

Incertidumbre, Heterogeneidad y Mercados Incompletos: Modelos de Bewely

Julio 2014

Profesor: Alvaro Aguirre (aaguirre@bcentral.cl)

Objetivo y descripción

Este es un curso corto que está diseñado para entregar al alumno las herramientas básicas para (i) analizar modelos de equilibrio general dinámicos y estocásticos con agentes heterogéneos, riesgos idiosincráticos y mercados incompletos, para así entender las diferentes aplicaciones en que se han usado éstos en la literatura, y (ii) computar versiones medianamente complejas de estos modelos.

Referencias Generales

(K) Krueger, D. (2010), *Consumption and Saving: Theory and Evidence*, mimeo.

(LS) Ljungqvist, L. y T. Sargent (2001), *Recursive Macroeconomic Theory*, The MIT Press.

Heathcote, J., K. Storesletten y G. Violante (2009): “Quantitative Macroeconomics with Heterogeneous Households,” *Annual Review of Economics*, 1, 319-354.

Ríos-Rull, J. V. (1997): “Computation of Equilibria in Heterogeneous Agent Models,” Federal Reserve Bank.

Libros útiles para programación que se pueden consultar para la tarea son:

Adda, J. y R. Cooper (2003), *Dynamic Economics*, MIT Press.

Judd, K. (1998), *Numerical Methods in Economics*, MIT Press.

Contenidos

1. Equilibrio parcial: fluctuaciones de ingreso y ahorro precautorio

- K, Caps. 3 y 4
- LS, Cap. 16

2. Equilibrio general: equilibrio estacionario y distribución de la riqueza

- K, Sec. 5.1
- LS, Caps. 17

- Aiyagari, R. (1994): “Uninsured Risk and Aggregate Savings,” *Quarterly Journal of Economics*, 109, 659-684.
- Hugget, M (1993): “The Risk-free Rate in Heterogeneous-agent Incomplete-insurance Economies,” *Journal of Economic Dynamics and Control*, 17:953-969.
- Castañeda A, Díaz-Giménez J, y Ríos-Rull J (2003): “Accounting for the US Earnings and Wealth Inequality,” *Journal of Political Economy* 111(4):818-857.
- Krusell, P., Quadrini, V. y V. Rios-Rull (1997): “Politico-Economic Equilibrium and Economic Growth,” *Journal of Economic Dynamics and Control*, 21, 243-72.

3. Equilibrio no estacionario

(a) *shocks* agregados inesperados

- K, Sec. 5.3

(b) *shocks* agregados sistemáticos (ciclos)

- K, Sec. 5.4
- Krusell, P. y A. Smith (1998): “Income and Wealth Heterogeneity in the Macroeconomy,” *Journal of Political Economy*, 109(5):867-896.

4. Aplicaciones (dependiendo del tiempo)

- Bachmann, R., y J. H. Bai (2012): “Politico-economic inequality and the comovement of government purchases,” *Review of Economic Dynamics*.
- Clementi, G. y D. Palazzo (2010): “Entry, Exit, Firm Dynamics and Aggregate Fluctuations,” *Working Paper*.
- Heathcote, J. (2005): “Fiscal Policy with Heterogeneous Agents and Incomplete Markets,” *Review of Economic Studies*, 72:161-188.
- Quadrini, V. (1997): “Entrepreneurship, Saving and Social Mobility,” *Review of Economic Dynamics*, 3:1-40.
- Restuccia, D., y Rogerson, R. (2008): “Policy distortions and aggregate productivity with heterogeneous establishments,” *Review of Economic Dynamics*, 11(4), 707-720.