

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE
INSTITUTO DE ECONOMÍA
Segundo Semestre 2017

Teoría Macroeconómica II EAE321B

Profesor: Alvaro Aguirre (aaguirre@bcentral.cl)
Clases: Miércoles 6 y 7 (17:00-19:50), Sala Postgrado
Ayudante:
Ayudantías: Lunes 1 (-), Sala Postgrado
Requisitos: EAE320B

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. Además de analizar los mecanismos económicos y los principales resultados de dichos modelos el curso se centra en entregar las herramientas computacionales y metodológicas para computar el equilibrio general de éstos, además de las distintas extensiones detalladas en el listado de contenidos. El nivel y exigencia de este curso es el de uno de post-gradó. Su objetivo es que el alumno pueda entender la literatura relacionada de frontera y tener las capacidades para iniciar un proyecto de investigación en los temas abordados.

Evaluación

La evaluación consistirá de dos tareas (25%), dos pruebas (35%), un examen (20%) y una presentación (20%). Las pruebas serán tomadas en las semanas de pruebas, de acuerdo al calendario oficial (lunes 6 de septiembre y 18 de octubre), y el examen el 20 de noviembre. Las fechas de entrega de las tareas son el 4 de octubre y el 4 de diciembre. Para la presentación el alumno debe elegir un paper relacionado al material de clases y presentarlo en las últimas dos clases del semestre.

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.
- (K2) Krueger, D. (2011), *Macroeconomic Theory*, mimeo.
- (SLP) Stokey, N. y R. Lucas, Jr., con E. Prescott (1989), *Recursive Methods in Economic Dynamics*, Harvard University Press.

Referencias para Programación

- Heer, B. y A. Maubner (2005), *Dynamic General Equilibrium Modelling, Computational Methods and Applications*, Springer, Part II.
- Adda, J. y R. Cooper (2003), *Dynamic Economics*, MIT Press.
- Judd, K. (1998), *Numerical Methods in Economics*, MIT Press.

Contenidos

1. Introducción y Hechos Estilizados: Desigualdad en Macroeconomía
 - 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.
 - Quadrini, V. y J. Ríos-Rull (2015): “Inequality in Macroeconomics,” *Handbook of Income Distribution*, Ch.14 Volumen 2B.
2. Un Repaso del Modelo de Crecimiento Neoclásico
 - (a) Teoremas del Bienestar
 - (b) Recursividad y Programación
 - (c) Incertidumbre: Agregación con Mercados Completos y Precios de Activos
 - K2, Caps. 3-7
 - LS, Cap. 7 (pp. 191-197), 8, 12 y 13
 - SLP, Cap. 5 y 10
3. Equilibrio Parcial con Mercados Incompletos: Ahorro Precautorio
 - K, Caps. 3 y 4
 - LS, Cap. 16
4. Shocks Idiosincráticos y Mercados Incompletos: 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 neoclassical growth model with uninsurable idiosyncratic shocks,” *Econometrica*, 80(6):2431-67.

5. 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.

6. Transiciones entre Estados Estacionarios (Evaluación de Políticas con Shocks Idiosincráticos)

- K, Sec. 5.3
- Huggett, M. (1997): “The one-sector growth model with idiosyncratic shocks: Steady states and dynamics,” *Journal of Monetary Economics*, 39(3):385-403.
- Kaymak y Poschke (2016): “The evolution of wealth inequality over half a century: The role of taxes, transfers and technology,” *Journal of Monetary Economics*, 77(3):1-25.

7. Incertidumbre Agregada e Idiosincrática: Ciclo Económico con Heterogeneidad

- 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.
- Krueger, D., K. Mitman, y F. Perri (2016): “Macroeconomics and Household Heterogeneity,” *Handbook of Macroeconomics*, 2:843-921.

8. Equilibrio Político con Shocks Idiosincráticos

- Krusell, P. y V. Rios-Rull (1999): “On the size of US government: political economy in the neoclassical growth model,” *American Economic Review*, 89(5):1156-81.
- Corbae, D., P. D’Erasmus, y B. Kuruscu (2009): “Politico-economic consequences of rising wage inequality,” *Journal of Monetary Economics*, 56(1):43-61.
- Bachmann, R. y J. H. Bai (2013): “Politico-economic inequality and the comovement of government purchases,” *Review of Economic Dynamics*, 16(4), 565-580.

9. Modelos de Firmas Heterogeneas y de Emprendedores

- 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.

10. Fricciones Financieras con Agentes Heterogeneos

- 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. (2014): “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.

11. Fricciones Laborales: Modelos de Búsqueda con Ahorro Precautorio

- Krusell, P., T. Mukoyama y A. Sahin (2010): “Labour-market matching with precautionary savings and aggregate fluctuations,” *The Review of Economic Studies* 77(4), 1477-1507.
- Nakajima, M. (2012): “Business Cycles In The Equilibrium Model Of Labor Market Search And Self-Insurance.” *International Economic Review*, 53(2):399-432.
- Nakajima, M. (2012): “A quantitative analysis of unemployment benefit extensions,” *Journal of Monetary Economics*, 59(7):686-702.

12. Rigideces Nominales: Política Monetaria con Agentes Heterogeneos

- Gornemann, N., K. Kuester y M. Nakajima (2016): “Doves for the rich, hawks for the poor? distributional consequences of monetary policy.” *mimeo*.