

MACROECONOMIA AVANÇADA II. CURS 1996-97

Professor: Jordi Caballé

Classes Pràctiques: Xavier Raurich

Hores de consulta: Dimarts, 16:30 - 18:00

Dimecres, 11:45 - 13:15

Despatx: B3-146, Telèfon: 581-2367

OBJECTIU DEL CURS:

Oferir una visió panoràmica dels models més moderns de la teoria macroeconòmica. Es fa especial èmfasi en la importància de les expectatives dels agents en la determinació dels equilibris macroeconòmics, així com en les consideracions dinàmiques necessàries per desenvolupar models formalment consistents. Es tracta d'un curs fonamentalment analític en el que s'apliquen repetidament diferents tècniques matemàtiques que permeten l'anàlisi dinàmica de l'economia. La resolució de la llarga llista de problemes de l'assignatura constitueix una condició necessària (pero, malauradament, no suficient) per superar el curs.

PROGRAMA:

1. Optimització dinàmica.

Optimització dinàmica en temps continu i el càlcul de variacions: les condicions d'Euler i de transversalitat. Optimització dinàmica en temps discret. La funció d'inversió amb costos d'ajust.

- Seierstad, Atle i Knut Sydsæter; "Optimal Control Theory with Economic Applications." North-Holland, Amsterdam, 1987. (Capítol 1)
- Intrilligator, Michael; "Mathematical Optimization and Economic Theory". Prentice-Hall. Englewood Cliffs, N.J., 1971. (Capítols del 11 al 14)
- Sargent, Thomas; "Teoría macroeconómica. vol. I". Bosch. Barcelona, 1982. (Capítol 6)

2. Creixement econòmic òptim: consum i inversió amb horitzó infinit.

El problema del creixement òptim en temps continu (Ramsey-Cass-Koopmans). La trajectòria òptima d'acumulació de capital i de consum: la regla d'or i la regla d'or modificada. El teorema de l'autopista. El principi del màxim. Creixement òptim en temps discret. L'equilibri dinàmic competitiu.

- Burmeister, Edwin i Rodney Dobell; "Teorías matemáticas del crecimiento económico". Bosch. Barcelona, 1973. (Capítols 10 i 11).
- Heal, G. M.; "Teoría de la planificación económica". Bosch. Barcelona, 1977. (Capítols 11, 12 i 13).

3. El model de generacions successives.

El model de generacions successives d'intercanvi pur. L'optimalitat de l'equilibri competitiu. El model de generacions successives amb producció (Diamond). Estabilitat de l'equilibri competitiu amb producció. El problema de la sobreacumulació de capital.

- Gale, David; "Equilibrio de intercambio puro en modelos económicos dinámicos". Hacienda Pública Española 100: 413-426; 1986 (original 1973).
- Diamond, Peter; "Deuda Nacional en un modelo neoclásico de crecimiento". Cuadernos económicos de ICE 35: 41-66; 1987 (original 1965).

4. Política fiscal amb agents maximitzadors.

Despesa pública i impostos en el model de creixement amb horitzó infinit. Impostos proporcionals: la corba de Laffer. Deute públic i impostos en el model de creixement amb horitzó infinit: l'equivalència ricardiana. Despesa pública i impostos en el model de generacions successives. Deute públic i impostos en el model de generacions successives.

- Barro, Robert; "¿Constituyen riqueza neta los títulos de deuda estatal?". A "La deuda pública", editat per J. L. López Otero. Instituto de Estudios Fiscales. Madrid, 1982. (original 1974).
- Diamond Peter; "op. cit."

5. Política monetària amb agents maximitzadors.

Diner en el model de generacions successives d'intercanvi pur (Wallace): els

equilibris autarquic i monetari. Efectes de diferents tipus de política monetària. Diner i producció: l'efecte Mundell-Tobin. Finançament de la despesa pública via inflació. Models de "cash-in-advance". Diner en la funció d'utilitat (Sidrauski).

- Cass, David i Karl Shell; "En defensa de un enfoque básico". Hacienda Pública Española 100: 461-468; 1986 (original 1980).
- Gale, David; "op. cit."
- Sidrauski, Miguel; "Elección racional y modelos de crecimiento en una economía monetaria". Cuadernos económicos de ICE 33: 89-99; 1986 (original 1967).
- Wallace, Neil; "El modelo de generaciones sucesivas del dinero fiduciario". Hacienda Pública Española 100: 469-492; 1986 (original 1980).

6. Models amb expectatives racionals.

El concepte d'expectatives racionals. Equacions en diferències estocàstiques i expectatives racionals. El model d'hiperinflació de Cagan amb expectatives extrapolatives, adaptatives i racionals. Diner i senyoreatge. La corba d'oferta de Lucas. Un model macroeconòmic amb expectatives racionals (Sargent i Wallace). La crítica de Lucas sobre l'avaluació economètrica de polítiques. Evidència empírica sobre les expectatives racionals. Un model d'expectatives racionals amb mercats financers competitius i mercats de béns amb rigideses (Blanchard). El model d'"overshooting" del tipus de canvi (Dornbusch).

- Barro, Robert; "Unanticipated money, output, and the price level in the United States". Journal of Political Economy 86: 549-580; 1978.
- Blanchard, Olivier Jean; "Output, the stock market, and interest rates". American Economic Review 71: 132-143; 1981.
- Dornbusch, Rudiger; "La macroeconomía de una economía abierta". Bosch. Barcelona, 1981. (Capítol 11).
- Lucas, Robert; "Comprendiendo los ciclos economicos". Cuadernos económicos de ICE 30: 45-64; 1985 (original 1977).
- Sargent, Thomas; "Macroeconomic Theory". Academic Press. New York, 1979. (Capítols 9, 10 i 11).
- Sargent, Thomas i Neil Wallace; "Expectativas racionales y la teoría de la política económica". Cuadernos económicos de ICE 16: 61-74; 1981 (original 1976).