

Horario atención a estudiantes

Clase magistral

Profesor: Mauricio Villamizar

Horario de atención a estudiantes: Por cita

Lugar de atención a estudiantes: Banco de la República

Profesor Complementario y Monitora

Profesor Complementario:

Freddy Pinzón, email: freddy.pinzon@urosario.edu.co

Monitora:

Ana Vera, email: av.vera@uniandes.edu.co

Horario de atención a estudiantes:

Por cita

Lugar de atención a estudiantes:

Universidad de los Andes

Página del Curso

<https://sites.google.com/site/macroyfinanzasmv>

Introducción y descripción general del curso

Este curso pretende ahondar en discusiones teóricas y empíricas que giran alrededor de la macroeconomía y finanzas internacionales. En particular, consta de tres módulos: (1) Macro y econométrico; (2) Cambiario; y (3) Financiero.

Objetivos de la materia

El objetivo principal del curso es introducir a los estudiantes al estudio de temas relevantes relacionados con macroeconomía y finanzas internacionales. Para ello, se presentan temas teóricos relacionados con el área de estudio y las principales técnicas econométricas (de evaluación de impacto y de econometría financiera) utilizadas para estudiar problemas empíricos de relevancia en dichas áreas. Se busca estimular a los estudiantes para que lean artículos de investigación relevantes, repliquen sus principales resultados y planteen extensiones interesantes.

Organización del curso

El curso consta tres módulos:

1. Módulo econometría macro aplicada. Se presentan técnicas econométricas utilizadas para la evaluación de impacto en temas de macroeconomía aplicada. Además, se discuten diferentes estrategias de identificación y los supuestos que conllevan algunos trabajos empíricos. Esta sección da herramientas para el desarrollo del trabajo final. En particular se cubren metodologías como: *propensity Score Matching*, diff-in-diff, estudio de eventos, y regresiones discontinuas.

2. Módulo Teoría Cambiaria. Se estudian temas monetarios y cambiarios tanto en el corto como en el largo plazo. En especial, se cubren temas como teoría del dinero, paridad cubierta y no cubierta de tasas de interés, paridad de poder adquisitivo, *overshooting* y trilogía imposible. Asimismo, se presentan temas (empíricos y teóricos) de intervención cambiaria, su impacto y duración, y mecanismos de transmisión.
3. Módulo financiero. Este módulo hace un recuento de la historia financiera y cambiaria en Colombia. Contiene un énfasis en: reservas internacionales, mercado de derivados y programación monetaria.

Metodología y Competencias

El profesor magistral expondrá los temas y artículos de investigación relevantes en los diferentes módulos. El profesor complementario y la monitora reforzarán los temas vistos con los profesores y darán ejemplos en Stata. Los estudiantes presentarán su trabajo final en las fechas finales del curso. Los estudiantes se introducirán al estudio de temas principales en macroeconomía y finanzas internacionales y desarrollarán habilidades econométricas para estudiar temas relevantes en dichas áreas de estudio.

Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

Talleres x 2	10% cada uno
Exámenes x 2	20% cada uno
Trabajo (2 entregas de 5%), Parte escrita (20%), Presentación (10%)	40%

Trabajo y presentación

El estudiante deberá desarrollar y debatir un trabajo asignado por el profesor en grupos de 3-5. El trabajo consiste en (i) reproducir uno de los artículos de las lecturas de clase y (ii) extender el trabajo ya sea para un periodo o país distinto, o con una alteración metodológica. Debe ser de 5-10 páginas. Los resultados pueden variar respecto al artículo a replicar. Habrá dos entregas de avance del trabajo (que valen 5% cada una), en la primera y segunda mitad del semestre, respectivamente.

El grupo tendrá que presentar su trabajo al final del semestre. Habrá un jurado compuesto de 3 personas (posiblemente con invitados del Banco de la Republica) que decidirán la nota de cada presentación. Se calificará: La participación de todos los integrantes, metodología, resultados, datos, literatura, fundamentos teóricos, y lo más importante, la validez de la extensión del trabajo.

Sistema de aproximación de notas definitiva

Si el promedio de la clase es menor a 3.7, habrá una curva para garantizar que el promedio sea 3.7.

Reclamos: El profesor complementario/monitora serán la primera instancia. Solo cuando no haya acuerdo el estudiante deberá acudir al profesor.

Haremos un gran esfuerzo para entregar, una semana después, las notas de cada evaluación.

"Política de Reclamos: (Artículo 62 del Reglamento de Estudiantes) Todo estudiante que desee formular un reclamo deberá dirigirlo por escrito y debidamente sustentado al profesor responsable de la materia, dentro de los cuatro (4) días hábiles siguientes. El profesor dispone de cinco (5) días hábiles para resolver el reclamo formulado; vencido el término informará al estudiante la decisión correspondiente."

2. Bibliografía

En la pagina del curso se encuentra la bibliografía por cada módulo. Sin embargo, las lecturas más relevantes son:

- Modulo 1
 - Presentación “Potential Outcomes”
 - Mostly Harmless Econometrics –Angrist & Pischke
- Modulo 2
 - Paper: “A Theoretical Approach to Sterilized Foreign Exchange Intervention”
 - Feenstra y Taylor CP y LP
- Modulo 3
 - Paper “Reserve Requirements and Monetary Policy”

Como sugerencia, para el trabajo final, los estudiantes podrán escoger entre alguno de artículos que aparecen en la carpeta “Literatura para Trabajo”, en la pagina web del curso. Los estudiantes podrán escoger un trabajo por fuera de la lista previo a aprobación al profesor magistral.

Libros de texto opcionales

La mayoría de los temas serán “self-contained”. Sin embargo, los siguientes libros de texto (Opcionales) son útiles:

Macroeconomía –O. Blanchard

Macroeconomía de la Economía Global –F. Larraín & J. Sachs

Agenor, P. R., (2004) The Economics of Adjustment and Growth, 2nd ed, Harvard University Press, Cambridge

Bofinger, P., (2001) Monetary Policy. Goals, Institutions, Strategies and Instruments, Oxford University Press, Oxford

Corden, W. M., (2002), Too Sensational: On the Choice of Exchange Rate Regimes, MIT Press, Cambridge, Mass,

Mishkin, F. S., (2004) The Economics of Money Banking and Financial Markets, 7 ed, Addison-Wesley, Boston

Obstfeld, M. & K. S. Rogoff, (1996) Foundations of International Macroeconomics, MIT Press, Cambridge, Mass.

Romer, D., (2001) Advanced Macroeconomics, 3rd ed, Mc. Graw-Hill Companies, New York

Sarno, L. & M. P. Taylor, (2002) The Economics of Exchange Rates, Cambridge University Press, Cambridge

Walsh, C. E., (2004) Monetary Theory and Policy, MIT Press, 2nd edition

Woodford, M., (2003) Interest and Prices, Princeton University Press, Princeton