

1
Universidad de los Andes.
Facultad de Economía.

Tópicos en Macroeconomía Avanzada

Profesor: Alvaro Riascos

Correo Electrónico: alvaro_riascos@yahoo.com

Página Personal: www.webpondo.com/ariascos

BREVE DESCRIPCIÓN DEL CURSO

El siguiente curso tiene como objeto introducir a los estudiantes en algunos de los métodos cuantitativos utilizados en Macroeconomía. Porque los utilizamos, las técnicas matemáticas utilizadas, los modelos básicos y su validación empírica; y cómo extensiones simples de estos nos ayudan a responder preguntas clásicas de la Teoría Macroeconómica como por ejemplo: cómo debe conducirse la política monetaria y fiscal a lo largo del ciclo económico, y cuáles son sus efectos de largo plazo.

El curso tendrá una serie de talleres prácticos cuyo desarrollo en muchos casos requerirá de utilizar programas y hacer algunos códigos en Matlab¹. Este programa es utilizado frecuentemente para resolver el tipo de problema matemático con el que usualmente nos enfrentaremos.

La mayor parte de las referencias, documentos o códigos utilizadas serán accesibles en una sección especial en: www.webpondo.com/ariascos

La evaluación del curso se hará con base en dos tareas extensas (50% de la nota cada una), que cubrirán la mayor parte del material dictado en clase.

PROGRAMA

I. Métodos Cuantitativos en Macroeconomía.

- Macroeconomía cuantitativa
- Crecimiento y Ciclos Económicos.
- Economía Dinámica: El Modelo Básico de Crecimiento.

¹ <http://www.mathworks.com>

- Programación Dinámica (El caso determinístico)
- El Método de Lagrange (El caso determinístico).
- El caso estocástico.
- Introducción a Matlab.²
- Implementando algunos algoritmos.
- El Método de Expectativas Parametrizadas.

Referencias.

Notas de Clase.

Cooley Thomas y Gary Hansen. 1995. *Economic Growth and Business Cycles*. En Frontiers of Business Cycles Research. Editado por Thomas Cooley. Princeton University Press.

Hairault, Jean-Oliver. *Presentation and Evaluation of the Real Business Cycles Approach*. En Advances in Real Business Cycles Research. Editado por Pierre-Yves Henin. 1995. Springer.

Ljungqvist, L y Thomas Sargent. 2000. *Recursive Macroeconomic Theory*. Capítulos 2,3 y 4. The MIT Press.

King Robert, Charles Plosser y Sergio Rebelo. 1987. *Production Growth and the Business Cycle I: The Basic Neoclassical Model*. Journal of Monetary Economics 21:309-41.

King Robert, Charles Poser y Sergio Rebel. 1987. *Production Growth and the Business Cycle: Technical Appendix*.

Graeme Chandler. 2000. *Introduction to Matlab*. Mathematics Department. The University of Queensland.
<http://www.maths.uq.edu.au/~gac/mlb/mlb.html>

Den Haan Walter y Albert Marcet. 1990. *Solving the Stochastic Growth Model by Parameterized Expectations*. Journal of Business and Economic Studies. Enero, Vol. 8, No. 1.

² www.mathworks.com

Referencias adicionales

Breve y enriquecedora historia de la Teoría Macroeconómica:

- Woodford Michael. 1999. *Revolution and Evolution in Twentieth-Century Macroeconomics*.

Puede bajarse de la sección de reviews en: www.webpondo.com/opinion.htm

Una discusión sobre la metodología de la economía. En particular sobre el método de calibración.

- Sims, C. 1995. *Macroeconomics and Methodology*.

Se encuentra en: <http://www.webpondo.com/ariascos>

Recopilación de artículos de Robert Lucas. Lectura obligatoria para cualquiera interesado en Teoría Macroeconómica:

- Lucas, R. 1981. *Studies in Business Cycle Theory*. MIT Press.

Tres artículos clásicos sobre Macroeconomía Cuantitativa y en particular, la Teoría de los Ciclos Económicos Reales:

- Hansen Gary. 1985. *Indivisible Labor and the Business Cycle*. *Journal of Monetary Economics*, 16:309-27.
- Kydland, F y E. C. Prescott. 1977. *Time to build and aggregate fluctuations*. *Econometrica* 50: 1345 – 70.
- Long, J.B. y C.I. Plosser. 1983. *Real Business Cycles*. *Journal of Political Economy*. 91:39-69.

Un volumen completo sobre la metodología apropiada para la Teoría Económica:

- *Journal of Economic Perspectives*. 1996. Vol 10.

Métodos numéricos:

- Judd, Kenneth. 1992. *Projections Methods for Solving Aggregate Growth Models*. *Journal of Economic Theory*. 58. 410-452.
- Marimon, R., Scott, A y P. Omtzigt. Editors. 2001. *Computational Methods for the Study of Dynamic Economies*. Oxford University Press.

Excelente referencia sobre diferentes desarrollos de la Teoría de los Ciclos Económicos Reales:

- Cooley, Th. Editor. 1995. *Frontiers of Business Cycles Research*. Princeton University Press.

Dos textos excelentes sobre Economías Dinámicas:

- Stockey Nancy Robert Lucas y Edward Prescott. 1989. *Recursive Methods in Economic Dynamics*. Harvard University Press.
- Sargent Thomas y Lars Ljungqvist. 2000. *Recursive Macroeconomic Theory*. MIT Press.

II. Introducción a la Política Fiscal en los Modelos Dinámicos.

- Equivalencia Ricardiana.
- El Problema de Ramsey.
- La tributación optima del capital.
- La tributación optima del consumo y el ingreso a lo largo del ciclo económico.
- El papel de la deuda publica a lo largo del ciclo económico.
- Principios generales de la política fiscal optima.
- Inconsistencia Temporal de los Planes Óptimos.

Referencias.

Notas de Clase.

Chari Victor y Patrick Kehoe. 1998. *Optimal Fiscal and Monetary Policy*. Federal Reserve Bank of Minneapolis. Research Staff Report 251.

Kydland y Prescott. 1977. Rules Rather than Discretion: The time inconsistency of optimal plans. *Journal of Political Economy*. Vol 85, No 3.

Referencias adicionales.

Chari Victor, Lawrence Christiano y Patrick Kehoe. 1995. *Policy Analysis in Business Cycles Models*. En *Frontiers of Business Cycles Research*. Editado por Thomas Cooley. Princeton University Press.

Ljungqvist, L y Thomas Sargent. 2000. *Recursive Macroeconomic Theory*. Capitulo 9. The MIT Press.

Riascos, A y Carlos Vegh. 2002. Procyclical Government Spending in Developing Countries: Is it Really a Puzzle? Trabajo en progreso.

III. Introducción a la Política Monetaria en los Modelos Dinámicos.

- El dinero en los modelos de equilibrio general.
- Neutralidad y súper neutralidad del dinero.
- La regla de Freedman.
- Algunas lecciones sobre política monetaria y su relación con la política fiscal.
- El costo en bienestar de la inflación anticipada.
- La política monetaria a lo largo del ciclo económico.

Referencias.

Notas de Clase.

Chari Victor y Patrick Kehoe. 1998. *Optimal Fiscal and Monetary Policy*. Federal Reserve Bank of Minneapolis. Research Staff Report 251.

Nobel Lecture: Monetary Neutrality. Robert Jr. Lucas. *Journal of Economic Perspectives* 1996.

Referencias adicionales

Ljungqvist, L y Thomas Sargent. 2000. *Recursive Macroeconomic Theory*. Capitulo 9. The MIT Press.

6

Sobre el Costo en Bienestar de la Inflacion en Colombia. November 1997.
Borradores Semanales de Economia, No. 82. Banco de la Republica de Colombia.

Sitios en Internet

Quantitative Macroeconomics and Real Business Cycles:

<http://ideas.uqam.ca/QMRBC/index.html>

Quantitative Macroeconomics and Real Business Cycles Codes Online:

<http://ideas.uqam.ca/QMRBC/codes.html>

Applied Computational Economics and Finance:

<http://www4.ncsu.edu/unity/users/p/pfackler/www/compecon/>

The Society for Economic Dynamics:

<http://www.economicdynamics.org/default.htm>

Webpondo:

<http://www.webpondo.com/>