

ECO2008: Macroeconomia II – Parte 1

Prof: Márcio G. P. Garcia
2008.2 — Departamento de Economia — PUC-RIO

Aulas: segundas e quartas, das 15h às 16h30

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. [Part 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. 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**, disponível em <http://www.econ.ucsb.edu/%7Ebohn/papers/DebtUS.pdf>.
- M. Garcia e R. Rigobon, **A Risk Management Approach to Emerging Markets' Sovereign Debt Sustainability with an Application to Brazilian Data**, Texto para Discussão nº 484, Departamento de Economia, PUC-Rio. *
- 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.
- D. Romer, **Advanced Macroeconomics**, 2ª edição, seção 8.7, pp. 392-402, McGraw-Hill, 2001.

Tópico 6: O Mercado de Crédito e o Acelerador Financeiro: Recursos Próprios e Recursos de Terceiros: 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.

Prova: 1º de outubro, das 15 às 18h.