

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESPECIALIDAD DE ECONOMIA**

SEMESTRE 2002 - 1

CURSO: MACROECONOMÍA 2

PROFESOR: JAVIER KAPSOLI (jkapsoli@mef.gob.pe)

T.A : Irma Arteaga y Ramiro Málaga

OBJETIVO

(i) Presentar una panorámica del debate teórico en el que ha estado inmersa la Macroeconomía en las últimas décadas, dando énfasis a los puntos de vista Clásicos y Keynesianos y como interactúan para formar una síntesis teórica y metodológica.

(ii) Presentar modelos que permitan entender el funcionamiento de economías abiertas y utilizarlos para facilitar la comprensión de los principales problemas macroeconómicos nacionales e internacionales.

(iii) Aprender a resolver modelos macroeconómicos dinámicos determinísticos o estocásticos de horizonte finito o infinito utilizando las herramientas de optimización dinámica en tiempo discreto.

BIBLIOGRAFÍA

ABEL, Andrew y Ben BERNANKE. Macroeconomics. Addison - Wesley. 4ta. Edición 2001. (AB)

BARRO, Robert y Xavier Sala-i-Martin. Economic Growth. McGraw Hill, 1995 (BS)

BLANCHARD, Olivier. Macroeconomics. 2da. Edición. Prentice Hall. 2,000 (OB)

COOLEY, Thomas. Frontiers of Business Cycle Research. Princenton University Press, 1994 (TC)

DE LA FUENTE, Angel. Mathematical Methods for Economists. Cambridge University Press, 2000 (AF)

DIXIT, Avindash. Optimization in Economic Theory. 2da. Edición. Oxford University Press, 1990. (AD)

GAMEZ, Consuelo y José Luis TORRES. Teoría Monetaria Internacional. Mc Graw Hill, 1997 (GT)

JIMENEZ, Felix. Macroeconomía: Enfoques y Modelos. Pontificia Universidad Católica del Perú, 2001 (FJ)

MANKIW, Gregory y David ROMER. New Keynesian Economics. 2 Volúmenes, MIT Press, 1993 (MR)

OBSTFELD, Maurice y Kenneth ROGOFF. Foundations of International Macroeconomics. MIT Press. 1996 (OR)

ROMER, David. Advanced Macroeconomics. 2da Edición Mc Graw Hill, 2001 (DR)

SARGENT, Thomas. Macroeconomic Theory. Second Edition, 1987 (TS)

TAYLOR, Jhon & WOODFORD, Michael (Eds). Handbook of Macroeconomics. 3 Vols. North Holland, 1999 (TW)

OUTLINE

INTRODUCCION

(1) Balance y Perspectivas de la Teoría Macroeconómica

FJ. Capítulo 1. Secciones 1-3 y 4.2-4.5

OB. Capítulo 28

BLANCHARD, Olivier. What Do We Know About Macroeconomics That Fisher and Wicksell Did Not? NBER Working Papers N°7550, 2000

WOODFORD, Michael. Revolution and Evolution in Twentieth-Century Macroeconomics. Mimeo Princeton University, 1999

(2) Herramientas y Técnicas Necesarias para el Manejo de Modelos Macroeconómicos Dinámicos: (i) Ecuaciones en Diferencia y Operadores de Rezagos: Aplicación a Modelos con Expectativas Adaptativas y Racionales. Soluciones Backward y Forward (ii) Métodos Recursivos: Programación Dinámica Determinística y Estocástica (iii) Breve Introducción a la Programación en MATLAB (TAS)

AD. Capítulos 10 – 11

AF. Capítulos 12 y 13

TS. Capítulo 9

Uhlig, Harald. A Toolkit for Analyzing Nonlinear Dynamic Stochastic Models Easily. Discussion Paper 101. Federal Reserve Bank of Minneapolis, 1995.

MACROECONOMIA CLASICA Y NUEVO CLASICA

(3) La Nueva Macroeconomía Clásica

AB. Capítulo 10. Sección 10.3

DR. Capítulo 6. Parte A

FJ. Capítulo 8. Sección 6

Chari, V. Nobel Laureate Robert Lucas Jr. Architect of Modern Macroeconomics. Federal Reserve Bank of Minneapolis. Vol. 23 N°2, 1999

Lucas, Robert. Nobel Lecture: Monetary Neutrality. Journal of Political Economy. Vol. 104, N°4, 1996.

(4) Modelos Clásicos de Crecimiento: Solow y Ramsey

BS. Capítulos 1 y 2

DR. Capítulos 1 y 2

(5) La Teoría de los Ciclos Económicos Reales (RBC): (i) El Modelo Básico. (ii) El Mercado de Trabajo en la Teoría RBC (iii) Ejemplos de Calibración de Modelos en el Computador

Hansen, Gary. Indivisible Labor and the Business Cycle. Journal of Monetary Economics. Vol 16 N°3, 1985

Hansen, Gary & Randall Wright. The Labor Market in Real Business Cycle Theory. Quarterly Review. Federal Reserve Bank of Minneapolis. Vol. 16 N°4, 1992

King, Robert, Plosser Charles y Sergio Rebelo. Production, Growth, and the Business Cycles I The Basic Neoclassical Model. Journal of Monetary Economics. Vol 21 N° 2/3, 1988

King, Robert, Plosser Charles y Sergio Rebelo. Production, Growth, and the Business Cycles II. New directions. Journal of Monetary Economics. Vol 21 N° 2/3, 1988

King, Robert & Sergio Rebelo. Resusitating Real Business Cycles. En: Taylor & Woodford, 1999. Volumen 2
Prescott, Edward. Theory Ahead of Business Cycle Measurement. Quarterly Review. Federal Reserve Bank of Mineapolis. Vol. 10 N°4, 1986
Kydland, Finn y Edward Prescott. Business cycles: Real Facts and Monetary Myth. Quarterly Review. Federal Reserve Bank of Mineapolis. Vol. 14 N°2, 1990.
Mankiw, Gregory. Real Business Cycles: A New Keynesian Perspective. Journal of Economic Perspectives. Vol. 3 N°3, 1989
McGrattan, Ellen. A Progress Report on Business Cycle Models. Quarterly Review. Federal Reserve Bank of Mineapolis. Vol. 18 N°4, 1994
Plosser, Charles. Understanding Real Business Cycles. Journal of Economic Perspectives. Vol 3 N 3, 1989

EI IMPERIO CONTRAATAACA: MACROECONOMIA NUEVO KEYNESIANA

(6) Macroeconomía Nuevo Keynesiana I: Modelos con Rigideces Nominales

DR. Capítulo 5: Sección 5.3 y Capítulo 6 Parte B

Ball, Lawrence y Gregory Mankiw. A Sticky Price Manifesto. Carnegie - Rochester Conferences Series on Public Policy. N° 41, 1994

Rotembreg, Julio. The New Keynesian Microfoundations. NBER Macroeconomics Annual 1987

(7) Macroeconomía Nuevo Keynesiana II: Modelos con Rigideces Reales

DR. Capítulo 6. Parte C

MR. Volumen I. Introducción

LA NUEVA SINTESIS NEOCLASICA Y EL ROL DE LA POLITICA MONETARIA

(8) La Nueva IS y la Nueva Curva de Phillips. Nuevas Perspectivas en la Teoría de la Política Monetaria

FJ. Capítulo 11. Sección 3

Goodfriend, Marvin y Robert King. The New Neoclassical Synthesis and the Role of Monetary Policy. NBER Macroeconomics Annual 1997

Galí, Jordi. New Perspectives on Monetary Policy, Inflation and the Business Cycle. NBER Working Paper N° 8767, 2002

Galí, Jordi. The Return of the Phillips Curve and Other Recent Developments in Business Cycle Theory. Spanish Economic Review. Vol 2 N°1, 2000

Galí, Jordi, Clarida, Richard y Mark Gertler. The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective. NBER Working Paper: 7147, 1999

King, Robert. The New IS-LM Model: Language, Logic and Limits. Quarterly Review. Federal Reserve Bank of Richmond. Vol 86 N°3, 2000

McCallum Bennet y Edward Nelson. An Optimizing IS-LM Specification for Monetary Policy and Business Cycle Analysis. NBER Working Paper N° 5875, 1997

MACROECONOMIA DE UNA ECONOMIA ABIERTA

(9) Introducción. Conceptos e identidades fundamentales: Tipo de Cambio Nominal y Real. Paridades Financieras Internacionales. Regímenes Cambiarios.

GT. Capítulo 2

FJ. Capítulo 9. Secciones 1 y 2

(10) Modelos de Determinación del Tipo de Cambio: (i) El Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos (ii) Modelo Mundell Fleming bajo Tipo de Cambio Fijo y Flexible. (iv) El Modelo del Overshooting Cambiario (Mundell - Fleming – Dornbusch)

OB. Capítulos 18 - 21

EP. Capítulos 8 y 9

GT. Capítulos 3 y 5

FJ. Capítulo 9. Secciones 3 y 4

TEMAS EN LA TEORIA DE LAS FINANZAS PUBLICAS Y LA POLITICA FISCAL

(11) (i) Elementos Básicos de Finanzas Publicas: Tipos de Ingresos y de Gastos del gobierno. El Déficit Primario y Económico. Diversas definiciones del sector publico. (ii) La Programación de la Política Fiscal: El Marco Macroeconómico Multianual y la Ley de Prudencia y Transparencia Fiscal. (iii) El Déficit Fiscal Estructural: definición y medición (iv) Reglas Fiscales: Teoría y balance de algunas experiencias

Ministerio de Economía y Finanzas y Banco Central de Reserva del Perú. Carta de Intención con el Fondo Monetario Internacional (http://www.mef.gob.pe/misc/cartafmi/CI_FMI2002_2003.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. Marco Macroeconómico Multianual 2002-2004. (http://www.mef.gob.pe/misc/Marco_Macroeconomico/MMM2002_2004.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas. Informe de Seguimiento del Marco Macroeconómico Multianual 2002-2004. (http://www.mef.gob.pe/misc/Marco_Macroeconomico/Informe_de_Avance_MMM.pdf)

Ley N° 27245 Ley de Prudencia y Transparencia Fiscal. (http://transparencia-economica.mef.gob.pe/normas/Ley_27245.asp)

DS N° 039-2000-EF Reglamento de la Ley de Prudencia y Transparencia Fiscal. (http://transparencia-economica.mef.gob.pe/normas/DS039_2000EF.asp)

Cuddington, John. Analysing the Sustainability of Fiscal Deficits in Developing Countries. Mimeo, Economics Department Georgetown University, 1996

De Castro, Francisco, González-Páramo José Manuel y Pablo Hernández de Cos. Evaluating the Dynamics of Fiscal Policy in Spain: Patterns of Interdependence and Consistency of Public Expenditure and Revenues. Documento de Trabajo N° 0103, Banco de España, 2001

Marcel, Mario, Tokman Marcelo, Valdes Rodrigo y Paula Benavides. Balance Estructural del Gobierno Central. Metodología y Estimaciones para Chile: 1987 – 2000. Estudios de Finanzas Públicas. Ministerio de Hacienda de Chile, 2001

PAGINA WEB DEL CURSO

A través de la Página Web del curso se distribuirán los problem sets, el cronograma de evaluaciones y los anuncios que fueran pertinentes. La dirección URL es: <http://macareo.pucp.edu.pe/~jkapsol/jwks.htm>

Se recomienda utilizar Explorer 5.5 para visualizar la página, a su vez es necesario el Adobe Acrobat Reader para poder leer los documentos. Tanto el Explorer como el Acrobat pueden obtenerse sin costo en la siguiente dirección: <http://download.cnet.com>

EVALUACION

Midterm	(35%)
Final	(35%)
Problem Sets	(20%)
Controles	(10%)

San Miguel, Marzo del 2002