

TEMAS DE MACROECONOMÍA AVANZADA

Clave	: ECO797	Créditos	: 3
Tipo	: Obligatorio / Electivo	Semestre	: 2014-1
	Martes 08/07 (Aula N213)		
Horario	: Miércoles 09/07 (Aula N411)	Requisitos	: ECO749
	Jueves 10/07 (Aula N514)		
Profesor	: Módulo V: Álvaro Aguirre (aaguirre@bcentral.cl)		

1. 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 asentar las diferentes aplicaciones en que se han usado éstos en la literatura, y (ii) computar versiones medianamente complejas de estos modelos.

2. 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.

3. Contenidos

Módulo V: Incertidumbre, Heterogeneidad y Mercados Incompletos: Modelos de Bewely

Sesión 01: Equilibrio parcial: Fluctuaciones de ingreso y ahorro precautorio

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

- Sesión 02: 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.
- Sesión 03: 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.
- Sesión 04: 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.

4. Sistema de evaluación

Ejercicio Calificado:

15%