

Macroeconomia Microfundamentada

INSPER
Ciências Econômicas

Informações do Curso

Curso:	Macroeconomia Microfundamentada
Professor:	Tomás R. Martinez tomas.martinez@insper.edu.br
Website:	https://tomasrm.github.io/teaching/
Horário:	Terça e Quinta: 7h30-9h30
Horário de atendimento:	Quinta: 10h00-11h30 (Sala 721)
Carga Horária	80 horas

1 Objetivos e Descrição do Curso

A macroeconomia moderna enfatiza fundamentos microeconômicos explícitos e a análise do equilíbrio geral, combinados com vários tipos de restrições orçamentários e imperfeições de mercado.

Este curso introduz a micro fundamentação da macroeconomia de uma maneira simples. Discutiremos conceitos básicos da macroeconomia como consumo, poupança, investimento, política fiscal, política monetária e desemprego em uma abordagem unificada e micro fundamentada.

Finalmente, iremos colocar os conceitos básicos aprendidos em modelos dinâmicos e introduzir os modelos dinâmicos estocásticos de equilíbrio geral (DSGE - *Dynamic stochastic general equilibrium*). Será feito uma pequena introdução de como resolver esses modelos computacionalmente.

Pré-requisitos: estudantes devem estar familiarizados com problemas de otimização de consumidores e firmas (i.e., conhecimentos de microeconomia). Com relação à matemática, os alunos deverão saber trabalhar com cálculo (derivadas e otimização sob restrição), e probabilidade e estatística (esperança, desvio padrão, e distribuições de probabilidade).

2 Avaliação

1. Prova Intermediária (50%)
2. Trabalho (50%)

3 Bibliografia

- Kurlat, Pablo. 2020. *A Course in Modern Macroeconomics*. [PK]
- Garín, Julio, and Robert Leste, and Eric Sims. 2021. *Intermediate Macroeconomics*. [GLS]
- Solis-Garcia, Mario. 2018. *Course notes in Applied Dynamic Macroeconomics*. Unpublished manuscript, August. [MSG]
- Costa Junior, Celso J. 2016. *Understanding DSGE*. Vernon Press. [CJC]

- Campante, Felipe, Federico Sturzenegger, Andrés Velasco. 2021. *Advanced Macroeconomics: An Easy Guide*. London: LSE Press. [CSV]
- Galí, Jordi. 2017. *Monetary Policy, Business Cycles and Inflation*. Princeton University Press; Princeton, New Jersey. [JG]
- McCandless, G. 2008. *The ABCs of RBCs*. Harvard Press. [GM]
- Heijdra, Ben J. 2017. *Foundations of Modern Macroeconomics*. Oxford University Press. [BH]

4 Conteúdo Programático

1. Consumo, Poupança e a Hipótese da Renda Permanente

- (a) Problema de Consumo e Poupança.
- (b) Hipótese da Renda Permanente
- (c) Incerteza e Poupança Precaucionária.
- (d) Restrições de Empréstimos.

Referências: PK: Cap. 6. GLS: cap 9, 10.

2. Oferta de Trabalho e Decisão por Lazer

- (a) Trade-off Trabalho e Lazer.
- (b) Substituição Intertemporal do Trabalho.
- (c) Transferências.

Referências: PK: Cap. 7. GLS: Cap. 12 (parte 12.2)

3. Produção e Investimento

- (a) Função de Produção Agregada.
- (b) Família ou Firma como Donos do Capital.
- (c) Estrutura de capital e Teorema Modigliani-Miller.

Referências: GLS: Cap. 12 (parte 12.2). PK: Cap. 4.1 / 4.4, Cap. 8.

4. Equilíbrio Geral, Solução do Planejador e Teorema do Bem-estar

- (a) Equilíbrio Competitivo.
- (b) Planejador Social Benevolente.
- (c) Primeiro Teorema do Bem Estar.

Referências: GLS: Cap. 11, 12.4, 15. PK: Cap. 9.

5. Política Fiscal e Equivalência Ricardiana

- (a) Impostos Distorcivos e não-distorcivos.
- (b) Equivalência Ricardiana.

Referências: GLS: Cap 13. PK: Cap 6.

6. Ciclos Reais de Negócios

- (a) Fatos Estilizados sobre os Ciclos Reais de Negócios.
- (b) Equilíbrio Descentralizado e Estado Estacionário.
- (c) Choques de Produtividade e Funções Impulso Resposta.
- (d) Política Fiscal no RBC. **Referências:** CJC: Cap 2. MSG: Lec. 1-5.

7. Log-linearização e Soluções Numéricas de Modelos DSGE

- (a) Log-linearização.
- (b) Métodos Locais e Dynare.

Referências: CJC: Cap 2. MSG: H. 1-5.

8. Modelos Novo-Keynesianos e Política Monetária

- (a) Concorrência Monopolística.
- (b) Modelo NK de Três Equações.
- (c) Regra de Taylor e Política Monetária. **Referências:** CJC: Cap 3. MSG: Lec. 12-13.

9. Desemprego e *Search and Matching*

- (a) Matching Function.
- (b) Determinação de Salários e Barganha de Nash.
- (c) Shimer Puzzle.

Referências: GLS. Cap: 17.