



Alfonso Novales Cinca

Catedrático de Economía / Professor of Economics
Departamento de Economía Cuantitativa
Universidad Complutense

E-mail: anovales@ccee.ucm.es

Phone: 91 394 2594 - Fax: 91 394 2613

Web site last updated:

Ph. D. in Economics, University of Minnesota, Julio 1983, "Some Stochastic Equilibrium Models of Interest Rates", Director de tesis: Christopher A. Sims.

Ph. D. in Mathematics, Universidad del País Vasco (Bilbao-Spain), Julio 1982, The Exponential Family of Densities: Theoretical Results and

Applications, Director de tesis: Miguel San Miguel.

Contents

1. *Áreas / Fields*
2. *Trabajos recientes / Recent work*
3. *Cursos / Teaching*
4. *Artículos en prensa económica / Articles in Press*
5. *Investigación por áreas / Research by areas*
6. *Manual sobre Crecimiento Económico / Growth textbook*
7. *Informes de coyuntura / Economic reports*
8. *Grupo de investigación / Research group (Comunidad de Madrid)*
9. *Curriculum Vitae / Vitae*
10. *Enlaces / Links*

[Documento de la Real Academia de Ciencias de Suecia](#) con motivo de la concesión del Premio Nobel de Economía 2011 a los profesores Thomas J. Sargent y Christopher A. Sims

[Documento de la Real Academia de Ciencias de Suecia](#) con motivo de la concesión del Premio Nobel de Economía 2003 a los profesores Robert F. Engle y Clive J. Granger

"The master-economist must possess a rare combination of gifts. He must be mathematician, historian, statesman, philosopher—in some degree. He must understand symbols and speak in words. He must contemplate the particular in terms of the general, and touch abstract and concrete in the same flight of thought. He must study the present in the light of the past for the purposes of the future. No part of man's nature or his institutions must lie entirely outside his regard. He must be purposeful and disinterested in a simultaneous mood; as aloof and incorruptible as an artist, yet sometimes as near the earth as a politician.", John Maynard Keynes, 'Alfred Marshall: 1842-1924' (1924). Incluido en Essays in Biography (1933).

"Que nosotros los humanos, que también somos meros conjuntos de partículas fundamentales de la naturaleza, hayamos sido capaces de acercarnos tanto a la comprensión de las leyes que nos gobiernan a nosotros mismos y a nuestro Universo es un gran triunfo. Quiero compartir mi emoción y entusiasmo por esta búsqueda. Así que acuérdense de mirar hacia las estrellas y no hacia sus pies. Intenten encontrarle un sentido a lo que ven y pregúntense por aquello que hace que exista el Universo. Sean curiosos. Y por muy difícil que pueda parecerles la vida, siempre hay algo que pueden hacer y en lo que pueden tener éxito. Lo importante es que no se rindan." Stephen Hawking

CaixaForum

Clases magistrales: "Crecimiento, Desigualdad y Pobreza"

Presentaciones PowerPoint: [Clase 1](#) ; [Clase 2](#); [Clase 3](#)

The real wealth of a nation is its people. And the purpose of development is to create an enabling environment for people to enjoy long, healthy and creative lives. This simple but powerful truth is too often forgotten in the pursuit of material and financial wealth. Mahbub ul Haq, Self Employment Women's Organization SEWA

Poverty is a denial of choices and opportunities, a violación of human dignity. It means lack of basic capacity to participate effectively in society. United Nations.

El capitalismo no puede funcionar si las recompensas privadas no guardan relación con la rentabilidad social. Anónimo.

Fields

- *Financial Economics: Financial markets and products, Term structure of interest rates, Financial derivatives. Hedging strategies*
 - *Economic policy. Optimal design of fiscal and monetary policy*
 - *Macroeconomic reports*
 - *Statistical inference in Economics*
-

Trabajos recientes

Investigación

- [*Macroeconomic and financial determinants of corporate bond volatility*](#), with B. Nieto and G. Rubio, 2013
- [*A term structure model with cyclical mean reversion: Pricing and risk management*](#), with M. Moreno and F. Platania, 2013

- [Optimal time-consistent fiscal policy under endogenous growth with elastic labour supply](#), with R. Pérez y J. Ruiz, 2013
- [Optimal time-consistent fiscal policy in an endogenous growth economy with public consumption and capital](#), with R. Pérez y J. Ruiz, 2013
- [Variance swaps, non Normality and Macroeconomic and Financial Risks](#), with B. Nieto and G. Rubio, manuscript, 2013
- [Parameter estimation error in tests of predictive performance of non-nested models under discrete loss functions](#), with Francisco J. Eransus, 2013
- [Estimation of stochastic volatility and jumps in stock market indices using the Efficient Method of Moments](#), with A. Gonzalez Urteaga and G. Rubio, 2011
- [Variance Swaps and Intertemporal Asset Pricing](#), with B. Nieto and G. Rubio, 2011, *The Spanish Review of Financial Economics*, 9, 1, 20-30. doi:10.1016/j.srfe.2011.01.001
- [Growth, income taxes and consumption aspirations](#), con G. Marrero, *Economics Letters*, 2011, 113, pp. 221-224, DOI information: 10.1016/j.econlet.2011.07.021, ECOLET4923
- [State-Uncertainty preferences and the risk premium in the exchange rate market](#), with J. A. Jiménez, *Economic Modelling*, 27, 5, September 2010

Reflexiones sobre temas económicos

- *La lucha contra la pobreza como objetivo de política económica, lección inaugural del curso 2012-2013 en la Universidad Complutense.* [Resumen](#). [Texto completo](#).
- [Crecimiento, desigualdad y pobreza](#), ponencia en la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas, 21 de junio de 2011
- [Política monetaria antes y después de la crisis financiera](#), *Claves de la Economía Mundial*, ICEX-UCM, volumen 10, p. 29-41.
- [Datos y Modelos en el Análisis de Política Macroeconómica](#), Discurso de ingreso en la Real Academia de Ciencias Políticas y Morales, leído el día 10 de noviembre de 2009

Prensa

- [El coste del saneamiento financiero](#), CINCODIAS, 3 de septiembre de 2012
- [¿Es necesario un ajuste tan dramático?](#), CINCODIAS, 31 de marzo de 2012
- [Un comentario sobre los Nobel de Economía 2011](#), CINCODIAS, 19 de octubre de 2011
- [Inflación dual en la eurozona](#), CINCODIAS, 31 de agosto de 2011
- [Inflación y margen para reformas](#), CINCODIAS, 13 de abril de 2011
- [Economía y Política en Portugal](#), CINCODIAS, 26 de marzo de 2011

Economic reports

- [Perspectivas Macroeconómicas](#)
- [Informe mensual sobre inflación: España y Comunidad de Madrid](#)
- [Producción Industrial \(España\)](#)
- [Informe Semestral sobre la Economía de Madrid](#). [Download last report](#): Mayo 2011

Vitae

- [Spanish \(short\)](#)
 - [Spanish \(long\)](#)
 - [English \(short\)](#)
-

Links

- [Asociación Española de Economía](#) Spanish Economic Association
- [Grupo de trabajo sobre Estructura Temporal de Tipos de Interés](#) /Research group on Term Structure of Interest Rates

ECONOMIC AND FINANCIAL DATA:

Daily Stock market data: <http://finance.yahoo.com/>

Look under 'Market Summary', click on the desired index. After that, you can either get data for the index or search under 'Components'. In either case, look under 'Historical data'

Federal Reserve Board, Economic Research and Data: <http://www.federalreserve.gov/rnd.htm>

European Central Bank, Statistics: <http://www.ecb.int/stats>

World Bank, Data and Statistics: <http://data.worldbank.org/>

International Monetary Fund, Statistical Topics: <http://www.imf.org/external/np/sta/index.htm>

International Monetary Fund, World Economic Outlook: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2003/02/data/index.htm>

Penn World Tables: <http://pwt.econ.upenn.edu>

American Economic Association, Resources for Economists: <http://www.rfe.org>

American Statistical Association, Business and Economic Statistics: <http://www.econ-datalinks.org>

Panel Study of Income Dynamics: <http://psidonline.isr.umich.edu>

National Longitudinal Surveys: <http://www.bls.gov/nls/home.htm>

National Science Foundation, Division of Science Resources Statistics: <http://www.nsf.gov/sbe/srs/stats.htm>

Federal Deposit Insurance Corporation, Bank Data and Statistics: <http://www.fdic.gov/bank/statistical/index.html>

U.S. Census Bureau, Home Page: <http://www.census.gov>

U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis: <http://www.bea.gov>

U.S. Department of Energy, Energy Information Administration:
<http://www.eia.doe.gov/neic/historic/historic.htm>

U.S. Department of Health and Human Services, National Center for Health Statistics:
<http://www.cdc.gov/nchs>

U.S. Department of Housing and Urban Development, Data Sets:
<http://www.huduser.org/datasets/pdrdatas.html>

U.S. Department of Labor, Bureau of Labor Statistics: <http://www.bls.gov>

U.S. Department of Transportation, TranStats: <http://www.transtats.bts.gov>

U.S. Department of the Treasury, Internal Revenue Service, Tax Statistics:
<http://www.irs.gov/taxstats>

Rockefeller Institute of Government, State and Local Fiscal Data:
http://stateandlocalgateway.rockinst.org/fiscal_trends

American Statistical Association, Statistics in Sports:
<http://www.amstat.org/sections/sis/sports.html>

Current Population Survey: <http://www.bls.census.gov/cps/cpsmain.htm>

Consumer Expenditure Survey: <http://www.bls.gov/cex/home.htm>

Survey of Consumer Finances: <http://www.federalreserve.gov/pubs/oss/oss2/scfindex.html>

City and County Data Book: <http://www.census.gov/prod/www/ccdb.html>

National Association of Home Builders, Economic and Housing Data:
<http://www.nahb.org/category.aspx?sectionID=113>

anovales@ccee.ucm.es

Despacho: Edificio 1 curso, N-126

Teléfono - Voz: 91 394 2611 - Fax: 91 394 2613

Departamento Economía Cuantitativa

Universidad Complutense de Madrid

Campus de Somosaguas

28223 Madrid