

Macroeconomia Avançada II (20.855)

Titulació/estudi: ADE/ECO

Curs: Tercer i quart anys

Trimestre: Tercer

Nombre de crèdits ECTS: 5

Hores de dedicació de l'estudiant: 125

Llengua o llengües de la docència: Català (amb lectures en anglès).

Professor: Jordi Galí, Lorenza Rossi

1. Presentació de l'assignatura

L'assignatura ofereix una introducció a algunes de les principals eines i models utilitzats en l'anàlisi macroeconòmica moderna. El seu contingut es centra en l'estudi de les fluctuacions econòmiques i el paper de la política econòmica en relació a aquestes fluctuacions.

2. Competències que s'han d'assolir

Competències generals:

- Llegir, comprendre i interpretar textos acadèmics en català, castellà i anglès.
- Capacitat d'argumentar de forma coherent les posicions pròpies.
- Raonament autònom amb distància crítica
- Capacitat per aplicar amb flexibilitat i creativitat els coneixements adquirits

Competències específiques:

- Coneixements de les característiques fonamentals de les fluctuacions econòmiques
- Capacitat per analitzar l'equilibri de models macroeconòmics bàsics.
- Capacitat per avaluar la rellevància empírica d'aquests models.
- Capacitat per interpretar l'evolució de l'economia sota la perspectiva dels models analitzats.

3. Continguts

L'assignatura estudia els cinc temes i subtemes següents:

I. Fluctuacions Econòmiques: Conceptes i Evidència

Tendència i cicle. Mètodes d'extracció del component cíclic. Anàlisi dels segons moments del component cíclic de diferents variables macroeconòmiques (amplitud, persistència i correlació amb el PIB). El cicle econòmic internacional. Canvis en el temps en els nivells de volatilitat. Possibles explicacions.

II. Models Reals del Cicle Econòmic i Política Fiscal

El model real bàsic del cicle econòmic sense capital. El model real del cicle econòmic amb capital. Implicacions empíriques i evidència. Crítiques. Els efectes de la política fiscal: despesa pública i impostos. Equivalència Ricardiana. Dinàmica de deute i dèficits.

III. Models Monetaris del Cicle Econòmic i Política Monetària

El model monetari clàssic. Avaluació empírica. El model neokeynesià bàsic. Efectes de la política monetària. Disseny òptim de la política monetària. Evidència empírica sobre regles de política monetària.

IV. Fluctuacions Econòmiques i Mercat de Treball

Models macroeconòmics de l'atur: salaris d'eficiència, poder de mercat (sindicats, insiders/outsiders). El model de cerca i aparellament. Evidència empírica sobre fluxos en el mercat de treball. Determinants de l'atur.

V. Fluctuacions Econòmiques i Mercats Financers

Modelització d'imperficcions en el mercat financers. L'accelerador de la inversió. Implicacions per a la política monetària. Crisis financeres: evidència empírica.

4. Avaluació

Examen final: 80%

Participació en els seminaris: 20%

Els mateixos criteris s'aplicaran a l'examen de recuperació.

5. Bibliografia i recursos didàctics

5.1. Bibliografia bàsica

Aquesta assignatura no té un llibre de text de referència

5.2. Bibliografia complementària

1. Fluctuacions Econòmiques: Conceptes i Evidència.

King, Robert G. and Sergio T. Rebelo (1999): "Resuscitating Real Business Cycles," in J.B. Taylor and M. Woodford eds., Handbook of Macroeconomics, volume 1B, 928-1002 (also NBER WP 7534).

Stock, James, and Mark W. Watson (1999): "Business Cycle Fluctuations in U.S. Macroeconomic Time Series," in J.B. Taylor and M. Woodford eds., *Handbook of Macroeconomics*, volume 1A, 3-64 (also NBER WP 6528).

Stock, James, and Mark W. Watson (2005): "Understanding Changes in International Business Cycle Dynamics," *Journal of the European Economic Association*, vol. 3, issue 5, 968-1006.

Backus, David K., Patrick J. Kehoe (1992): "International Evidence on the Historical Properties of Business Cycles," *American Economic Review* 82, 864-888.

Stock, James H. and Mark W. Watson (2004): "Has the Business Cycle Changed? Evidence and Explanations," in *Monetary Policy and Uncertainty: Adapting to a Changing Economy*, Federal Reserve Bank of Kansas City.

International Monetary Fund: *World Economic Outlook*.

Banco de España: *Boletín Económico*

Servei d'Estudis de 'La Caixa': *Informe Mensual*

2. Models Reals del Cicle Econòmic i Política Fiscal

Romer, David (2006): *Advanced Macroeconomics*, third edition (New York: McGraw Hill), chapters 4 and 11

King, Robert G. and Sergio T. Rebelo (1999): "Resuscitating Real Business Cycles," in J.B. Taylor and M. Woodford eds., *Handbook of Macroeconomics*, volume 1B, 928-1002 (also NBER WP 7534).

Long, John B., and Charles I. Plosser (1983): "Real Business Cycles," *Journal of Political Economy* 91, no. 1, 39-69.

Prescott, Edward C. (1986): "Theory Ahead of Business Cycle Measurement," *Quarterly Review* 10, 9-22, Federal Reserve Bank of Minneapolis.

Basu, Susanto, John Fernald, and Miles Kimball (2006): "Are Technology Improvements Contractionary?," *American Economic Review*, vol. 96, no. 5, 1418-1448.

Galí, Jordi (1999): "Technology, Employment, and the Business Cycle: Do Technology Shocks Explain Aggregate Fluctuations?," *American Economic Review*, vol. 89, no. 1, 249-271.

Prescott, Edward C. (1986): "Why do Americans work so much more than Europeans?," *Quarterly Review* 28 (1), 2-13, Federal Reserve Bank of Minneapolis.

Baxter, Marianne and Robert King (1993): "Fiscal Policy in General Equilibrium," *American Economic Review* 83, no. 3, 315-334.

Galí, Jordi, J. David López-Salido and Javier Vallés (2007): "Understanding the Effects of Government Spending on Consumption," *Journal of the European Economic Association*, vol. 5, issue 1, 227-270.

Galí, Jordi, and Roberto Perotti (2003): "Fiscal Policy and Monetary Integration in Europe," *Economic Policy*, vol. 37, 535-572.

International Monetary Fund: Fiscal Monitor

3. Models Monetaris del Cicle Econòmic i Política Monetària

Galí, Jordi (2008): *Monetary Policy, Inflation and the Business Cycle: An Introduction to the New Keynesian Framework*, Princeton University Press (Princeton, NJ).

Walsh, Carl E. (2010): *Monetary Theory and Policy*, third Edition, MIT Press.

Taylor, John B. (1998): "An Historical Analysis of Monetary Policy Rules," in J.B. Taylor ed., *Monetary Policy Rules*, University of Chicago Press.

Woodford, Michael (2008): "The Case for Forecast Targeting as a Monetary Policy Strategy," *Journal of Economic Perspectives*, vol. 21, no. 4., 3-24.

European Central Bank (2004): *The Monetary Policy of the ECB*, Frankfurt.

Federal Reserve Board (2005): *The Federal Reserve System: Purposes and Functions* (Washington, D.C.)

European Central Bank: *Monthly Bulletin*

Federal Reserve Board: *Monetary Policy Report to the Congress* (February/July)

4. Fluctuacions Econòmiques i Mercat de Treball

Romer, David (2006): *Advanced Macroeconomics*, third edition (New York: McGraw Hill), chapter 9.

Pissarides, Christopher A. (2000): *Equilibrium Unemployment Theory*, second edition, MIT Press.

Elsby, Michael, Bart Hobijn and Aysegul Sahin (2012): "Unemployment Dynamics in the OECD," *Review of Economics and Statistics*, forthcoming.

Elsby, Michael, Bart Hobijn and Aysegul Sahin (2010): "The Labor Market in the Great Recession," *Brookings Papers on Economic Activity*, Spring 2010. (see also 2012 update)

OECD, *Employment Outlook*.

5. Fluctuacions Econòmiques i Mercats Financers

Kindleberger, Charles (1989): *Manias, Panics and Crashes: A History of Financial Crises*, Basic Books, New York.

Reinhart, Carmen M. and Kenneth S. Rogoff (2009): This Time is Different. Eight Centuries of Financial Folly, Princeton University Press.

Bean, Charles (2009): "The Great Moderation, the Great Panic, and the Great Contraction," Schumpeter Lecture, EEA Congress, Barcelona.

Bernanke, Ben S. (2010): "On the Implications of the Financial Crisis for Economics," speech 9/24/2010.

Symposium on "Early Stages of the Credit Crunch," Journal of Economic Perspectives, Winter 2009.

Symposium on "Macroeconomics after the Financial Crisis," Journal of Economic Perspectives, Fall 2010.

Federal Reserve Bank of Kansas City: Economic Policy Symposium (2008-2010)

European Central Bank: Financial Stability Review

Banco de España: Informe de Estabilidad Financiera

Bank for International Settlements: Annual Report, Quarterly Review

5.3. Recursos didàctics

El professor utilitza diapositives a classe, que es pengen a la web.

6. Metodologia

El professor dona les classes de teoria a tot el grup, que es complementen amb sis seminaris on es resolen dubtes dels alumnes, així com els exercicis que ja s'han lliurat, amb la participació activa dels estudiants.

7. Programació d'activitats

Setmana 1: Classe teoria 31 de març

 Classe teoria 1 d'abril

Setmana 2: Classe teoria 7 d'abril

 Classe teoria 8 d'abril

Setmana 3: Classe teoria 22 d'abril
Seminaris

Setmana 4: Classe teoria 28 d'abril
Classe teoria 29 d'abril
Seminaris

Setmana 5: Classe teoria 5 de maig
Classe teoria 6 de maig

Setmana 6: Classe teoria 12 de maig
Classe teoria 13 de maig
Seminaris

Setmana 7: Classe teoria 19 de maig
Classe teoria 20 de maig

Setmana 8: Classe teoria 26 de maig
Classe teoria 27 de maig
Seminaris

Setmana 9: Classe teoria 2 de juny
Classe teoria 3 de juny

Setmana 10: Classe teoria 10 de juny
Seminaris

Examen final: 25 de Juny, 15:00-17:00

Examen recuperació: 15 de juliol, 9:00-11:00