

## Temas de Macroeconomía A

**Curso Académico: ( 2020 / 2021 )**

**Fecha de revisión: 09-07-2020**

**Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía**

**Coordinador/a: YURDAGUL , EMIRCAN**

**Tipo: Optativa Créditos ECTS : 4.0**

**Curso : 2 Cuatrimestre : 2**

### **REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)**

Macroeconomía I, Macroeconomía II y Macroeconomía III

### **OBJETIVOS**

El objetivo del curso es estudiar los modelos contemporáneos de incumplimiento soberano y las formas en que pueden ayudarnos explicar las regularidades empíricas de los préstamos de los mercados emergentes.

### **DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**

1. Panorama general, hechos motivadores sobre Sovereign Default.

2. Bloques de construcción de literatura soberana por defecto.

3. Resumen de herramientas numéricas.

- Aproximación de procesos AR (1).

- Búsqueda discreta inteligente.

- Resolviendo la configuración básica.

4. Bonos soberanos con bonos a largo plazo.

- Vencimiento exógeno

- Vencimiento endógeno

5. Reestructuraciones de deuda en dificultades.

- Hechos empíricos

- Modelado de reestructuración endógena

6. Noticias sobre el futuro.

- Noticias con enlaces cortos.

- Noticias y Vencimiento endógena

7. Enriquecer el lado de los prestamistas.

- Prestamistas internacionales reacios al riesgo:

- Extensión con heterogeneidad entre prestamistas

- Incumplimientos soberanos y reservas

- Préstamos internos a través de un sector bancario.

8. Crisis endógenas

- Trabajos clásicos sobre crisis autocumplidas.

- Análisis cuantitativo con características adicionales.

### **ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS**

Actividades formativas

Clases teóricas

Trabajo en grupo

Trabajo individual del estudiante

Estudio de fuentes bibliográficas

## Metodologías docentes

Sesiones en las que el profesor enseña conceptos básicos, distribuye tareas y presenta las lecturas necesarias para complementar las actividades de la clase.

Lecturas críticas del material presentado por el profesor.

Una tarea de escribir un referee report en un artículo referente o contemporáneo.

Una tarea numérica de resolver uno de los trabajos enseñados en el curso modificando algunos supuestos.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

Proyecto (25%)

Asignación de referee report (15%)

Examen final (60%)

**Peso porcentual del Examen Final:** 60

**Peso porcentual del resto de la evaluación:** 40

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Aguiar, M., M. Amador, H. Hopenhayn, and I. Werning Take the Short Route: Equilibrium Default and Debt Maturity, -, 2019
- Aguiar, M., S. Chatterjee, H. Cole, and Z. Stangebye Quantitative Models of Sovereign Debt Crises, in Handbook of Macroeconomics, ed. by J. B. Taylor, and H. Uhlig, vol. 2 of Handbook of Macroeconomics, chap. 0, pp. 1697-1755, 2016
- Aguiar, M., and G. Gopinath Defaultable debt, interest rates and the current account, Journal of International Economics, 69, 64-83., 2006
- Arellano, C. Default Risk and Income Fluctuations in Emerging Economies, American Economic Review, 98(3), 690-712, 2008
- Bianchi, J., J. C. Hatchondo, and L. Martinez International Reserves and Rollover Risk, American Economic Review, 108(9), 2629-2670., 2018
- Bocola, L., and A. Dovis Self-Fulfilling Debt Crises: A Quantitative Analysis, NBER Working Papers 22694, National Bureau of Economic Research, Inc., 2016
- Chatterjee, S., and B. Eyigunor Maturity, Indebtedness, and Default Risk, American Economic Review, 102(6), 2674-99, 2012
- Cole, H. L., and T. J. Kehoe Self-Fulfilling Debt Crises, Review of Economic Studies, 67(1), 91-116., 2000
- Cruces, J. J., and C. Trebesch Sovereign Defaults: The Price of Haircuts, American Economic Journal: Macroeconomics, 5(3), 85-117, 2013
- Durdu, C. B., R. Nunes, and H. Sapiriza News and sovereign default risk in small open economies, Journal of International Economics, 91(1), 1-17., 2013
- Dvorkin, M., J. M. Sanchez, H. Sapiriza, and E. Yurdagul News, sovereign debt maturity, and default risk, Working Papers 2018-33, Federal Reserve Bank of St. Louis, 2018
- Dvorkin, M., J. M. Sanchez, H. Sapiriza, and E. Yurdagul Sovereign Debt Restructurings, Working Papers 2018-13, Federal Reserve Bank of St. Louis., 2018
- Eaton, J., and M. Gersovitz Debt with potential repudiation: theoretical and empirical analysis, Review of Economic Studies, 48, 289-309, 1981
- Gordon, G., and S. Qiu A Divide and Conquer Algorithm for Exploiting Policy Function Monotonicity, Caepr Working Papers 2015-002, Center for Applied Economics and Policy Research, Economics Department, Indiana University Bloomington, 2015
- Hatchondo, J. C., and L. Martinez Long-duration bonds and sovereign defaults, Journal of International Economics, 79(1), 117-125., 2009
- Sanchez, J. M., H. Sapiriza, and E. Yurdagul Sovereign default and maturity choice, Journal of Monetary Economics, 95(C), 72-85, 2018