

TE3.- Fluctuaciones Macroeconómicas y Política Macroeconómica (4 ECTS, 25h)

Este curso analiza la relación entre la actividad económica y las variables nominales (dinero e inflación) en modelos estocásticos de crecimiento económico de equilibrio general dinámico. Para este curso es recomendable el conocimiento de algunas herramientas matemáticas, estadísticas y de teoría microeconómica tales como: i) ecuaciones en diferencias y optimización dinámica, ii) modelos de series temporales univariantes; y iii) conceptos de equilibrio general y competencia monopolística.

PROGRAMA 2h30' x 10 semanas (Viernes y Sábado)

1. Evidencia empírica sobre dinero, precios y producción (5-6 horas)
 - (a) Algunas correlaciones básicas (Relaciones de largo plazo y de corto plazo)
 - (b) El efecto del dinero sobre la producción
 - i. La evidencia de Friedman y Schwartz
 - ii. Causalidad de Granger
 - iii. La aproximación VAR
 - iv. Modelos VAR estructurales
2. El modelo neoclásico de equilibrio general dinámico y estocástico con dinero (10-12 horas)
 - i. El modelo básico
 - ii. Aproximación lineal
 - iii. Calibración
 - iv. Simulaciones: comportamiento dinámico
3. El modelo monetario Nuevo-Keynesiano (8-10 horas)
 - i. El modelo básico
 - ii. Aproximación lineal
 - iii. La Dinámica: el mecanismo de transmisión monetario
 - iv. Política Monetaria

Bibliografía:

- Galí, Jordi, (2008), "Monetary Policy, Inflation and Business Cycle", Princeton University Press, chapters 1 to 3.
- Novales, Alfonso, Esther Fernández y Jesús Ruiz (2009), Economic Growth: Theory and Numerical Solution Methods, Ed. Springer Verlag. Chapters 8 and 9.
- Walsh, C. E., Monetary Theory and Policy (2010) 3rd ed., The MIT Press. Chapters 1, 2, 8.