

ECO2008: Macroeconomia II – Parte 2

Prof: Márcio G. P. Garcia

Monitor: Laura Souza

2011.2 — Departamento de Economia — PUC-RIO

Aulas: Terças, das 15h às 18h

Tópico 1: Senhoriagem, Inflação e Hiperinflação: Modelo de Cagan; Estabilização e Associação entre Déficits Fiscais e Inflação

As leituras básicas obrigatórias serão as seções 4.7 e 10.2 de Blanchard e Fischer [*Lectures of Macroeconomics*]. Como leitura suplementar, os capítulos 4 e 5 de Blanchard e Fischer [*Lectures of Macroeconomics*], os capítulos IX e XI de Sargent [*Macroeconomic Theory*], e X e XI de Simonsen [*Dinâmica Macroeconômica*], provêm uma cobertura bastante completa das ferramentas necessárias para se trabalhar com modelos de expectativas racionais (ER), bem como um número grande das aplicações mais relevantes de ER. É fortemente recomendado que os alunos interessados em prosseguirem seus estudos em macroeconomia aprendam *bem* o conteúdo dessas referências. Isto será muito útil para todo o trabalho futuro em macroeconomia.

- O. Blanchard e S. Fischer, *Lectures on Macroeconomics*, **The MIT Press**, 1989. [Capítulos 4, 5 e 10].
- T. Sargent, *Dynamic Macroeconomic Theory*, **Harvard University Press**, 1987. [Parte II].
- M. Simonsen, *Dinâmica Macroeconômica*, **McGraw-Hill**, 1983. [Capítulos X, XI e XII].

Tópico 2: Política Monetária e Inconsistência Intertemporal

- F. Kydland e E. Prescott, Rules Rather than Discretion: The Inconsistency of Optimal Plans, **Journal of Political Economy**, pp. 619-637, 1977.
- O. Blanchard e S. Fischer, *Lectures on Macroeconomics*, **The MIT Press**, pp. 592-614, 1989.

Tópico 3: O Mercado de Crédito e o Acelerador Financeiro: O Canal via Empréstimos Bancários

- B. Bernanke e A. Blinder, Credit, money and aggregate demand, **American Economic Review** 78: pp. 435-9, 1988.

Tópico 4: O Mercado de Crédito e o Acelerador Financeiro: Racionamento de Crédito (incerteza moral, seleção adversa e custos de monitoramento)

- J. Stiglitz e A. Weiss, Credit rationing in markets with imperfect information, **American Economic Review** 71: pp. 393-410, 1981.
- X. Freixas e J.C. Rochet, *Microeconomics of banking*, **The MIT Press**, 2008, 2ª edição. [Capítulo 5] .
- D. Romer, *Advanced macroeconomics*, 3ª edição, seção 8.9, pp. 417-428, **McGraw-Hill**, 2006.

Tópico 5: O Mercado de Crédito e o Acelerador Financeiro: Recursos Próprios e de Terceiros e O Acelerador Financeiro

- B. Bernanke e M. Gertler, Agency costs, net worth and business fluctuations, **American Economic Review** 79: pp. 14-31, 1989.
- N. Kiyotaki and J. Moore, Credit Cycles, **Journal of Political Economy** 105: pp. 211-48, 1997.
- B. Bernanke, M. Gertler e S. Gilchrist, The financial accelerator in a quantitative business cycle framework, in J. B. Taylor e M. Woodford (eds.) *Handbook of Macroeconomics*, **North-Holland**, 2000.

Tópico 6: Apreçamento de Ativos

- L. Ljungqvist e T. J. Sargent, *Recursive Macroeconomic Theory*, **The MIT Press**, 2004, 2ª edição. [Capítulo 13]. (Na 3ª edição, a parte de apreçamento de ativos foi desdobrada em dois capítulos, 14 e 15.)

Tópico 7: Corridas Bancárias, Risco Sistêmico e Política Monetária

- X. Freixas e J.C. Rochet, *Microeconomics of banking*, **The MIT Press**, 2008, 2ª edição. [Capítulo 7] .
- D. Diamond e R. Rajan, **Illiquidity and interest rate policy**, Texto para discussão do NBER nº 15197, 2009. Disponível em <http://www.nber.org/papers/w15197.pdf>.

Haverá aulas de monitoria às quartas-feiras, das 8h30 às 10h30. A monitora distribuirá periodicamente listas de exercícios.

Prova: 6 de dezembro de 2011 (terça-feira), das 15h às 18h.