

# ECO2008: Macroeconomia II – Parte 1

Prof: Márcio G. P. Garcia

Monitor: Rodrigo Adão

2010.2 — Departamento de Economia — PUC-RIO

**Aulas:** Terças, das 15h às 18h

**Tópico 1:** Fundamentos de Teoria Monetária: Modelos com moeda na função utilidade, Modelos de gerações imbricadas com moeda e Modelos cash-in-advance; Senhoriagem, Inflação e Hiperinflação: Modelo de Cagan

A leitura básica obrigatória serão os capítulos 4 e 5 de Blanchard e Fischer [*Lectures of Macroeconomics*]. Como leitura suplementar, 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 e 5].
- 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: Política Monetária, Política Fiscal e Sustentabilidade da Dívida Pública (com aplicação empírica ao caso brasileiro \*)

- FMI, **World Economic Outlook, Setembro de 2003**. Disponível em [www.imf.org](http://www.imf.org), Capítulo III.
- H. Bohn, Budget Balance through Revenue or Spending Adjustments? Some Historical Evidence for the United States, **Journal of Monetary Economics**, 27, pp. 333-359, 1991.
- H. Bohn, The Sustainability of Fiscal Policy in the United States, em Reinhard Neck and Jan-Egbert Sturm (eds.), **Sustainability of Public Debt, The MIT Press**, 2008, pp.15-49. Disponível em <http://www.econ.ucsb.edu/~bohn/papers/DebtUS.pdf>.
- Garcia, M. e Rigobon, R. . A risk management approach to emerging market's sovereign debt sustainability with an application to Brazilian data. In: Francesco Giavazzi; Ilan Goldfajn; Santiago Herrera. (Org.). **Inflation targeting, debt, and the Brazilian experience, 1999-2003**. Cambridge: MIT, 2005, v. , p. 163-188. \*
- J. Hamilton e M. Flavin, On the Limitations of Government Borrowing: A Framework for Empirical Testing. **American Economic Review** 76, pp. 808-819, 1986.
- J. Issler, e L. Lima, Public Debt Sustainability and Endogenous Seignorage in Brazil: Time Series Evidence from 1947-92, **Journal of Development Economics**, vol. 62(1), pp. 131-147. \*
- A. Pastore, Déficit Público, A Sustentabilidade do Crescimento das Dívidas Interna e Externa, Senhoriação e Inflação: Uma Análise do Regime Monetário Brasileiro, **Revista de Econometria**, XIV, 2, novembro 1994/março 1995. \*
- F. Rocha, Long Run Limits on the Brazilian Government Debt, **Revista Brasileira de Economia**, vol. 51(4), pp. 447-470. \*

### Tópico 4: 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 5: 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 6: 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 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 em horário a ser combinado com o monitor. O monitor distribuirá periodicamente listas de exercícios.**

**Prova: 8 de outubro de 2010 (sexta-feira), em horário a ser combinado.**