

Macroeconomía Avanzada II (Teoría Económica IV) Curso 1995-96, segundo semestre

Profesora: Cecilia García Peñalosa
Clases de problemas: Xavier Raurich

Horas de Consulta: Lunes, 5.30-7.00
Miércoles, 10.30-12.00
Despacho B3-194

OBJETIVO DEL CURSO

Vamos a estudiar los modelos más modernos de la teoría macroeconómica. La gran diferencia con la macroeconomía que habéis visto hasta ahora es que vamos a examinar el comportamiento de los agentes individuales y obtener, de los problemas de maximización de éstos, el comportamiento agregado. En este contexto analizaremos los efectos de la política fiscal y monetaria, y examinaremos el papel que juegan las expectativas en la determinación del equilibrio.

Se trata de un curso analítico en el que se aplican diversas técnicas matemáticas para estudiar la evolución dinámica de la economía y el efecto de cambios en los parámetros. La resolución de una larga lista de problemas es fundamental para entender el curso. El examen consistirá precisamente en la resolución de problemas similares.

PROGRAMA

1. Optimización Dinámica

Optimización dinámica en tiempo continuo y el cálculo de variaciones: la ecuación de Euler y la condición de transversalidad. Optimización dinámica en tiempo discreto. La función de inversión con costes de ajuste.

- A. Seierstad y K. Sydsæter, *Optimal Control Theory with Economic Applications*, North-Holland 1987, cap. 1.
- Barro y Sala-i-Martín, *Economic Growth*, Mc Graw-Hill 1995, Mathematical Appendix.
- T. Sargent, *Teoría Macroeconómica*, vol. I Bosch, 1982, Cap. 6.

2. Crecimiento Óptimo: Consumo e inversión con horizontes infinitos

El problema de crecimiento óptimo en tiempo continuo (modelo Ramsey-Cass-Koopmans). La trayectoria óptima de acumulación de capital y consumo: la regla de oro y la regla de oro modificada. El teorema de la autopista. Crecimiento óptimo en tiempo discreto. El equilibrio dinámico competitivo.

- E. Burmeister y R. Dobell, *Teorías matemáticas del crecimiento económico*, Bosch 1973, cap. 10 y 11.
- X. Sala-i-Martín, *Apuntes de Crecimiento Económico*, Bosch 1994, cap. 3
- O. Blanchard y S. Fischer, *Lectures on Macroeconomics*, MIT Press, 1990, Cap. 2.

3. El modelo de generaciones sucesivas

El modelo de generaciones sucesivas de intercambio puro. La optimalidad del equilibrio competitivo. El modelo de generaciones sucesivas con producción Diamond. La estabilidad del equilibrio competitivo con producción. La sobre-acumulación de capital.

- D. Gale, "Equilibrio de intercambio puro en modelos económicos dinámicos", Hacienda Pública Española 100: 413-426, 1986
- P. Diamond, "Deuda nacional en un modelo neoclásico de crecimiento", Cuadernos Económicos ICE 35: 41-66, 1987 (American Economic Review 1965)
- O. Blanchard y S. Fischer, *Lectures on Macroeconomics*, MIT Press, 1990, Cap. 3.

4. Política fiscal con agentes maximizadores

Gasto público e impuestos en el modelo de horizonte infinito. La curva de Laffer. Deuda pública e impuestos en el modelo de horizonte infinito: la equivalencia ricardiana. Gasto público e impuestos en el modelo de generaciones sucesivas. Deuda pública e impuestos en el modelo de generaciones sucesivas.

- R. Barro, "¿Constituyen riqueza los títulos de deuda estatal?", en *La deuda pública*, editada por J.L. López Otero, Instituto de Estudios Fiscales, Madrid 1982 (Journal of Political Economy 1974)
- P. Diamond, "Deuda nacional en un modelo neoclásico de crecimiento", Cuadernos Económicos ICE 35: 41-66, 1987 (American Economic Review 1965)

5. Política monetaria con agentes maximizadores

Dinero en el modelo de generaciones solapadas de intercambio puro (Wallace): los equilibrios autárquico y monetario. Efectos de diferentes tipos de política monetaria. Dinero y producción: el efecto Mundell-Tobin. Financiación del gasto público vía inflación (seniorage). Modelos de "pago-en-efectivo" (cash-in-advace). Dinero en la función de utilidad (Sidrauski).

- D. Cass y K. Shell, "En defensa de un enfoque básico" *Hacienda Pública Española* 100: 461-68, 1986
- D. Gale, "Equilibrio de intercambio puro en modelos económicos dinámicos", *Hacienda Pública Española* 100: 413-426, 1986
- M. Sidrauski "Elección racional y modelos de crecimiento en una economía monetaria", *Cuadernos Económicos ICE* 33: 89-99, 1986 (American Economic Review 1967)
- N. Wallace, "El modelo de generaciones sucesivas del dinero fiduciario" *Hacienda Pública Española* 100: 469-492, 1986
- O. Blanchard y S. Fischer, *Lectures on Macroeconomics*, MIT Press, 1990, Cap. 4.

6. Modelos con expectativas racionales

El concepto de expectativas racionales. Ecuaciones en diferencias estocásticas y expectativas racionales. La curva de Phillips. El modelo de hiperinflación de Cagan. La curva de oferta de Lucas. El modelo de Sargent y Wallace. La crítica de Lucas sobre la política macroeconómica. El modelo de "overshooting" de tipos de cambio de Dornbusch.

- R. Lucas, "Comprendiendo los ciclos económicos", *Cuadernos económicos de ICE* 30: 45-64, 1985.
- R. Barro, "Unanticipated money, output, and the price level in the United States", *Journal of Political Economy* 86, 1978.
- R. Dornbusch, "La macroeconomía abierta", Bosch 1981, cap. 11
- T. Sargent, *Macroeconomic Theory*, Academic Press, 1979, cap. 9, 10 y 11.
- T. Sargent y N. Wallace, "Expectativas racionales y la teoría de la política económica" *Cuadernos económicos de ICE* 16: 61-74, 1981.