

Curso 2012-2013

Macroeconomía Avanzada II (20855)

Titulación/estudio: ADE/ECO

Cursos: tercero y cuarto

Trimestre: Tercero

Número de créditos ECTS: 5

Horas de dedicación del estudiante: 125

Lengua o lenguas de la docencia: catalán (con lecturas en inglés)

Profesor: Jordi Galí (jgali@crei.cat, 23.413)

1. Presentación de la asignatura

La asignatura ofrece una introducción a algunas de las principales herramientas y modelos utilizados en el análisis macroeconómico moderno. Su contenido se centra en el estudio de las fluctuaciones económicas y el papel de la política económica en relación a estas fluctuaciones.

2. Competencias que se deben alcanzar

Competencias generales:

- Leer, comprender e interpretar textos académicos en catalán, castellano e inglés.
- Capacidad de argumentar de forma coherente las posiciones propias.
- Razonamiento autónomo con distancia crítica.
- Capacidad para aplicar con flexibilidad y creatividad los conocimientos adquiridos.

Competencias específicas:

- Conocimientos de las características fundamentales de las fluctuaciones económicas.
- Capacidad para analizar el equilibrio de modelos macroeconómicos básicos.
- Capacidad para evaluar la relevancia empírica de estos modelos.
- Capacidad para interpretar la evolución de la economía bajo la perspectiva de los modelos analizados.

3. Contenidos

La asignatura estudia los siguientes cinco temas y subtemas:

I. Fluctuaciones económicas: conceptos y evidencia

Tendencia y ciclo. Métodos de extracción del componente cíclico. Análisis de los segundos momentos del componente cíclico de diferentes variables macroeconómicas (amplitud, persistencia y correlación con el PIB). El ciclo económico internacional. Cambios en el tiempo en los niveles de volatilidad. Posibles explicaciones.

II. Modelos reales del ciclo económico y política fiscal

El modelo real básico del ciclo económico sin capital. El modelo real del ciclo económico con capital. Implicaciones empíricas y evidencia. Críticas. Los efectos de la política fiscal: gasto público e impuestos. Equivalencia Ricardiana. Dinámica de deuda y déficits.

III. Modelos monetarios del ciclo económico y política monetaria

El modelo monetario clásico. Evaluación empírica. El modelo nekeynesiano básico. Efectos de la política monetaria. Diseño óptimo de la política monetaria. Evidencia empírica sobre reglas de política monetaria.

IV. Fluctuaciones económicas y mercado de trabajo

Modelos macroeconómicos del paro: salarios de eficiencia, poder de mercado (sindicatos, *insiders/outside*rs). El modelo de búsqueda y apareamiento. Evidencia empírica sobre flujos en el mercado de trabajo. Determinantes del paro.

V. Fluctuaciones económicas y mercados financieros

Modelización de imperfecciones en el mercado financiero. El acelerador de la inversión. Implicaciones para la política monetaria. Crisis financieras: evidencia empírica.

4. Evaluación

Examen final: 80%

Participación en los seminarios: 20%

En el examen de recuperación se aplicarán los mismos criterios.

5. Bibliografía y recursos didácticos

5.1. Bibliografía básica

Esta asignatura no tiene un libro de texto de referencia.

5.2. Bibliografía complementaria

1. Fluctuaciones económicas: conceptos y evidencia

King, Robert G. and Sergio T. Rebelo (1999): "Resuscitating Real Business Cycles", en J.B. Taylor and M. Woodford eds., *Handbook of Macroeconomics*, vol. 1B, 928-1002 (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. Modelos reales del ciclo económico y 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 Economics 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. Modelos monetarios del ciclo económico y política monetaria

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 y mercado de trabajo

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. Fluctuaciones económicas y mercados financieros

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 didácticos

El profesor utiliza diapositivas en clase, que se cuelgan en la web.

6. Metodología

El profesor impartirá 20 clases de teoría a todo el grupo (30 horas), que se complementan con seis seminarios donde se resuelven dudas de los alumnos, así como los ejercicios que ya se han entregado, con la participación activa de los estudiantes.

7. Programación de actividades

Semana 1. Clase de teoría, 8 de abril

Clase de teoría, 9 de abril

Seminarios

Semana 2. Clase de teoría, 15 de abril

Clase de teoría, 16 de abril