

Macroeconomía con Agentes Heterogéneos

Primer Semestre 2017

Profesor: Alvaro Aguirre (aaguirre@bcentral.cl)

Horario: Martes 18:00-21:00

Sala: B114 (Beauchef 851, piso 1, edificio norte)

Ayudante: Diego Huerta (dhuerta@bcentral.cl)

Objetivo y descripción

El curso está diseñado para que los alumnos analicen modelos de equilibrio general dinámicos con agentes heterogéneos, riesgos idiosincráticos y mercados incompletos. A partir de la revisión de modelos teóricos se espera que los alumnos puedan analizar distintas materias de interés macroeconómico como políticas óptimas, mercados del crédito, crecimiento y distribución de la riqueza, entre otras. El nivel y exigencia de este curso es el de uno de post-grado. Se pondrá especial énfasis en el estudio de las herramientas metodológicas, incluyendo en particular métodos computacionales, con el objetivo de que el alumno pueda entender la literatura de frontera y tener las capacidades para iniciar un proyecto de investigación en los temas abordados.

Evaluación

La evaluación consistirá en un examen, que se tomará al final del curso, y una tarea, la que evaluará la resolución computacional de los modelos estudiados en el curso. Cada una de estas evaluaciones ponderará un 50% de la nota final.

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.
- Guvenen, F. (2011): “Macroeconomics with Heterogeneity: A Practical Guide,” *Economic Quarterly*, 97(3):255–326.
- Heathcote, J., K. Storesletten, and G. Violante (2009): “Quantitative Macroeconomics with Heterogeneous Households,” *Annual Review of Economics*, 1:319–54.
- Heer, B. y A. Maubner (2005), *Dynamic General Equilibrium Modelling, Computational Methods and Applications*, Springer, Part II. (para programación)
- Adda, J. y R. Cooper (2003), *Dynamic Economics*, MIT Press. (para programación)
- Judd, K. (1998), *Numerical Methods in Economics*, MIT Press. (para programación)

Contenidos

1. Hechos estilizados: desigualdad en macroeconomía
 - Quadrini, V. y J. Ríos-Rull (2015): “Inequality in Macroeconomics,” *Handbook of Income Distribution*, Ch.14 Volumen 2B.
2. Equilibrio parcial: fluctuaciones de ingreso y ahorro precautorio
 - K, Caps. 3 y 4
 - LS, Cap. 16
3. Equilibrio general estacionario.
 - 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.
 - Davila, J., J. Hong, P. Krusell, y V. Ríos-Rull (2012): “Constrained efficiency in the neo-classical growth model with uninsurable idiosyncratic shocks,” *Econometrica*, 80(6):2431-67.
4. Distribución de la riqueza.
 - Hugget, M (1996): “Wealth distribution in life-cycle economies,” *Journal of Monetary Economics*, 38:469-494.
 - 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.
 - De Nardi, M. (2015): “Quantitative Models of Wealth Inequality: A Survey,” NBER Working Paper 21106.
5. Equilibrio no estacionario
 - (a) *shocks* agregados inesperados (transición entre estados estacionarios)
 - 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.

6. Modelos de firmas

- Clementi, G. y D. Palazzo (2016): “Entry, Exit, Firm Dynamics and Aggregate Fluctuations,” *Forthcoming in American Economic Journal: Macroeconomics*.
- Quadrini, V. (1997): “Entrepreneurship, Saving and Social Mobility,” *Review of Economic Dynamics*, 3:1-40.

7. Equilibrio Político

- Krusell, P., Quadrini, V. y V. Rios-Rull (1997): “Politico-Economic Equilibrium and Economic Growth,” *Journal of Economic Dynamics and Control*, 21, 243-72.
- Corbae, D., P. D’Erasmus, y B. Kuruscu (2009): “Politico-economic consequences of rising wage inequality,” *Journal of Monetary Economics*, 56(1):43-61.

8. Fricciones Financieras

- K2, Cap. 6
- Krueger, D. y F. Perri (2006): “Does Income Inequality Lead to Consumption Inequality: Evidence and Theory,” *Review of Economic Studies*, 73, 163-193.
- Zhang, H. (1997): “Endogenous borrowing constraints with incomplete markets,” *The Journal of Finance*, 52(5):2187-2209.
- Aguirre, A. (2017): “Contracting Institutions and Economic Growth,” *Review of Economic Dynamics*, 24:192-217.
- Livshits, I., J. MacGee, y M. Tertilt (2007): “Consumer bankruptcy: A fresh start,” *The American Economic Review*, 97(1):402-418.