

Assignatura-Codi

Macroeconomia Avançada II	22340
----------------------------------	-------

Nom assignatura i codi plans d'estudi sense docència
 Teoria Econòmica IV- 10059 (segona part) Pla d'estudis 1983

Curs acadèmic	Cicle	Quadrimestre
1997/98	2	febrer-mai

Grup/s	Professors	Despatx	Telèfon Despatx
Tots	Jordi Caballé	B3-146	581-2367

PROGRAMA

DESCRIPTOR OFICIAL DE L'ASSIGNATURA

Consum i inversió amb horitzó infinit, el model de generacions successives, polítiques monetària i fiscal. Expectatives racionals.

OBJECTIUS DE L'ASSIGNATURA

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.

PREREQUISITS

Macroeconomia I i II. Microeconomia I i II. Mètodes Matemàtics de l'Economia I i II. Models Matemàtics de l'Economia I. Macroeconomia Avançada I.

METODOLOGIA

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 (però, malaugardament, no suficient) per superar el curs.

TEMARI DETALLAT DELS CONTINGUTS

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. Consum i estalvi al llarg del cicle vital. 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)
- Intriligator, 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.

- Blanchard, Olivier Jean i Stanley Fischer; "Lectures on Macroeconomics". MIT Press. Cambridge, MA, 1989. (Capítol 2).
- 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. (Capitols 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.

- Blanchard, Olivier Jean i Stanley Fischer; "op. cit." (Capítol 3).
- Diamond, Peter; "Deuda Nacional en un modelo neoclásico de crecimiento". Cuadernos económicos de ICE 35: 41-66; 1987 (original 1965).
- Gale, David; "Equilibrio de intercambio puro en modelos económicos dinámicos". Hacienda Pública Española 100: 413-426; 1986 (original 1973).

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).
- Blanchard, Olivier Jean i Stanley Fischer; "op. cit." (Capítols 2 i 3).
- Diamond Peter; "op. cit."

5. Política monetària amb agents maximitzadors.

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

- Blanchard, Olivier Jean i Stanley Fischer; "op. cit." (Capítol 4).
- 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 econòmica 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 económicos". *Cuadernos económicos de ICE* 30: 45-64; 1985 (original 1977).
- Sargent, Thomas; "Macroeconomic Theory". Academic Press. New York, 1979. (Capitols 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.

NORMES D'EXAMEN I AVALUACIONS

L'avaluació es basarà exclusivament en la nota obtinguda a l'examen final.

HORES TUTORIES

PROFESSOR	HORARI TUTORIES (2n. Semestre)
Jordi Caballé	Dimarts: 16:25 - 17:55
Jordi Caballé	Dimecres: 11:45 - 13:15