

Horario Atención a estudiantes: cita previa por e-mail

1. Objetivos de la materia

El objetivo del seminario es formar a los estudiantes en investigación, en particular aplicada al tema de la macroeconomía internacional. En el seminario se abordarán temas relacionados con los flujos de capitales y el tipo de cambio, los cuales son elementos fundamentales para la estabilidad monetaria y financiera de un país. Adicionalmente, los movimientos del tipo de cambio son una parte importante del mecanismo de transmisión de la política monetaria mientras que los flujos de capital tienen un efecto directo sobre el comportamiento del sector real y financiero. De esta manera, en este seminario se presentan las fuentes de datos disponibles y se desarrolla una lectura crítica de la bibliografía tanto teórica como empírica más reciente sobre los movimientos en la tasa de cambio y en los flujos de capital. Esto con el fin de generar proyectos de investigación por parte de los estudiantes.

2. Metodología

Se emplearán mesas redondas de discusión sobre documentos recientes con el fin de establecer el estado del arte. Todos los estudiantes deberán realizar las lecturas asignadas y participar activamente en las discusiones. En la parte final, cada grupo realizará una presentación de un anteproyecto de investigación en la cual mostrarán sus avances y resultados a los participantes del seminario. Para este trabajo se espera que sigan un formato similar al que se encuentra en http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/pdf/val_3.pdf. Se espera que el proyecto del curso sea un avance significativo en su futuro trabajo de grado ó en futuros trabajos investigativos de los participantes.

3. Contenido (Cada numeral corresponde a una sesión de clase)

1. *Introducción al seminario y metodología de la investigación. Páginas de Información Oficiales, Bloomberg, Datastream e IFS y BOP browsers. Decisión grupos de trabajo (Chile, Brasil, México y Perú).*
2. *Taller de Bloomberg (material de clase). Salón 1001 Edificio J.M. Santo Domingo Sala de Investigación*
3. *Clase de Derivados – Hull – Capítulo 1, 2, 3 y 4*
4. *Primera Entrega: Mercado cambiario de su país: agentes, descripción del mercado, volúmenes, perspectivas, regulación, etc.*
5. *Eficiencia del mercado cambiario – UIP y CIP - (Capítulo 2 Sarno & Taylor).*
6. *Paridad de Poder Adquisitivo (PPP). – (Capítulo 3 Sarno & Taylor).*
7. *Intervención Oficial en el mercado cambiario (Capítulo 7 Sarno & Taylor).*
8. **PRIMER PARCIAL (25%)**
9. *Análisis Fundamental de los Mercados de Capitales (material de clase y capítulo 17 de Bodie et al).*

10. *Análisis Técnico y de Valor Relativo de los mercados de capitales (material de clase)*
11. *Segunda Entrega: Mercado de derivados de tasa de cambio en su país: agentes, descripción del mercado, volúmenes, perspectivas, regulación, etc.*
12. *Presentación Observatorio de Tasa de Cambio – Banco de la República*
13. *Panorama mercado cambiario y flujos de capital para América Latina*

Presentaciones

Dos clases de presentaciones por parte de los estudiantes. Cada presentación es de 20 min. y 10 min. para preguntas y comentarios de los participantes del seminario. Es OBLIGATORIO para todos los estudiantes venir a estas sesiones así no tengan que exponer, debido a que la retroalimentación por parte de sus compañeros y compañeras es muy importante.

14. *Presentaciones de 2 primeros grupos. Horario de Exámenes Finales*
15. *Presentaciones de 2 grupos finales. Horario de Exámenes Finales*

4. Competencias

- a. *Desarrollar la capacidad de obtener y analizar datos macroeconómicos.*
- b. *Potenciar las capacidades investigativas de los estudiantes.*
- c. *Incrementar la capacidad crítica de los estudiantes sobre los trabajos empíricos.*

5. Criterios de Evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

- a. *Primer parcial 20%*
- b. *Primera entrega.....20%*
- c. *Segunda entrega.....20%*
- d. *Trabajo Final.....20%*
- e. *Quices y Participación en clase.....20%*

6. Sistema de aproximación de Notas definitiva

La nota se aproximará al múltiplo de 0.5 más cercano de acuerdo a la siguiente regla: 2.75 a 3.24 = 3.0; 3.25 a 3.75 = 3.5; 3.75 a 3.99 = 4.0.

7. Bibliografía

Las lecturas de este seminario serían principalmente artículos científicos recientes, material de clase y los siguientes textos:

- Sarno, L., Taylor M., 2005, “The economics of exchange rates”, Cambridge University Press
- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A., 2002, "Investments", Mc Graw-Hill.
- Hull, J., “Options, Futures, and Other Derivatives”, Fifth Edition.
- Verbeek, M., 2004, "A guide to modern econometrics", Wiley & Sons