

---

CURSO: Graduação em Economia – 2º semestre de 2022  
DISCIPLINA: Economia Monetária e Financeira  
PROFESSOR: Ricardo de O. Cavalcanti (cavacavaricardo@gmail.com)  
MONITOR: João Henrique Reis Menegotto (jhrmenegotto@gmail.com)  
CARGA HORÁRIA: 60h  
PRÉ-REQUISITO: Microeconomia I  
HORÁRIO E SALA DE ATENDIMENTO: Terças e Quintas, 11:00-12:00hs, Sala 1104

## PLANO DE ENSINO

### 1. Ementa

Moeda e Ativos Financeiros; Expectativas Racionais, Hipótese de Mercados Eficientes, Estrutura Financeira, Estrutura a Termo da Taxa de Juros, Crises Financeiras, Regulação do Sistema Financeiro; Moeda e Banco Central, Finanças Internacionais; Equilíbrio Geral: Modelos de Gerações Sobrepostas, Modelos de Endividamento; Teoria e Política Monetária: Moeda como reserva de valor e meio de troca, Política Monetária Ótima, Alocação Ótima de Liquidez Bancária, Corridas Bancárias; Tópicos em Política Econômica: Crises de Dívidas Soberanas.

### 2. Objetivos da disciplina

O objetivo da disciplina é apresentar ao aluno as principais questões de teoria e política monetária, fazendo uma transição de material consolidado em livro texto para tópicos abordados em artigos científicos. O curso começa com o estudo dos determinantes da oferta e da demanda por moeda, passando pela determinação da taxa de juros de equilíbrio e o funcionamento dos principais mecanismos de transmissão de política monetária. Na sua segunda parte, o curso aborda artigos sobre a teoria monetária moderna, incluindo tópicos sobre fragilidade financeira.

### 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 concretos serão apresentados em novas listas de exercícios.

## 6. Conteúdo programático detalhado

<b>Datas (previstas)</b>	<b>Tópico (do Mishkin ou artigos)</b>	<b>Atividades</b>
02/08/2022	Why study Money, Banking and Financial	Cap. 1
04/08/2022	Markets?	Cap. 3
04/08/2022	What is Money?	Cap. 3
04/08/2022	An Overview of the Financial System	Monitoria – Cap. 2
09/08/2022	What is Money as Store of Value?	Cap. 3
11/08/2022	What is Money as Medium of Exchange?	Cap. 3
11/08/2022	Understanding Interest Rates	Monitoria – Cap. 4
16/08/2022	Rational Expectations and General Equilibrium	Cap. 7
18/08/2022	Rational Expectations and General Equilibrium	Cap. 7
18/08/2022	The Behavior of Interest Rates	Monitoria – Cap. 5
23/08/2022	Efficient Market Hypothesis	Cap. 7
25/08/2022	Asset Pricing	Notas
25/08/2022	The Risk and Term Structure of Interest Rates	Monitoria – Cap. 6
30/08/2022	An Economic Analysis of Financial Structure	Cap. 8
01/09/2022	Financial Crises	Cap. 9
01/09/2022	Banking Industry: Structure and Competition	Monitoria – Cap. 12
06/09/2022	Economic Analysis of Financial Regulation	Cap. 11
08/09/2022	Pareto Efficiency and Mechanism Design	Notas
08/09/2022	Central Banks and the Federal Reserve System	Monitoria – Cap. 13
13/09/2022	The Role of Expectations in Monetary Policy	Cap. 24
15/09/2022	Revisão	Notas
15/09/2022	Revisão	Monitoria
27/09/2022	Fiat money, Inflation	Kiyotaki-Wright
29/09/2022	Commodity money and multiplicity	Bertolai-Cavalcanti
29/09/2022	Kiyotaki-Wright	Monitoria
04/10/2022	Inside Money I	Cavalcanti-Wallace
06/10/2022	Inside Money II	Notas
06/10/2022	Extração do sinal	Monitoria

11/10/2022	Illiquid Banks	Diamond-Dybvig
13/10/2022	Suspensions	Wallace
13/10/2022	Aggregate Uncertainty	Monitoria
18/10/2022	Financial Stability	Green-Lin
20/10/2022	Truth-telling	Peck-Shell
20/10/2022	Bank runs	Monitoria
25/10/2022	Multiple banks I	Bertolai-Cavalcanti-Monteiro
27/10/2022	Multiple banks II	Monitoria
27/10/2022	Revisão I	Andolfatto-Nosal-Wallace
01/11/2022	Revisão II	Ennis-Keister
03/11/2022	Revisão III	Monitoria
03/11/2022	Revisão Commodity Money	Bertolai-Cavalcanti
08/11/2022	Revisão Fiat Money	Lagos-Wright
10/11/2022	Equilíbrio Geral – Gerações sobrepostas	Monitoria
10/11/2022	Equilíbrio Geral. – Endividamento	Notas
15/11/2022	Equilíbrio Geral - Asset Pricing	Notas
17/11/2022	Equilíbrio Geral - Acumulação de Capital	Notas
17/11/2022	Revisão final	Monitoria

## 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 professor titular e coordenador do Mestrado Profissional em Finanças e Economia empresarial (MFEE)

#### **11. Link para o Currículo Lattes**

<http://lattes.cnpq.br/5201221681967808>