

INTERNATIONAL ECONOMICS I (21213)

Titulació: Grau en International Business Economics

Curs: Tercer/Quart

Trimestre: Primer

Nombre de crèdits ECTS: 5 crèdits

Hores de dedicació per part de l'estudiant: 125 hores

Llengua de la docència: Anglès

Professor: Yanos Zylberberg – yanos.zylberberg@upf.edu, CREI (Edifici Mercè Rodoreda), 23.407 (4a planta), hores de visita: dilluns 17.00-18.30

1. Presentació de l'assignatura:

Teoria del comerç internacional (en particular: Ricardo, Specific Factors, Heckscher-Ohlin).
Distribució de la renda. Política comercial internacional. Introducció a la balança de pagaments.

2. Competències que s'han d'assolir:

Prerequisites: com tota assignatura de tercer o quart any, aquesta classe requereix un bon nivell de matemàtiques i coneixement de microeconomia (teoria de la producció, teoria de l'equilibri general, excedent dels consumidors i dels productors ...).

Les **competències** generals són: G1, G4, G7, G9, G20, G11, G13, G14, G18, G19, E1.

3. Continguts:

Part I: Basic theories

Capítol 1 - An introduction to trade (1/10-5/10)

Capítol 2 - The Ricardian model: countries have comparative advantage, chapter 3 (1/10-5/10)

Capítol 3 - The Specific Factor model: comparative advantage and income distribution, chapter 4 (8/10-12/10)

Capítol 4- The Heckscher-Ohlin model: comparative advantage coming from resources, chapter 5 (8/10-12/10)

Capítol 5 - A Standard Framework, basic analysis of policies, chapter 6 (15/10-19/10)

Capítol 6 - Beyond the comparative advantage: economies of scale, monopolistic competition, chapter 7, 8 (22/10-26/10)

Part I: Political economy

Capítol 7 - Instruments of trade policy and welfare analysis, chapter 9 (29/10-2/11)

Capítol 8 - The political economy of trade policy: are tariffs the results of a welfare analysis?
chapter 10 (5/11-9/11)

Part I: Exchange Rates and International Macroeconomics

Capítol 9 - Accounting and the balance of payment, chapter 13 (5/11-9/11)

Capítol 10 - An introduction to exchange rates, chapter 14 (12/11-16/11)

Capítol 11 - Basic theories on exchange rates, chapters 15, 16 (19/11-23/11)

Capítol 12 - Linking exchange rates to output, chapter 17 (19/11-23/11)

Capítol 13 - Introduction to monetary systems, chapter 19 (26/11-30/11)

Capítol 14 - Special focus on the Euro Zone, chapter 20 (26/11-30/11)

(*) Financial Globalization, chapter 21 (3/12-5/12)

Why do countries trade? What are the goods that a country exports or imports (what characterizes them)?

In this class, countries will differ essentially by their production capacities, resources or factor productivity. The spatial dimension will be ignored. To give you a flavor of trade theory, David Ricardo (in the early 19th century!) developed the theory of comparative advantage, a theory in which it is the relative productivity of a good that matters. To be short, take Spain and Portugal. Spain may be more efficient at producing cars and bacalao than Portugal. But Portugal is much more efficient at fishing bacalaos than producing cars and it will end up specializing in fishes. The idea is the following: it is true that a Spanish fisherman would be more productive than the Portuguese one but putting this Spanish fisherman in the car industry would be "more efficient".

Who loses and who gains from trade? What are the implications of free trade on growth, income distribution...?

The theory of trade tends to say that trade benefits to 1. The world, 2. All countries involved 3. Everyone in all countries involved. We will see that 1 and 2 are opinions widely shared among trade economists. 3 is less clear and we will analyze the consequences of this heterogeneity on the decision of politicians to engage in free trade or not.

When you introduce money, how does it affect trade (countries typically do not have the same currency, except for the Euro zone at least for the next few months!)?

In practice, trade necessitates the use of some money and does not consist in barter exchange. Monetary policy matters. Imagine that Europe decides to print a huge number of euros. Then, European people will not become infinitely richer in dollars and be able to buy half of the US. Instead, the value of the euro in dollar will depreciate. This value is the exchange rate and will be the focus of the second big part of the class. We will see that the introduction of monetary policy may generate some frictions in the basic international trade model (without invalidating it completely).

4. Avaluació:

La classe és realment intensiva, així que no espereu just abans dels exàmens per estudiar. Llegir la bibliografia complementària és més que recomanat. La COMPOSICIÓ de la nota final vindrà determinada per:

- Seminaris (15%: 3 deures i participació).
- 2 Mid-terms (40%: 20% cada un)
- 1 examen final (45%)

Els estudiants aproven amb una nota mínima de 5 (la **suma** de les diferents notes mencionades anteriorment). Els deures estan dissenyats per ampliar l'abast de la classe i relacionar les teories vistes a les classes amb articles de diari. Les sessions de pràctica se centraran en les eines analítiques. Els exàmens (final + intermèdi) presuposen el coneixement dels temes tractats a les classes, així com dels capítols o articles indicats com a lectures a les mateixes classes. Els mid-terms tindran una durada de 1 h-1h30.

Es puntuarà amb un zero la no assistència als seminaris. **L'assistència als seminaris és obligatòria.**

Per la recuperació, només es podrà recuperar la nota de l'examen final i es farà mitjançant un **nou examen.**

5. Bibliografia:

5.1. Bibliografia bàsica:

Krugman P., M. Obstfeld, and M.J. Melitz, *International Economics: Theory and Policy*. 9th Edition, 2012

5.2. Bibliografia complementària:

- *Protection for Sale*, G. Grossman, E. Helpman, American Economic Review, 1994.
- *One Economics, Many Recipes*, D. Rodrik, Princeton University Press, 2007.
- *Good Prices and Exchange Rates: What Have We Learned?*, P. Goldberg, M. Knetter, Journal of Economic Literature, 2004.

5.3. Recursos didàctics:

Puc afegir articles de premsa i materials addicionals al web de l'assignatura la setmana anterior.

6. Metodologia:

Treballarem sobre notícies (seminari), exercicis (seminari també) i altres materials si això ajuda a una millor comprensió dels temes tractats. Els estudiants han d'estar preparats abans dels seminaris (preparació). Hi haurà un total de sis seminaris i 3 deures. Els seminaris són necessaris per treballar l'aspecte pràctic de l'assignatura. L'examen final i els mid-terms seran una combinació de preguntes de comprensió de la classe (l'aspecte teòric de la classe) i exercicis. El dia de l'examen no es permet portar cap dispositiu electrònic (ordinador portàtil) i els telèfons mòbils han d'estar apagats.

7. Programació d'activitats:

Veure els detalls a la part “Continguts”.

Setmana 1 – 1/10-5/10	Capítols 1,2	
Setmana 2 – 8/10-12/10	Capítols 3,4	
Setmana 3 – 15/10-19/10	Capítol 5	
Setmana 4 – 22/10-26/10	Capítol 6	Seminari 1
Setmana 5 – 29/10-3/11	Capítol 7	Seminari 2
Setmana 6 – 5/11-9/11	Capítols 8,9 – MT1	Seminari 3
Setmana 7 – 12/11-16/11	Capítol 10	Seminari 4
Setmana 8 – 19/11-23/11	Capítols 11,12	Seminari 5
Setmana 9 – 26/11-30/11	Capítols 13,14	Seminari 6
Setmana 10 – 3/12-5/12	MT2	