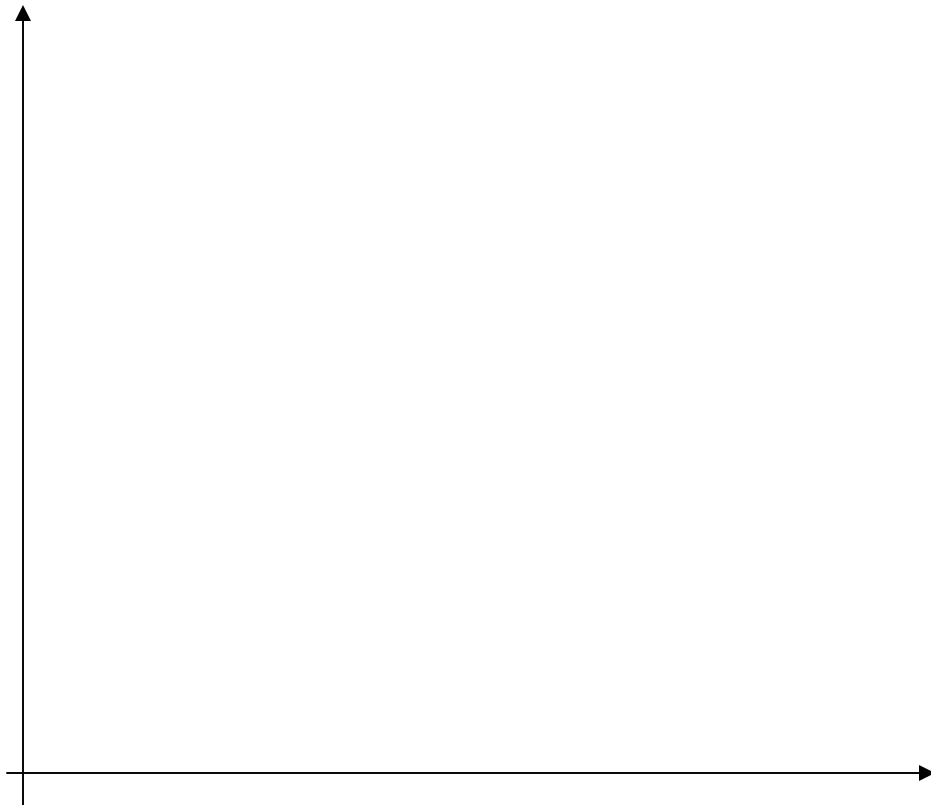


## 7.2 PENCUKAIAN DAN SIMPANAN

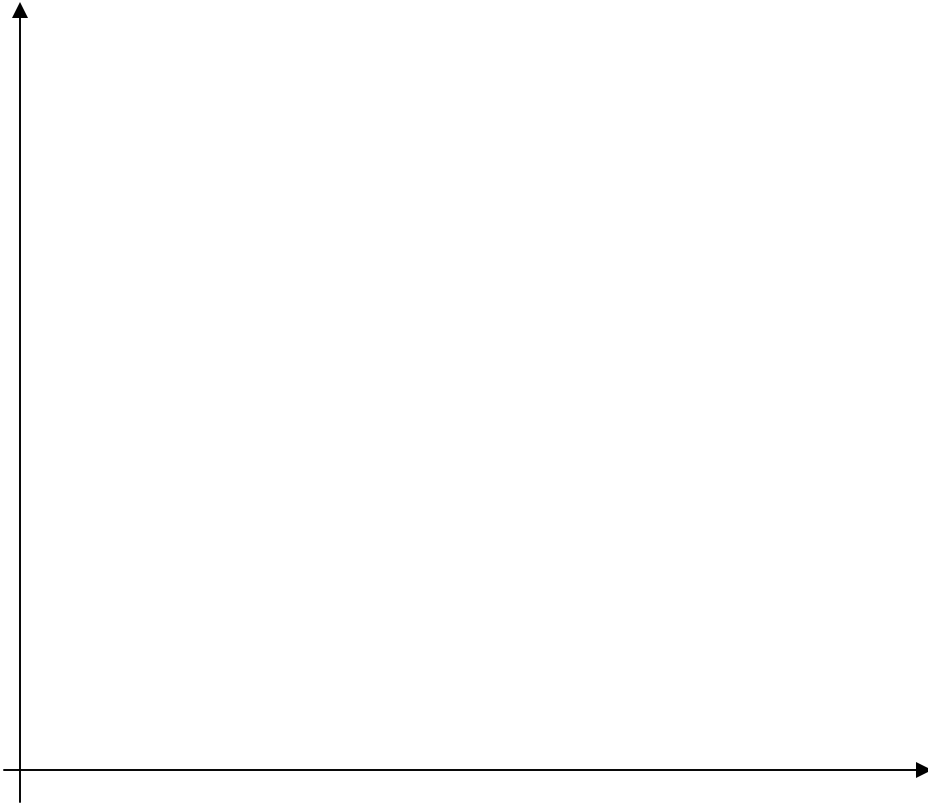
- Spt sbilm ini, kita lihat dulu model *life-cycle* tanpa cukai, kemudian, cukai dikenakan – apa kesannya atas simpanan.
- Model life-cycle
  - simpanan dan penggunaan ssorg – satu kitaran hidup (dinamik)
  - contoh:  
simpanan dibuat anda berfungsi kpd pdpt semasa, akan datang dan dulu.
- Andaian:
  - Dua tempoh shj: 0 (now) dan 1 (future)
  - pendpt:  $Y_0$  dan  $Y_1$
  - Memutuskan berapa byk – penggunaan (simpan atau pinjam, pd masa yg sama) utk setiap tempoh ini.
  - $C_0 > Y_0$  : pinjam ;  $C_0 < Y_0$ : simpanan.
  - Dgn  $Y_0$  dan  $Y_1$ , boleh pilih penggunaan di mana  $C_0=Y_0$  (tiada pinjaman dan simpanan): **titik *endowment***

## Model *life-cycle*



- Garis belanjaan intertemporal:
  - garis yg menunjukkan trade-off antara penggunaan pd tempoh yg berbeza
  - kecerunan garis belanjaan ini:  $(1+i)$
- Keluk puas sama
  - kesanggupan utk simpan sekrng bg mendpt penggunaan di masa depan
  - Marginal rate of time preference (MRTP)
- titik tangen:
  - $MRTP = (1+i)$

- memaksimum utiliti – pilihan atr penggunaan skrg dan masa depan



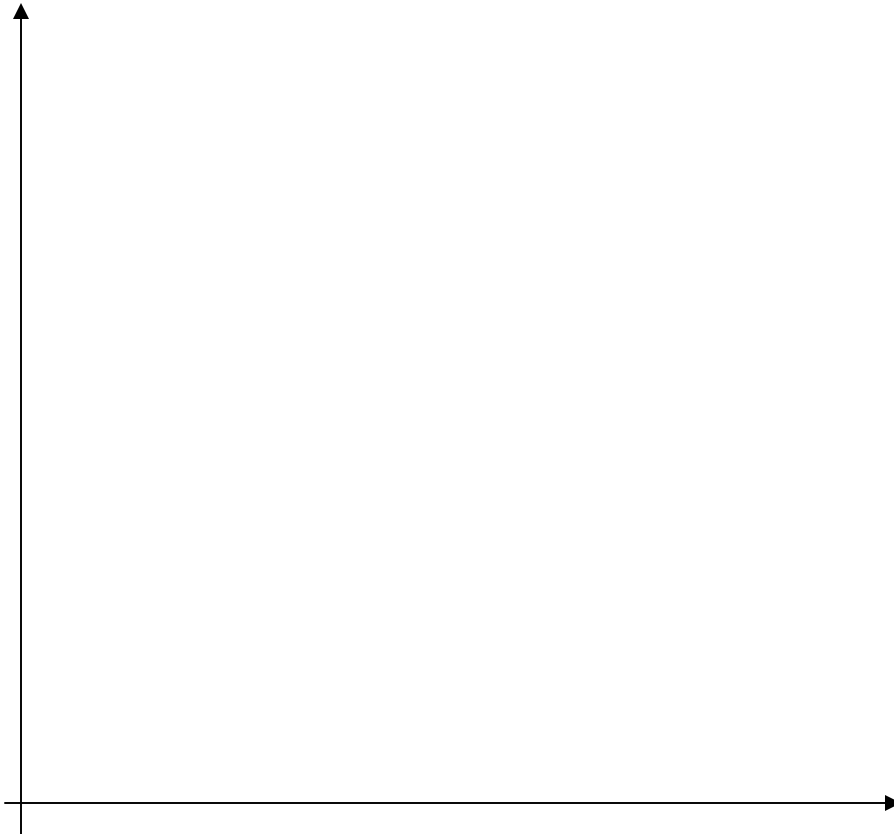
## Kesan cukai atas penggunaan

### Kes 1

Cukai prop dikenakan ke atas faedah diterima (simpanan)

+

Bayaran faedah boleh dikecualikan cukai (pinjaman)



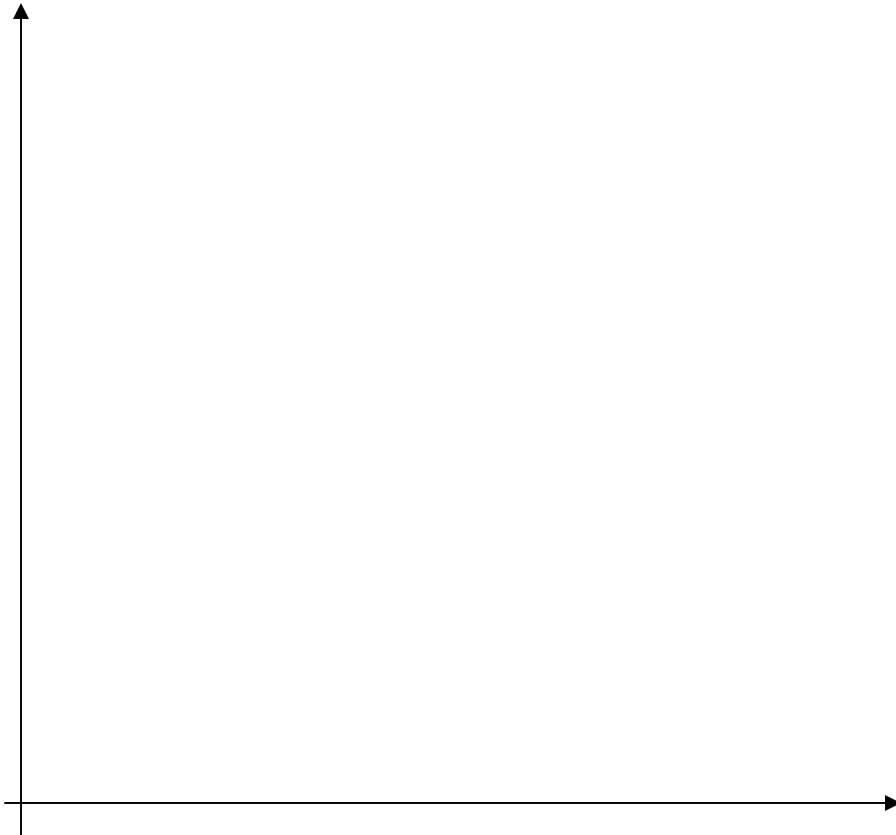
- Titik endowment: dipengaruhi?
- Garis belanjawan:  
Before:  $(1+i)$   
After:  $(1+[1-t]i)$
- Kos pinjaman:  $(1+[1-t]i)$
  
- kesan penggantian  
kos lepas penggunaan skrg turun,  
tgk  $C_0$  dan turun simpanan.
- kesan pendpt  
perlu simpan  $>$  utk capai  
tahap  $C_1$  tertentu, turun  $C_0$   
dan tgk simpanan

## Kes 2

Cukai prop dikenakan ke atas faedah diterima (simpanan)

+

Bayaran faedah TIDAK boleh dikecualikan cukai (pinjaman)



- selepas cukai, garis belanjawan yang *kinked*
  - simpan:  $(1+(1-t)i)S$
  - pinjam:  $(1+i)B$

## **Kekangan model *life-cycle***

- kdr bunga nominal (faktor inflasi)
- satu jenis alat simpanan dan satu kadar bunga
- simpanan oleh isi rumah – simpanan oleh sektor firm / kerajaan?
- life-cycle – simpan utk depan (bila tua)  
  ttp – bukti empirikal – kekayaan org tua smk meningkat