

Curso Académico: (2024 / 2025)

Fecha de revisión: 24-04-2024

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 los modelos de economías de agentes heterogéneos, conocer economías con mercados incompletos y riesgo idiosincrásico y/o agregado no asegurable.

En la primera parte del curso, el estudiante se familiarizará con algunos modelos de equilibrio general estocástico dinámico muy influyentes y sus métodos de solución. Este módulo del curso presentará a los estudiantes las plataformas Dynare y Julia.

El segundo modelo del curso tendrá un enfoque más estructural y se centrará en diferentes formas de modelos de mercado incompletos con agentes heterogéneos. Los agentes típicos en los modelos vistos en este módulo del curso serán los hogares o los trabajadores, pero también veremos modelos de empresas o países heterogéneos. Los estudiantes aprenderán cómo caracterizar el equilibrio estacionario en estas economías y revisarán algunos de los métodos numéricos utilizados para resolver economías de agentes heterogéneos con mercados incompletos.

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
13. RBC and New-Keynesian

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 numéricas, para cual los estudiantes van a usar Dynare y Julia.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

Ambos módulos del curso van a tener el mismo peso en la evaluación.

Primer modulo (total para el curso será 100%):

Tareas: 20%

Examen: 30%

Segundo modulo:

Tareas: 10%

Proyecto: 10%

Examen: 30%

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Anthony A Smith and Per Krusell Income and Wealth Heterogeneity in the Macroeconomy, Journal of Political Economy, 1998
- Aruoba, S. Boraçan, Jesus Fernandez-Villaverde, and Juan F. Rubio-Ramirez Comparing solution methods for dynamic equilibrium economies, Journal of Economic dynamics and Control 30.12 (2006): 2477-2508. , 2006
- Brock, William A. and Mirman, Leonard J. Optimal economic growth and uncertainty: The discounted case, Journal of Economic Theory, 1972
- 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
- Cristina Arellano Default risk and income fluctuations in emerging markets, 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
- Francisco Buera, Yongseok Shin Self-insurance vs. self-financing: A welfare analysis of the persistence of shocks, Journal of Economic Theory, 2011
- Francisco Buera, Yongseok Shin Financial frictions and the persistence of history: A quantitative exploration, Journal of Political Economy, 2013
- G. Gordon, S. Qiu A divide and conquer algorithm for exploiting policy function monotonicity, Quantitative Economics, 2018
- Hamish Low and Costas Meghir and Luigi Pistaferri Wage Risk and Employment Risk over the Life Cycle, American Economic Review, 2010
- Heijdra, Ben Foundations of modern macroeconomics., Oxford university press, 2017

- 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
- Juan Carlos Hatchondo, Leonardo Martinez Long-duration bonds and sovereign defaults, *Journal of International Economics*, 2009
- 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
- M. Aguiar, S. Chatterjee, H. Cole, Z. Stangebye Quantitative models of sovereign debt crises, *Handbook of Macroeconomics*, 2016
- Marco Cagetti, Mariacristina De Nardi Entrepreneurship, frictions, and wealth, *Journal of Political Economy*, 2006
- Mark Aguiar, Gita Gopinath Defaultable debt, interest rate and the current account, *Journal of International Economics*, 2006
- Max Dvorkin, Juan M. Sanchez, Horacio Sapiza, Emircan Yurdagul Sovereign debt restructurings, *American Economic Journal: Macroeconomics*, 2021
- Rao Aiyagari Uninsured Idiosyncratic Risk and Aggregate Saving, *The Quarterly Journal of Economics*, 1994
- S. Chatterjee, B. Eyigungor Maturity, Indebtedness, and Default Risk, *American Economic Review*, 2012
- Schmitt-Grohé, Stephanie, and Martín Uribe. Solving dynamic general equilibrium models using a second-order approximation to the policy function, *Journal of economic dynamics and control* 28.4 (2004): 755-775, 2004
- 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