

Teoria Macroeconômica II

Terceiro Trimestre, 2025

1 Organização

1.1 Professor e monitor

- Professor: Felipe S. Iachan
- Email: felipe.iachan@fgv.br
- Sala: 1115
- Monitor: João M. von Kling

1.2 Horário

- Quartas (9h-11h) e sextas-feiras (11h-13h)
- Horário de atendimento: Quartas-feiras 14h-15h (outros horários podem ser marcados por e-mail).

1.3 Descrição do curso

No curso de Macro II, combinamos o estudo de questões centrais da macroeconomia contemporânea com o desenvolvimento e aprofundamento de métodos e técnicas para lidar com estes problemas.

As questões econômicas que estudamos incluem as origens e mecanismos de transmissão de flutuações de produto, investimento e consumo. Abordamos fatos estilizados e a teoria dos ciclos reais de negócios, que serve de base de modelagem para quase toda a macroeconomia atual. Além disto, exploramos fundamentos de apreçamento de ativos e finanças modernas. Por fim, focamos no comportamento do investimento - o componente mais volátil do produto agregado.

Para analisar estas questões centrais, desenvolvemos ferramentas úteis não só para a macroeconomia, mas também para outras áreas, como finanças, organização industrial e desenvolvimento. Em particular, introduzimos a linguagem de equilíbrio geral recursivo na presença de incerteza e estudamos diversas aplicações de programação dinâmica em tempo discreto e contínuo.

1.4 Avaliação

Haverá duas provas e uma série de listas de exercício. Cada prova valerá 50% da nota final. As listas somarão 10%. Após cálculos complicados, isso significa que vocês terão 10% “a mais”.

2 Bibliografia

Não seguiremos um livro em particular, mas Ljungqvist & Sargent contém a maior parte da matéria. Stokey & Lucas, Miao e Romer são bons complementos. Também cobriremos alguns artigos listados abaixo.

2.1 Livros e notas de aula

Referências principais:

- (LS) Ljungqvist, Lars & Thomas Sargent (2018). Recursive Macroeconomic Theory, 4th edition.
- Miao, J. (2020). Economic dynamics in discrete time, 2nd edition. MIT Press.
- Romer, David (2019). Advanced macroeconomics, 5th edition. The McGraw Hill, 1996.

Referências complementares:

- Cooley, Thomas (1995). Frontiers of Business Cycle Research.
- (SL) Stokey, Nancy & Robert Lucas, with Edward Prescott (1989). Recursive Methods in Economic Dynamics.
- Notas de aula: Pablo Kurlat.
- Krueger, D. (2012). Lecture notes.
- Jennifer La’o, Lecture notes.

2.2 Artigos

- (GHH) Greenwood, Jeremy, Zvi Hercowitz and Gregory Huffman (1988). Investment, Capacity Utilization, and the Real Business Cycle, *American Economic Review*.
- (HP) Hodrick, Robert & Edward Prescott (1997). Postwar U.S. Business Cycles: An Empirical Investigation, *Journal of Money, Credit and Banking*.
- (KP) Kydland, Finn & Edward Prescott (1982). Time to Build and Aggregate Fluctuations, *Econometrica*.
- (AL) Lucas, Robert (1978). Asset Prices in an Exchange Economy, *Econometrica*.
- (MP) Mehra, Rajnish & Edward Prescott (1985). The Equity Premium: A Puzzle, *Journal of Monetary Economics*.

3 Calendário Preliminar

Algumas observações:

- O calendário abaixo é otimista.
- Como será apenas a segunda vez em que o curso será dado no formato atual, ajustes serão prováveis e, muito possivelmente, não teremos tempo para cobrir todos os tópicos. Caso tenhamos mais tempo, podemos falar sobre investimento sob incerteza com irreversibilidade (opções reais).

	Data	Tópico Planejado
1	16/jul	Apresentação, Incerteza em Economia de dotação
2	18/jul	Incerteza em Economia de dotação (continuação - eficiência)
3	23/jul	Incerteza em Economia de dotação, Equilíbrio Sequencial (continuação)
4	25/jul	Cadeias de Markov e Exemplos de problemas recursivos com incerteza
5	30/jul	Cadeias de Markov e Exemplos de problemas recursivos com incerteza
6	01/ago	Continuação, Equilíbrio competitivo recursivo
7	06/jul	Equilíbrio competitivo recursivo
8	08/ago	Ciclos Reais, fatos estilizados
9	13/ago	Ciclos Reais (cont)
10	15/ago	Ciclos Reais (cont), Revisão/ajuste
A1		
11	27/ago	Discussão da prova; Programação dinâmica em tempo contínuo
12	29/ago	Programação dinâmica com incerteza
13	03/set	Apreçamento de ativos
14	05/set	Apreçamento de ativos, Teorema fundamental de apreçamento
15	10/set	Apreçamento de ativos: Equação fundamental de apreçamento e resultados derivados
16	12/set	Apreçamento de ativos: equity premium puzzle e CAPM
17	17/set	Teoria q do investimento
18	19/set	Teoria q do investimento em tempo contínuo, com ilustrações de dinâmica, Ajuste/Revisão
A2		