30
	<i>C5</i>	0.16	0.51
<i>U.K.</i>	<i>CD6</i>	0.07	0.15
	<i>CN6</i>	0.09	0.27
	<i>CS6</i>	0.03	0.36
	<i>C6</i>	0.19	0.78

Semi-Elasticities of Investment Demand with Respect to the Real Interest Rate

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>INE</i>	-0.43	-1.79
	<i>INS</i>	-0.23	-6.24
	<i>IR</i>	-2.10	-5.45
	<i>I</i>	-0.85	-3.83
<i>Canada</i>	<i>IF1</i>	-0.18	-2.74
<i>France</i>	<i>IN2</i>	0.00	0.00
	<i>IR2</i>	-0.62	-4.33
	<i>I2</i>	-0.12	-0.87
<i>Germany</i>	<i>IF3</i>	-0.88	-4.62
<i>Italy</i>	<i>IF4</i>	-0.28	-2.96
<i>Japan</i>	<i>IN5</i>	-0.44	-4.38
	<i>IR5</i>	0.00	0.00
	<i>I5</i>	-0.35	-3.49
<i>U.K.</i>	<i>IN6</i>	-0.13	-0.49
	<i>IR6</i>	0.00	0.00
	<i>I6</i>	-0.11	-0.40

## Impact of a Change in Expected Sales on Investments

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>INE</i>	0.04	0.18
	<i>INS</i>	0.01	0.19
	<i>IR</i>	0.06	0.16
	<i>I</i>	0.11	0.54
<i>Canada</i>	<i>IF1</i>	0.03	0.38
<i>France</i>	<i>IN2</i>	0.02	0.10
	<i>IR2</i>	0.00	0.00
	<i>I2</i>	0.02	0.10
<i>Germany</i>	<i>IF3</i>	0.05	0.26
<i>Italy</i>	<i>IF4</i>	0.03	0.33
<i>Japan</i>	<i>IN5</i>	0.04	0.40
	<i>IR5</i>	0.00	0.00
	<i>I5</i>	0.04	0.40
<i>U.K.</i>	<i>IN6</i>	0.03	0.12
	<i>IR6</i>	0.00	0.00
	<i>I6</i>	0.03	0.12

## Export-Demand Elasticities

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>Income</i>	0.23	1.12
	<i>Price</i>	-0.15	-0.73
<i>Canada</i>	<i>Income</i>	1.01	2.42
	<i>Price</i>	-0.32	-0.78
<i>France</i>	<i>Income</i>	1.00	2.03
	<i>Price</i>	-0.38	-0.77
<i>Germany</i>	<i>Income</i>	0.68	1.46
	<i>Price</i>	-0.34	-0.73
<i>Italy</i>	<i>Income</i>	0.59	2.01
	<i>Price</i>	-0.08	-0.27
<i>Japan</i>	<i>Income</i>	0.37	2.00
	<i>Price</i>	-0.15	-0.82
<i>U.K.</i>	<i>Income</i>	1.13	1.30
	<i>Price</i>	-0.37	-0.43

Import-Demand Elasticities		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>Income</i>	1.27	2.28
	<i>Price</i>	-0.22	-0.39
<i>Canada</i>	<i>Income</i>	0.50	1.55
	<i>Price</i>	-0.10	-0.31
<i>France</i>	<i>Income</i>	0.70	2.24
	<i>Price</i>	-0.15	-0.47
<i>Germany</i>	<i>Income</i>	1.32	1.87
	<i>Price</i>	0.00	0.00
<i>Italy</i>	<i>Income</i>	1.18	2.01
	<i>Price</i>	-0.19	-0.32
<i>Japan</i>	<i>Income</i>	0.11	1.13
	<i>Price</i>	-0.08	-0.83
<i>U.K.</i>	<i>Income</i>	0.66	1.88
	<i>Price</i>	-0.06	-0.18

Money-Demand Elasticities with Respect to Income and Interest Rate  
(semi-elasticity for the interest rate)

		<i>Short Run</i>	<i>Long Run</i>
<i>U.S.</i>	<i>Income</i>	0.04	0.85
	<i>Interest</i>	-0.22	-4.73
<i>Canada</i>	<i>Income</i>	0.03	0.53
	<i>Interest</i>	-0.51	-8.11
<i>France</i>	<i>Income</i>	0.17	0.53
	<i>Interest</i>	-0.32	-0.99
<i>Germany</i>	<i>Income</i>	0.40	1.33
	<i>Interest</i>	-0.65	-2.13
<i>Italy</i>	<i>Income</i>	0.08	0.73
	<i>Interest</i>	-0.39	-3.67
<i>Japan</i>	<i>Income</i>	0.14	0.55
	<i>Interest</i>	-0.48	-1.91
<i>U.K.</i>	<i>Income</i>	0.21	2.52
	<i>Interest</i>	-0.78	-9.24