
CURSO: Graduação em Economia – 1º semestre de 2020
DISCIPLINA: Macroeconomia III
PROFESSOR(ES): 1º parte: Pedro Cavalcanti Ferreira
2º parte: Bruno Ricardo Delalibera
CARGA HORÁRIA: 60 horas
PRÉ-REQUISITO: Não tem
HORÁRIO E SALA DE ATENDIMENTO:
SALA:

PLANO DE ENSINO

1. Ementa

Na primeira parte do curso os alunos estudarão algumas aplicações do modelo neoclássico de crescimento, principalmente teoria dos ciclos reais, flutuações econômicas, política fiscal e política tributária. Inicialmente seguiremos a literatura de ciclos reais de negócios (“Real Business Cycles”) e os principais modelos do campo serão investigados. Esses modelos são essencialmente dinâmicos no sentido em que agentes racionais levam em conta o futuro – ou suas expectativas em relação ao futuro – no momento de tomar suas decisões. Assim, buscaremos responder perguntas como “o que ocorre com a poupança hoje se os agentes esperam um aumento de impostos amanhã?”, “qual impacto de um aperto monetário hoje, na inflação futura, se o déficit primário permanece inalterado?” ou “qual a resposta ótima dos agentes para flutuações esperadas de suas rendas?”. Parte importante do curso será a simulação em Matlab/Dynare de alguns dos modelos dados em sala.

Na segunda parte do curso iremos introduzir o mercado monetário no estudo dos ciclos econômicos. A ideia principal deste curso é entender como diversos choques sobre a dinâmica econômica podem afetar as principais variáveis macroeconômicas e como as ações do banco central poderiam alterar esse contexto. Para isto, vamos estudar a fundo alguns modelos econômicos que nos ajudarão a entender essa questão.

2. Objetivos da disciplina

Neste curso os alunos estudarão teoria dos ciclos, flutuações econômicas e aplicações do modelo de crescimento neoclássico. Entre estas últimas destacamos modelos monetários, Inicialmente

seguiremos a literatura de ciclos reais de negócios (“Real Business Cycles”) e neste sentido os principais modelos do campo serão investigados. Além disto, também veremos técnicas básicas de calibração e simulação de modelos simples, bem como os principais dados e fatos relativos a flutuações econômicas. Em uma segunda parte estudaremos algumas aplicações e extensões deste modelo básico bem como modelos de ciclo e moeda..

3. Objetivos centrais de aprendizagem

Ao final do curso, espera-se que o(a) aluno(a) seja capaz de entender os principais modelos de ciclos reais e modelos monetários neoclássicos, suas aplicações e simulá-los no Matlab.

4. Relação da disciplina com o debate contemporâneo

O aluno entenderá principais fatores causadores de ciclos, flutuações e recessões.

5. Procedimentos de ensino (metodologia)

Aulas presenciais, listas de exercícios, simulações de Matlab.

6. Conteúdo programático detalhado

1º parte do curso: Monitor: Johan Rodrigues

I Motivação e Fatos Estilizados

- Modelo Neoclássico: 2 períodos;
- DK, cap. 2; e
- Kydland, F. e E. Prescott, 1990, “Business Cycles: Real Facts and a Monetary Myth” FED Minneapolis Quarterly Review”.

II Modelo de Ciclo de Negócios e suas Extensões

- Intro: modelo neoclássico em dois períodos: PF;
- O modelo básico sem incerteza: DK, cap 3, SW cap 9 e ap. 9;
- Equilíbrio competitivo e equilíbrio de planejamento: DK, cap 4;
- Análise estática: DK, cap 5;
- Análise dinâmica: DK cap 6;
- Modelo com crescimento: DK cap 7;
- Calibração;
 - DK cap. 8; e
 - Cooley, T. and E. Prescott (1995) “Economic Growth and Business Cycles”, in.

Cooley, T. Ed. *Frontiers of Business Cycle Research*. Princeton Univ. Press.

- Modelo básico com oferta de trabalho: DK cap 9; e
- Modelo Estocástico: DK cap 10.

III Avaliando e simulando o modelo

- DK cap. 11;
- Cooley, T. and E. Prescott (1995) “Economic Growth and Business Cycles”, in. Cooley, T. Ed. *Frontiers of Business Cycle Research*. Princeton Univ. Press.; e
- Romer, D. (2001) “Advanced Macroeconomics”, cap. 4, McGraw-Hill.

IV Modelos Neoclássicos Aplicados e Política Tributária e Fiscal

- Ferreira, P.C. e R. Pereira, “Avaliação dos Impactos Macro-Econômicos e de Bem-Estar da Reforma Tributária no Brasil,” *Revista Brasileira de Economia*, 2010;
- Ferreira, P. C. e L. Nascimento (2007) “Política Fiscal e Tributária no Médio e Longo Prazo”;
- Ferreira, P. C e C.H Araújo “Reformas Tributárias no Brasil: Efeitos Alocativos e Impactos de Bem-estar,” *Revista Brasileira de Economia*, v53, 2, 1999, pp.133-166; e
- Krueger, Dirk (2008) “Dynamic Fiscal Policy”, Mimeo, Universidade da Pensilvânia.

2º parte do curso: Monitor: Johann Soares

I Ciclos econômicos e Modelos RBC com moeda

- Cap. 12 e 13 do Stephen Williamson (2014).
- Notas de aula

II Modelos de geração sobreposta e moeda

- Cap. 1 e 3 do Champ at. al (2016).
- Notas de aula

III Ciclos econômicos e modelo Novo Keynesiano

- Cap. 14 do Stephen Williamson (2016).
- Cap. 3 e 5 do Galí (2008)
- Notas de aula

IV Discussões sobre os avanços da política monetária e as recentes crises

- Bernanke, Ben S., Michael T. Kiley, and John M. Roberts. "Monetary policy strategies for a low-rate environment." *AEA Papers and Proceedings*. Vol. 109.2019.
- Mishkin, Frederic S. *Monetary policy strategy: lessons from the crisis*. No. w16755. National Bureau of Economic Research, 2011.
- Reinhart, Carmen M., and Vincent R. Reinhart. *After the fall*. No. w16334. National Bureau of Economic Research, 2010.
- Svensson, Lars EO. *Monetary policy strategies for the Federal Reserve*. No. w26657. National Bureau of Economic Research, 2020.

7. Procedimentos de avaliação

Avaliações previstas A1, A2 e AS

8. Bibliografia Obrigatória

KRUEGER, Dirk. Quantitative Macroeconomics: An Introduction. Universidade da Pensilvânia.

WILLIANSO, Stephen. Macroeconomics. 5ª Edição. Pearson, 2014

CYSNE, R. P. & SIMONSEN, M. H., 1995, *Macroeconomia*, Fundação Getulio Vargas-Atlas

9. Bibliografia Complementar

Ljungqvist, L. e T. Sargent, Recursive Macroeconomic Theory, cap. 26.

Sargent and Wallace, “Some Unpleasant Monetarist Arithmetic”

BARRO, R. & GORDON, D. (1983), “A Positive Theory of Monetary Policy in a Natural Rate Model”, *Journal of Political Economy*, Vol. 91, p. 589-610.

BARRO, R. & GORDON, D.. (1983), “Rules, Discretion and Reputation in a Model of Monetary Policy”, *Journal of Monetary Economics* vol. 12, p.101-122.

10. Minicurrículo do(s) Professor(s)

Pedro Cavalcanti Gomes Ferreira - Possui graduação e mestrado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro e PhD. pela University of Pennsylvania (1993). Desde 1993 é professor da Escola de Pós-Graduação em Economia da Fundação Getúlio Vargas. Sua principal área de pesquisa é Crescimento e Desenvolvimento Econômico, atuando principalmente nos seguintes temas: diferenças de crescimento e renda entre países; efeitos de políticas públicas - barreiras comerciais, infra-estrutura, taxação, etc. - sobre crescimento, produtividade total dos fatores e produto per capita; longevidade e educação. Recentemente tem trabalhado com modelos dinâmicos macroeconômicos com heterogeneidade entre agentes para estudar aposentadoria, questões de saúde e desigualdade de renda e riqueza. Também possui pesquisas em economia regional (migração e dispersão de renda entre estados e regiões brasileiras) e política industrial.

Bruno Ricardo Delalibera - Possui graduação em Ciências Econômicas pela Universidade Estadual de Londrina (2011), mestrado em Economia pela Fundação Getúlio Vargas (2014) e doutorado em Economia pela Fundação Getúlio Vargas (2018). Tem experiência na área de Economia, com ênfase em Economia, atuando principalmente nos seguintes temas: macroeconometria e crescimento econômico.

10. Link para o Currículo Lattes

Endereço para acessar este CV: <http://lattes.cnpq.br/7979324262826315>