Macroeconomía III

Curso Académico: (2021 / 2022) **Fecha de revisión: 08-06-2021**

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía

Coordinador/a: SEOANE BERNADAZ, HERNAN DANIEL

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 9.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Macroeconomía I, Macroeconomía II

OBJETIVOS

El objetivo del curso es introducir modelos de agentes heterogéneos y estudiar economías con mercados incompletos y con riesgo inasegurable. El agente típico será un hogar o un trabajador; pero también vamos a dedicar atención a estudiar el comportamiento de empresas y gobiernos en situaciones similares.

En la primera parte del curso, los estudiantes se familiarizarán con algunos modelos muy influyentes de mercados incompletos. Los trabajadores están expuestos a un riesgo individual específico, y no tienen acceso a Arrow-Debreu seguridades contra el riesgo. Los estudiantes van a aprender como caracterizar el equilibrio estacionario en esta economía y revisar las técnicas para computar numéricamente modelos con heterogeneidad y mercados incompletos.
La eficiencia numérica es importante para estudiar esta clase de modelos. La segunda parte del curso presentará diferentes alternativas para resolver esta clase de modelos. También enseña como hacer el modelo compatible con los datos. Al fin, el curso estudia esta clase de modelos con riesgo agregado.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

1. El modelo neo clásico con agentes heterogéneos
2. Estilizados hechos de desigualdad
3. La importancia de riesgo inasegurable y ahorros preventivos
4. Introducción a conceptos básicos de soluciones numéricas
5. Dinámicas de empresas
6. Modelos con incumplimiento
7. Mejorar conocimientos en Matlab
8. Revisar el problema del hogar
9. Modelos del mercado de trabajo y la ley de un único precio
10. Estructuras del ciclo de vida
11. La parametrización
12. Heterogeneidad y riesgo agregado

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Cada semana, tenemos dos magistrales de 1 hora 30 minutos y una clase de ejercicios. Los magistrales presentan la teoría y conceptos de cada tema. Para mejorar el conocimiento de la materia, los estudiantes tienen cada semana tareas; las cuales van a discutir en las clases de ejercicio. Las tareas son o analíticos o numéricos. Para los ejercicios numéricos, los estudiantes van a usar Matlab y Fortran.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Examen parcial: 40%
Tareas: 10% + 15%
Presentaciones: 15%
Examen final: 20%

Peso porcentual del Examen Final:	40
Peso porcentual del resto de la evaluación:	60

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Anthony A Smith and Per Krusell Income and Wealth Heterogeneity in the Macroeconomy, Journal of Political Economy, 1998
- Brock, William A. and Mirman, Leonard J. Optimal economic growth and uncertainty: The discounted case, Journal of Economic Theory, 1972
- Burkhard Heer and Alfred Maussner Dynamic General Equilibrium Modeling Computational Methods and Applications, Springer, 2009
- Carroll, Christopher D and Kimball, Miles S On the Concavity of the Consumption Function, Econometrica, 1996

- Carroll, Christopher D. The method of endogenous gridpoints for solving dynamic stochastic optimization problems, Economics Letters, 2006
- Chatterjee, Satyajit and Corbae, Dean and Nakajima, Makoto and Rios-Rull, Jose-Victor A Quantitative Theory of Unsecured Consumer Credit with Risk of Default, Econometrica, 2007
- Christopher D. Carroll and Andrew A. Samwick How Important Is Precautionary Saving?, The Review of Economics and Statistics, 1998
- Cristina Arellano Default Risk and Income Fluctuations in Emerging Economies, American Economic Review, 2008

- Dirk Krueger and Fabrizio Perri and Luigi Pistaferri and Giovanni L. Violante Cross Sectional Facts for Macroeconomists, Review of Economic Dynamics, 2010
- Hamish Low and Costas Meghir and Luigi Pistaferri Wage Risk and Employment Risk over the Life Cycle, American Economic Review, 2010
- Huggett, Mark The risk-free rate in heterogeneous-agent incomplete-insurance economies, Journal of Economic Dynamics and Control, 1993
- Jose-Victor Rios-Rull Computation of equilibria in heterogeneous agent models, Federal Reserve Bank of Minneapolis, 1997
- Karen Kopecky and Richard Suen Finite State Markov-chain Approximations to Highly Persistent Processes, Review of Economic Dynamics, 2010
- Ljungqvist, Lars and Sargent, Thomas Recursive Macroeconomic Theory, MIT Press, 2004
- Rao Aiyagari Uninsured Idiosyncratic Risk and Aggregate Saving, The Quarterly Journal of Economics, 1994

- Stokey, Nancy L. and Lucas, Robert E. Recursive methods in economic dynamics, Harvard Univ. Press, 1989

- Storesletten, Kjetil and Telmer, Christopher I. and Yaron, Amir Consumption and risk sharing over the life cycle, Journal of Monetary Economics, 2004
- Tauchen, George and Hussey, Robert Quadrature-Based Methods for Obtaining Approximate Solutions to Nonlinear Asset Pricing Models, Econometrica, 1991