

CURSO: Graduação em Economia – 2º semestre de 2023
DISCIPLINA: Economia Monetária e Financeira
PROFESSOR: Ricardo de O. Cavalcanti (cavacavaricardo@gmail.com)
MONITOR: Rafael Vetromille (rafael.vetromille@fgv.br)
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

Datas (previstas)	Tópico (do Mishkin ou artigos)	Atividades
01/08/2022	Why study Money, Banking and Financial Markets?	Cap. 1
03/08/2022		Cap. 3
08/08/2022	What is Money?	Cap. 3
10/08/2022	An Overview of the Financial System	Monitoria – Cap. 2
15/08/2022	What is Money as Store of Value?	Cap. 3
17/08/2022	What is Money as Medium of Exchange?	Cap. 3
17/08/2022	Understanding Interest Rates	Monitoria – Cap. 4
22/08/2022	Rational Expectations and General Equilibrium	Cap. 7
24/08/2022	Rational Expectations and General Equilibrium	Cap. 7
29/08/2022	The Behavior of Interest Rates	Monitoria – Cap. 5
29/08/2022	Efficient Market Hypothesis	Cap. 7
31/08/2022	Asset Pricing	Monitoria
31/08/2022	The Risk and Term Structure of Interest Rates	Monitoria – Cap. 6
05/09/2022	An Economic Analysis of Financial Structure	Cap. 8
07/09/2022	Financial Crises	Cap. 9
07/09/2022	Banking Industry: Structure and Competition	Monitoria – Cap. 12
12/09/2022	Economic Analysis of Financial Regulation	Cap. 11
14/09/2022	Pareto Efficiency and Mechanism Design	Notas
18/09/2022	Central Banks and the Federal Reserve System	Monitoria – Cap. 13
21/09/2022	The Role of Expectations in Monetary Policy	Cap. 24
03/10/2022	Fiat money, Inflation	Kiyotaki-Wright
05/10/2022	Commodity money and multiplicity	Bertolai-Cavalcanti
10/10/2022	Kiyotaki-Wright	Monitoria
17/10/2022	Inside Money I	Cavalcanti-Wallace
19/10/2022	Inside Money II	Notas
24/10/2022	Extração do sinal	Monitoria
26/10/2022	Illiquid Banks	Diamond-Dybvig
31/10/2022	Suspensions	Wallace
02/11/2022	Financial Stability	Green-Lin
07/11/2022	Bank runs	Bertolai-Cavalcanti-Monteiro
10/11/2022	Bancos Múltiplos	Bertolai-Cavalcanti-Monteiro
restante	Modelo do Kyle, Azar Moral e Revisões	

--	--	--

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)

10. Link para o Currículo Lattes

(ver site da EPGE)