

Macroeconomía Avanzada y Finanzas

Código: 40102
Créditos ECTS: 10

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
4313805 Análisis Económico / Economic Analysis	OT	2	2

La metodología docente y la evaluación propuestas en la guía pueden experimentar alguna modificación en función de las restricciones a la presencialidad que impongan las autoridades sanitarias.

Contacto

Nombre: Francisco Obiols Homs

Correo electrónico: Francesc.Obiols@uab.cat

Equipo docente

Jordi Caballé Vilella

Jesús David Pérez Castrillo

Luca Gambetti

Joan Llull Cabrer

Raul Santaaulalia Llopis

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: inglés (eng)

Equipo docente externo a la UAB

Abhay Abhyankar

Ada Ferrer-i-Carbonell

Alexander Ludwig

Hannes Müller

Hugo Rodríguez Mendizabal

Prerequisitos

Sin prerequisites específicos.

Objetivos y contextualización

Este módulo presenta varios de los modelos teóricos y empíricos más usados en la macroeconomía moderna.

Competencias

- Analizar conceptualmente un problema económico concreto utilizando herramientas analíticas avanzadas.

- Aplicar la metodología de investigación, técnicas y recursos específicos avanzados para investigar y producir resultados innovadores en un determinado ámbito de especialización.
- Articular recomendaciones sobre políticas económicas a nivel macro y micro.
- Buscar información en la literatura científica utilizando los canales apropiados e integrar dicha información para plantear y contextualizar un tema de investigación.
- Capacidad de articular los fundamentos de la teoría económica derivándolos analíticamente a través de razonamientos matemáticos.
- Demostrar una actitud despierta, innovadora y analítica en relación con los interrogantes de investigación.
- Diseñar, planificar y llevar a cabo investigaciones sobre economía.
- Emitir juicios independientes y defenderlos dialécticamente.
- Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.
- Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.
- Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.
- Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.
- Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

Resultados de aprendizaje

1. Aplicar la metodología de investigación, técnicas y recursos específicos avanzados para investigar y producir resultados innovadores en un determinado ámbito de especialización.
2. Buscar información en la literatura científica utilizando los canales apropiados e integrar dicha información para plantear y contextualizar un tema de investigación.
3. Demostrar una actitud despierta, innovadora y analítica en relación con los interrogantes de investigación.
4. Elaborar argumentos rigurosos para explicar ciertos fenómenos económicos macroeconómicos y financieros
5. Emitir juicios independientes y defenderlos dialécticamente.
6. Enmarcar una pregunta económica del ámbito de la macroeconomía y las finanzas en un problema matemático y derivar su respuesta a través de la lógica matemática
7. Identificar los supuestos específicos que permiten dar respuesta a fenómenos del campo de la macroeconomía y las finanzas
8. Interpretar tanto la modelización del problema como la conclusión que de él se deriva
9. Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.
10. Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.
11. Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.
12. Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.
13. Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.
14. Reconocer los retos pendientes en el campo de la macroeconomía y las finanzas, proponer un plan que describa los pasos a seguir y las metodologías a utilizar para responder a estos retos

Contenido

Corporate Finance
 Optimal Policy and Expectations
 Quantitative Macroeconomics
 Money and Banking
 Structural Microeconometrics
 Macroeconometrics
 Applied Public Economics
 Topics in Trade and International and Empirical Finance
 Asset Pricing

Metodología

- Theory classes
- Practical classes
- Learning based on problem solving
- Tutorials
- Personal study
- Study groups
- Textbook reading
- Article reading

Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Tipo: Dirigidas			
Clases de teoría	75	3	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 10, 14, 9
Tipo: Supervisadas			
Clases prácticas, listas de problemas, tutorías	25	1	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 10, 14, 9
Tipo: Autónomas			
Estudio personal, estudio en grupos, lecturas de textos de manuales de referencia y de artículos científicos	150	6	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 10, 14, 9

Evaluación

Exámenes Finales	50%
Asistencia a clase y participación activa	20%
Llistas de problemas y ejercicios	30%

Un módulo consiste en diferentes cursos los cuales se evalúan con exámenes finales, listas de problemas y otras actividades de clase como la asistencia, presentaciones, etc.

Actividades de evaluación

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Asistencia a clase, listas de problemas y otros ejercicios	50%	0	0	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 10, 14, 9
Exámenes Finales	50%	0	0	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11, 12, 13, 10, 14, 9

Bibliografía

- Tirole, J. (2006), "*The Theory of Corporate Finance*," Princeton University Press.
- Brealey, R.A. and Myers, S.C. (1997), "*Principles of Corporate Finance*," New York McGraw-Hill.
- Kaplan, S. and Strömberg, P. (2003), "Financial Contracting Meets the Real World: An Empirical Study of Venture Capital Contracts," *Review of Economic Studies* 70: 281-315.
- Macho-Stadler, I. and Pérez-Castrillo, D. (2010), "Incentives in University Technology Transfers", *International Journal of Industrial Organization* 28 : 362-367.
- Evans, G. and S. Honkapohja, 2001, *Learning and Expectations in Macroeconomics*, Princeton University Press. This reference focuses on the issues of convergence.
- Sargent, T., 1993, *Bounded Rationality in Macroeconomics*, Oxford University Press. Below there is a detailed description of each topic and some readings.
- Ljungqvist, L. and T.J. Sargent (2004), *Recursive Macroeconomic Theory*, 2nd edition MIT Press.
- Lucas, R.E., and N. L. Stokey (1989); *Recursive Methods in Economic Dynamics*, Harvard University Press.
- Chari, V.V. and P. Kehoe (1999): "Optimal Fiscal and Monetary Policy" in, *Handbook of Macroeconomics*, John
- Taylor and Mike Woodford, eds. (North Holland: Amsterdam
- *Methods and Applications*, vol. 1 of MIT Press Books, The MIT Press.
- Aguiar, M. and G. Gopinath (2006): "Defaultable debt, interest rates and the current account," *Journal of International Economics*, 69, 64-83.
- Arellano, C. (2008): "Default Risk and Income Fluctuations in Emerging Economies," *American Economic Review*, 98, 690-712.
- Bocola, L. (2016): "The Pass-Through of Sovereign Risk," *Journal of Political Economy*.
- den Haan, W. J. and A. Marcet (1990): "Solving the Stochastic Growth Model by Parameterizing Expectations," *Journal of Business & Economic Statistics*, 8, 31-34.
- Gornemann, N., K. Kuester, and M. Nakajima (2016): "Doves for the Rich, Hawks for the Poor? Distributional Consequences of Monetary Policy," CEPR Discussion Papers 11233, C.E.P.R. Discussion Papers.

- Gourieroux, C. and A. Monfort (1997): *Simulation-based Econometric Methods*, no. 9780198774754 in OUP Catalogue, Oxford University Press.
- Hatchondo, J. C., L. Martinez, and H. Sapriza (2009): "Heterogeneous Borrowers In Quantitative Models Of Sovereign Default," *International Economic Review*, 50, 1129-1151.
- Judd, K. L. (1998): *Numerical Methods in Economics*, vol. 1 of MIT Press Books, The MIT Press.
- Krusell, P., A. A. Smith, and Jr. (1998): "Income and Wealth Heterogeneity in the Macroeconomy," *Journal of Political Economy*, 106, 867-896.
- Marimon, R. and A. Scott, eds. (1999): *Computational Methods for the Study of Dynamic Economies*, Oxford University Press.
- Quadrini, V. (2000): "Entrepreneurship, Saving and Social Mobility," *Review of Economic Dynamics*, 3, 1-40.
- Reiter, M. (2010): "Solving the incomplete markets model with aggregate uncertainty by backward induction," *Journal of Economic Dynamics and Control*, 34, 28-35.
- Rojas, L. E. (2017): "Expectations Formation and Investment During Recessions," .
- Sargent, T. (2001): *The Conquest of American Inflation.*, Princeton University Press.
- Thaler, D. (2017): "Austerity to save the banks? A quantitative Model of Sovereign Default with Endogenous Default Costs and a Financial Sector,"
- Thomas, J. K. (2002): "Is Lumpy Investment Relevant for the Business Cycle?" *Journal of Political Economy*, 110, 508-534.

- Galí, J. (2008): *Monetary Policy, Inflation and the Business Cycle*, Princeton University Press
- Walsh, C. E. (2010): *Monetary Theory and Policy* Cambridge, MA: MIT Press, 3rd edition
- Allen, F. and D. Gale (2007): *Understanding Financial Crises*, Oxford University Press
- Bindseil, U. (2004): *Monetary Policy Implementation: Theory, Past and Present*, Oxford University Press

- Adda, J. and R. W. Cooper (2003), *Dynamic Economics: Quantitative Methods and Applications*. The MIT Press.
- Aguirregabiria, V. and P. Mira (2002), "Swapping the Nested Fixed Point Algorithm: A Class of Estimators for Discrete Markov Decision Models", *Econometrica*, 70, 1519-1543.
- Aguirregabiria, V. and P. Mira (2007), "Sequential Estimation of Dynamic Discrete Games", *Econometrica*, 75, 1-53.
- Aguirregabiria, V. and P. Mira (2010), "Dynamic Discrete Choice Structural Models: A Survey", *Journal of Econometrics*, 156: 38-67
- Arcidiacono, P. and P. B. Ellickson (2011), "Practical Methods for Estimation of Dynamic Discrete Choice Models", *Annual Review of Economics*, 3, 363-394.
- Arcidiacono, P. and R. A. Miller (2011), "Conditional Choice Probability Estimation of Dynamic Discrete Choice Models with Unobserved Heterogeneity", *Econometrica*, 79, 1823-1867.
- Hong, H. and M. Shum (1998), "Structural Estimation of Auction Models", In: Patrone F., García-Jurado I., Tijs S. (eds) *Game Practice: Contributions from Applied Game Theory*. Theory and Decision Library (Series C: Game Theory, Mathematical Programming and Operations Research), vol 23. Springer, Boston, MA.
- Hotz, V. J. and R. A. Miller (1993), "Conditional Choice Probabilities and the Estimation of Dynamic Models", *Review of Economic Studies*, 60, 497-529.
- Keane, M. P. and K. I. Wolpin (1997), "The Career Decisions of Young Men", *Journal of Political Economy*, 105, 473-522.
- Rust, J. (1987), "Optimal Replacement of GMC Bus Engines: An Empirical Model of Harold Zurcher", *Econometrica*, 55, 999-1033.

- Benjamin, D.J., O. Heffetz, M. Kimball & A. Rees-Jones, 2012. What do you think would make you happier? What do you think you would choose? *American Economic Review* 102(5): 2083-2110.
- Boyce, C and A. Oswald, 2012. Do People Become Healthier After Being Promoted?. *Health Economics*, 21(5): 580-596.
- Caliendo, M., Cobb-Clark, D. and Uhlendorff, A., 2015. Locus of Control and Job Search Strategies, *Review of Economics and Statistics*, 97(1), 88-103
- Card, D., A. Mas, E. Moretti, and E. Saez. 2012. Inequality at Work: The Effect of Peer Salaries on Job Satisfaction. *American Economic Review*, 102: 2981-3003
- Clark, Doyle & Stanca, 2019. The Impact of Terrorism on Well-being: Evidence from the Boston Marathon Bombing, *Economic Journal*, forthcoming

- De Neve, J-E and A. Oswald, 2012. Estimating the influence of life satisfaction and positive affect on later income using sibling fixed effects. *Proceedings of the National Academy of Sciences of the USA*, 109(49): 19953-19958.
- De Neve, J-M, G. Ward, F. De Keulenaer, and B. Van Landeghem, 2018. The Asymmetric Experience of Positive and Negative Economic Growth: Global Evidence Using Subjective Well-Being Data. *Review of Economics and Statistics*, forthcoming.
- Ferrer-i-Carbonell, A. and P. Frijters, 2004. How Important is Methodology for the estimates of the determinants of Happiness? *Economic Journal*, 114(497), 641-659.
- Frijters, P., J.P. Haisken-DeNew, and M.A. Shields, 2004. The Value of Reunification in Germany: An Analysis of Changes in Life Satisfaction. *Journal of Human Resources*, 39 (3), 649-674
- Lekfuangfu, Powdthavee, Warrinnier, & Cornaglia, 2018, Locus of Control and Its Intergenerational Implications for Early Childhood Skill Formation. *Economic Journal*, 128: 298-329.
- Luechinger, S., S. Meier, and A. Stutzer, 2010. Why does unemployment hurt the employed? evidence from the life satisfaction gap between the public and the private sector. *Journal of Human Resources*, 45(4), 998-104.
- Perez-Truglia, R., 2018. The Effects of Income Transparency on Well-Being: Evidence from a Natural Experiment. (Download from SSRN).
- Pezzini, S., 2005. The Effect of Women's Rights on Women's Welfare: Evidence from a Natural Experiment. *Economic Journal*, 115: C208-C227
- Powdthavee, Plagnol, Frijters & Clark, 2019 Who Got the Brexit Blues? The effect of Brexit on subjective wellbeing in the UK. *Economica*, forthcoming.
- on Intentions to Quit. *Journal of Health Economics*, 2001, 20(5), 677-801
- C. Bajona and T. J. Kehoe, "Trade, Growth, and Convergence in a Dynamic Heckscher-Ohlin Model," *Review of Economic Dynamics*, 13 (2010), 487-513.
- F. Rodriguez and D. Rodrik, "Trade Policy and Economic Growth: A Skeptic's Guide to the Cross-National Evidence," in B. Bernanke and K. Rogoff, editors, *Macroeconomics Annual 2000*, MIT Press, 2001, 261-325.
- J. Asturias, S. Hur, T. J. Kehoe, and K. J. Ruhl, "The Interaction and Sequencing of Policy Reform," Federal Reserve Bank of Minneapolis Staff Report 521.
- J. Eaton, S. Kortum, and F. Kramarz, "An Anatomy of International Trade: Evidence from French Firms," *Econometrica*, 79 (2011), 1453-1498.
- J. Markusen, "Explaining the Volume of Trade: An Eclectic Approach," *American Economic Review*, 76 (1986), 1002-1011.
- J. Ventura, "Growth and Interdependence," *Quarterly Journal of Economics*, 112 (1997), 57-84. A. Young, "Learning by Doing and the Dynamic Effect of International Trade," *Quarterly Journal of Economics*, 106 (1991), 369-405.
- K. J. Ruhl, "Solving the Elasticity Puzzle in International Economics," University of Texas at Austin, 2008.
- K.-M. Yi, "Can Vertical Specialization Explain the Growth of World Trade?" *Journal of Political Economy*, 111 (2003), 52-111.
- M. J. Gibson, "Trade Liberalization, Reallocation, and Productivity," University of Minnesota, 2006.
- M. J. Melitz, "The Impact of Trade on Intra-Industry Reallocations and Aggregate Industry Productivity," *Econometrica*, 71 (2003), 1695-1725.
- M. Roberts and R. Tybout, "The Decision to Export in Colombia : An Empirical Model of Entry with Sunk Costs." *American Economic Review*, 87 (1997), 545-564.
- P. J. Kehoe and T. J. Kehoe, "A Primer on Static Applied General Equilibrium Models," *Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review*, 18:2 (1994), 2-16.
- R. Bergoeing and T. J. Kehoe, "Trade Theory and Trade Facts," Federal Reserve Bank of Minneapolis, 2003.
- T. Chaney, "Distorted Gravity: Heterogeneous Firms, Market Structure, and the Geography of International Trade," *American Economic Review* 98 (2008), 1707-1721.
- T. J. Kehoe and K. J. Ruhl, "Are Shocks to the Terms of Trade Shocks to Productivity?" *Review of Economic Dynamics*, 11 (2008), 804-819.
- T. J. Kehoe and K. J. Ruhl, "How Important is the New Goods Margin in International Trade?" *Journal of Political Economy*, 121 (2013), 358-392.

- T. J. Kehoe, "An Evaluation of the Performance of Applied General Equilibrium Models of the Impact of NAFTA," in T. J. Kehoe, T. N. Srinivasan, and J. Whalley, editors, *Frontiers in Applied General Equilibrium Modeling: Essays in Honor of Herbert Scarf*, Cambridge University Press, 2005, 341-77.
- T. J. Kehoe, C. Polo, and F. Sancho, "An Evaluation of the Performance of an Applied General Equilibrium Model of the Spanish Economy," *Economic Theory*, 6 (1995), 115-141.
- T. J. Kehoe, J. M. Rossbach, and K. J. Ruhl, "Using the New Products Margin to Predict the Industry-Level Impact of Trade Reform," Federal Reserve Bank of Minneapolis, 2013
- *Open Economy Macroeconomics* by Martin Uribe and Stephanie Schmitt-Grohe, Princeton University Press March 2017
- Campbell, J. Y. (2017), *Financial Decisions and Markets: A Course in Asset Pricing*. Princeton University Press
- Cochrane, J, 2005, *Financial Markets and the Real Economy*, draft Chapter 7, *Handbook of the Equity Risk Premium*. (FMRE)
- Cochrane, J. H. (2005), *Asset Pricing*. Princeton University Press. Princeton, NJ.
- Duffie, D. (2001), *Dynamic Asset Pricing Models*. Princeton University Press. Princeton, NJ.
- Ingersoll, J. (1987), *Theory of Financial Decision Making*. Rowman and Littlefield. Totowa, NJ.
- Lucca, D. and E. Moench (2015), *The Pre-FOMC Announcement Drift*, Federal Reserve Bank of New York Staff Reports No. 512, July 2013, *Journal of Finance*, Vol. 70(1), pp. 329-371.
- Ludvigson, S, 2013, *Advances in Consumption-Based Asset Pricing: Empirical Tests*, (forthcoming in Volume 2 of the *Handbook of the Economics of Finance*). (CBAPET).
- MacKinlay, A. Craig, *Event Studies in Economics and Finance*, *Journal of Economic Literature*, March 1997, 35 (1), 13-39.
- Pennacchi, G. (2007), *Theory of Asset Pricing*. Pearson Addison Wesley.