

INTERNATIONAL ECONOMICS I (21213)

Titulación/estudio: International Business Economics

Curso: Tercero/Cuarto

Trimestre: Primero

Número de créditos ECTS: 5 créditos

Horas de dedicación del estudiante: 125 horas

Lengua o lenguas de la docencia: Inglés

Profesor: Yanos Zylberberg – yanos.zylberberg@upf.edu, CREI (Edificio Mercè Rodoreda), 23.407 (4ª planta), horas de visita: lunes 17.00-18.30

1. Presentación de la asignatura

Teoría del comercio internacional (en particular: Ricardo, Specific factors, Heckscher-Ohlin). Distribución de la renta. Política comercial internacional. Introducción a la balanza de pagos.

2. Competencias que se deben lograr

Prerrequisitos: como toda asignatura de tercero o cuarto año, esta clase requiere un buen nivel de matemáticas y microeconomía (teoría de la producción, teoría del equilibrio general, excedente de los consumidores y los productores...).

Las **competencias** generales son: G1, G4, G7, G9, G20, G11, G13, G14, G18, G19, E1.

3. Contenidos:

Parte I: Basic theories

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

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

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

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

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

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

Parte I: Political economy

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

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

Parte I: Exchange Rates and International Macroeconomics

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

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

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

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

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

Capítulo 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. Evaluación

La clase es realmente intensiva, así que no esperéis justo antes de los exámenes para estudiar. Leer la bibliografía complementaria está más que recomendado. La evaluación se divide en:

- Seminario (**15%**: 3 deberes y participación)
- 2 Mid-terms (**40%**: 20% cada uno)
- 1 examen final (**45%**)

Los estudiantes aprueban con una **nota mínima de 5** (la **suma** de las diferentes notas mencionadas anteriormente). Los deberes están diseñados para ampliar el alcance de la clase y relacionar las teorías vistas en las clases con artículos de periódico. Las sesiones de práctica se centrarán en las herramientas analíticas. Los exámenes (final + intermedio) presuponen el conocimiento de los temas tratados en las clases, así como de los capítulos o artículos indicados como lecturas en las mismas clases. Los mid-terms tendrán una duración de 1 h-1h30.

Se puntuará con un cero la no asistencia a los seminarios. **La asistencia a los seminarios es obligatoria.**

Para la recuperación, solo se podrá recuperar la nota del examen final y se hará mediante un **nuevo examen.**

5. Bibliografía y recursos didácticos

5.1. Bibliografía básica

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

5.2. Bibliografía complementaria

- *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 didácticos

Puedo añadir artículos de prensa y otros materiales adicionales en la web de la asignatura la semana anterior.

6. Metodología

Trabajaremos sobre noticias económicas actuales (seminario), ejercicios (seminario también) y otros materiales si esto ayuda a una mejor comprensión de los temas tratados. Los estudiantes deben estar preparados antes de los seminarios (preparación). Habrá un total de seis seminarios, y 3 deberes. Los seminarios son necesarios para trabajar el aspecto práctico de la asignatura. El examen final y los mid-terms serán una combinación de preguntas de comprensión de la clase y ejercicios. El día del examen no estará permitido llevar ningún dispositivo electrónico (portátil) y los teléfonos móviles deberán estar apagados.

7. Programación de actividades

Ver la parte “Contenidos”.

Semana 1 – 1/10-5/10	Capítulos 1,2	
Semana 2 – 8/10-12/10	Capítulos 3,4	
Semana 3 – 15/10-19/10	Capítulo 5	
Semana 4 – 22/10-26/10	Capítulo 6	Seminario 1
Semana 5 – 29/10-3/11	Capítulo 7	Seminario 2
Semana 6 – 5/11-9/11	Capítulo 8,9 – MT1	Seminario 3
Semana 7 – 12/11-16/11	Capítulo 10	Seminario 4
Semana 8 – 19/11-23/11	Capítulo 11,12	Seminario 5
Semana 9 – 26/11-30/11	Capítulo 13,14	Seminario 6
Semana 10 – 3/12-5/12	MT2	