

CURSO: Graduação em Economia – 2º semestre de 2018
DISCIPLINA: Economia Monetária e Financeira
PROFESSOR(ES): Ricardo de Oliveira Cavalcanti
CARGA HORÁRIA: 60h
PRÉ-REQUISITO: Microeconomia I
HORÁRIO E SALA DE ATENDIMENTO: 11:00-12:00hs Sala 1104

COMPLEMENTAÇÃO DE CARGA HORÁRIA: 1 aula de 1h40min

PLANO DE ENSINO

1. Ementa

Moeda e Ativos Financeiros: Moeda e Banco Central, Ativos Financeiros e Intermediários Financeiros, Regulação e Supervisão do Sistema Financeiro, Procedimentos Operacionais do Banco Central, Estrutura e Taxa de Juros; Finanças Internacionais: Mercados de Câmbio, Mercados Financeiros Internacionais, Mercado de Capitais dos Países Emergentes, Sistema de Reserva Federal (FED) e Banco Central Europeu (ECB), Sistema Financeiro Internacional; Teoria e Política Monetária: Fatos Estilizados, Modelo Macroeconômico, Restrição Orçamentária do Governo, Regimes Cambiais e Crises de Balanço de Pagamentos, Política Econômica: Regras x Discrição; Experiências de Política Monetária e Financeira: Crises Cambiais e Programas do FMI, Planos de Estabilização, Programas de Saneamento do Sistema Financeiro, Programas de Metas de Inflação, Controvérsias Sobre Política Monetária na América Latina: A Lição das Experiências.

2. Objetivos da disciplina

O objetivo da disciplina é introduzir o aluno nas principais questões de teoria e política monetária. O curso começa com o estudo dos determinantes da oferta e da demanda por moeda, abordando em seguida a determinação da taxa de juros de equilíbrios e o funcionamento dos principais mecanismos de transmissão de política monetária. O curso encerra com a discussão dos objetivos, instrumentos e problemas de política monetária, com ênfase sobre a economia brasileira.

3. Objetivos centrais de aprendizagem

Ao final do curso espera-se que o aluno seja capaz de consultar com conforto livro-textos básicos sobre teoria e política monetárias, conseguindo entender suas limitações e a necessidade do uso de métodos numéricos quando modelos de fronteira são utilizados, adquirindo assim uma visão ampla sobre o campo de teoria monetária e seus desdobramentos recentes.

4. Relação da disciplina com o debate contemporâneo

Um ponto fundamental do curso é a teoria básica sobre a origem de crises financeiras e as recorrentes tentativas regulatórias de evitá-las. Uma avaliação do debate contemporâneo sobre a crise de dívidas soberanas torna-se uma aplicação concreta da teoria vista em sala.

5. Procedimentos de ensino (metodologia)

O método de ensino procura produzir uma transição gradual da descrição tradicional sobre como os mercados e as agências regulatórias governamentais funcionam, com lista de exercícios e monitorias sobre material do livro-texto escolhido, até a construção de modelos abstratos utilizados em teoria monetária moderna, quando exemplos numéricos serão apresentados em novas listas de exercícios.

6. Conteúdo programático detalhado

Datas	Tópico	Atividades
31/07	Mercado Financeiro	Aula expositiva
02/08	O que é moeda?	Aula expositiva
07/08	O que é moeda?	Aula expositiva
09/08	Taxa de Juros	Aula expositiva
14/08	Teoria das expectativas racionais	Aula expositiva
16/08	Hipótese de mercados eficientes	Aula expositiva
21/08	Bancos	Aula expositiva
23/08	Bancos	Aula expositiva
28/08	Análise econômica de estruturas financeiras	Aula expositiva
30/08	Crises financeiras	Aula expositiva
04/09	Crises financeiras	Aula expositiva
06/09	Modelo monetário de Kiyotaki e Wright	Aula expositiva
11/09	Modelo monetário de Kiyotaki e Wright	Aula expositiva
13/09	Extração do sinal de Wallace – parte 1	Aula expositiva
25/09	Extração do sinal de Wallace – parte 2	Aula expositiva
27/09	<i>Inside Money</i> – Cavalcanti e Wallace	Aula expositiva
02/10	Moeda commodity	Aula expositiva
04/10	Moeda fiduciária	Aula expositiva
09/10	Virtudes do setor bancário	Aula expositiva
11/10	Bancos – Diamond e Dybvig – parte 1	Aula expositiva
16/10	Bancos – Diamond e Dybvig – parte 2	Aula expositiva
18/10	Bancos – Green e Lin – parte 1	Aula expositiva
23/10	Bancos – Green e Lin – parte 2	Aula expositiva
25/10	Bancos – Peck e Shell – parte 1	Aula expositiva
30/10	Bancos – Peck e Shell – parte 2	Aula expositiva
01/11	Bancos – Ennis e Keister	Aula expositiva
06/11	Bancos – Andolfato, Nosal e Wallace	Aula expositiva
08/11	Baixos retorno no setor bancário	Aula expositiva
13/11	Bancos grandes	Aula expositiva
22/11	Dívida Soberana	Aula expositiva
27/11	Dívida Soberana	Aula expositiva

7. Procedimentos de avaliação

Utilizaremos duas provas e listas de exercícios individuais. Tipicamente as listas respondem por até um ponto da média final.

8. Bibliografia Obrigatória

MISHKIN, Frederic S.. *The Economics of Money, Banking and Financial Economics*, Boston: Addison-Wesley, 2010

NEIL, Wallace. *Another Attempt to Explain an Illiquid Banking System: The Diamond and Dybvig Model with Sequential Service Taken Seriously*. Federal Reserve Bank of Minneapolis, 1988

SENNA, José Júlio. *Política Monetária: ideias, experiências e evolução* – Editora FGV, 2010

9. Bibliografia Complementar

ANDOLFATO, David, Ed Nosal, and Neil Wallace. The Role of Independence in the Green-lin Diamond-Dybvig Model. *Journal of Economic Theory* 137 (November): 709-15, 2007

BRYANT, John. A Model of Reserves, Bank runs and Deposit Insurance. *Journal of Banking and finance* 4 (December): 335-44, 1980

DIAMOND, Douglas W., and PHILIP H. Dybvig. Bank Runs, Deposit Insurance and Liquidity. *Journal of Political Economy* 91 (June): 401-19, 1983

GREEN, Edward J., and PING Lin. Implementing Efficient Allocations in a Model of Financial Intermediation. *Journal of Economic Theory* 109 (March): 1-23, 2003

PECK, James, and KARL Shell. Equilibrium Bank Runs. *Journal of Political Economy* 111: 103-23, 2003

SHUBIK, Martin, and WILSON, Charles. The Optimal Bankruptcy Rule in a Trading Economy using Fiat Money. *Journal of Economics* 37 (September): 337-54, 1977

10. Minicurrículo do(s) Professor(s)

Ricardo Cavalcanti é Coordenador do Mestrado Profissionalizante em Finanças e Economia Empresarial da EPGE e Editor da *Revista Brasileira de Economia* (RBE). Docente da EPGE e Professor Visitante do Federal Reserve Bank of Cleveland (EUA), Cavalcanti foi professor das Universidades de Miami e da Pennsylvania. Durante o Doutorado em Minnesota, foi orientado por Edward Prescott, Prêmio Nobel em Economia (2004) e foi autor convidado para a conferência "Models of Monetary Economies, the Next Generation", organizada pela Universidade de Minnesota e Federal Reserve Bank of Minneapolis.

10. Link para o Currículo Lattes

<http://buscatextual.cnpq.br/buscatextual/visualizacv.do?id=K4787145Z1>