

**UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA  
CENTRO SOCIOECONÔMICO  
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM ECONOMIA**

**DISCIPLINA: ECONOMIA MONETÁRIA E SISTEMA FINANCEIRO**  
**CÓDIGO: CNM 3307**  
**SEMESTRE: 2024.2**  
**PROFESSOR: ROBERTO MEURER**

**CARGA HORÁRIA: 60h – CRÉDITOS: 4**

***OBJETIVO***

Possibilitar o entendimento da operação da política monetária e do sistema financeiro, com base teórica e aplicações empíricas.

***EMENTA***

Moeda, Política Monetária, Intermediação financeira, Estrutura e evolução do Sistema Financeiro Nacional, Mercado financeiro, Mercado financeiro e desenvolvimento econômico.

***PROGRAMA***

Demanda por moeda: Moeda na função utilidade, aspectos empíricos  
Política monetária: regras, discricionariedade, metas de inflação  
Mecanismos de transmissão da política monetária  
Inflação e senhoriagem  
Estrutura a termo da taxa de juros  
Política monetária no Brasil  
Sistema financeiro: assimetria de informação  
Sistema financeiro e crescimento econômico  
Risco e requerimentos de capital no contexto do Acordo da Basileia

***ESPECIFICAÇÃO DE ATIVIDADES***

- Leituras dirigidas
- Aulas expositivas dialogadas
- Apresentação de artigos pelos alunos
- Resolução de exercícios e outras atividades avaliativas
- Uma prova

***DETALHAMENTO DO CONTEÚDO***

Moeda e Demanda por moeda: Moeda na função utilidade, aspectos empíricos  
McCallum, cap. 3  
Política monetária: regras, discricionariedade, metas de inflação  
Poole; Blinder; Romer, Cap. 12; Romer, Macro without LM; Mishkin

Política monetária no Brasil

Copom/RTI

Mecanismos de transmissão da política monetária

Taylor; Bernanke e Gertler.

Inflação e senhoriagem

Romer. Cap. 12, 12.10; Blanchard.

Estrutura a termo da taxa de juros

Campbell; Adrian, Crump e Moench

Sistema financeiro: assimetria de informação

Freixas e Rochet, Capítulos 1,2 e 3.

Sistema financeiro e crescimento econômico

Loayza, Ouazad e Ranciére.

Risco e requerimentos de capital no contexto do Acordo da Basileia

BIS

### **AVALIAÇÃO**

Artigo versando sobre conteúdo associado à disciplina: 40%

Entrega da versão de avaliação do artigo: 16/12/2024.

Apresentação da revisão teórica do artigo: 20% - A ser feita até 28/10/2024

Apresentação dos resultados preliminares do artigo: 15% - A ser feita até 25/11/2024

Prova: 25% - Data prevista de realização: 02/12/2024.

### **BIBLIOGRAFIA BÁSICA**

ADRIAN, Tobias; CRUMP, Richard K.; MOENCH, Emanuel (2013) Pricing the Term Structure with Linear Regressions. *Journal of Financial Economics*, v. 110, n. 1, p. 110-138.

BERNANKE, Ben S. e GERTLER, Mark (1995) Inside the Black Box: The Credit Channel of Monetary Policy Transmission. *Journal of Economic Perspectives*, vol. 9, n. 4, p. 27-48.

BLANCHARD, Olivier J. (2004) Fiscal dominance and inflation targeting: lessons from Brazil. *NBER Working Paper* 10389.

BLINDER, Alan S. (1999) *Bancos Centrais: Teoria e Prática*. São Paulo, Editora 34.

BLINDER, Alan S. (1998) *Central Banking in Theory and Practice*. Cambridge, MIT Press.

CAMPBELL, John Y. (1995) Some Lessons from the Yield Curve. *Journal of Economic Perspectives*, vol. 9, n. 3, p. 129-152.

FREIXAS, Xavier e ROCHET, Jean-Charles (1999). *Microeconomics of Banking*. Cambridge (MA), MIT Press.

LOAYZA, N.; OUAZAD, A.; RANCIÈRE, R. (2018). Financial development, growth, and crisis: is there a trade-off? In: BECK, T.; LEVINE, R. *Handbook of Finance and Development*, p. 289-311.

MCCALLUM, Bennet T. (1989) *Monetary Economics: Theory and Policy*. New York, Macmillan.

MISHKIN, Frederic S. (2017) Rethinking Monetary Policy After the Crisis. *Journal of International Money and Finance*, v. 73, pp. 252-274.

POOLE, William (1970) Optimal Choice of Monetary Policy Instruments in a Simple Stochastic Macro Model, *Quarterly Journal of Economics*, v. 84, p. 197-216.

ROMER, David. (2019) *Advanced Macroeconomics*. New York, McGraw-Hill, 5<sup>th</sup> ed.

ROMER, David. (2000). Keynesian Macroeconomics without the LM curve. *Journal of Economic*

*Perspectives*, v. 14, n. 2, pp. 149-169

TAYLOR, John B. (1995). The Monetary Transmission Mechanism: an empirical framework. *Journal of Economic Perspectives*, v. 9, n. 4, p. 11-26.

#### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR**

BECK, Thorsten, LEVINE, Ross e LOAYZA, Norman (2000). Finance and the Sources of Growth. *Journal of Financial Economics*, v. 58, n.1-2, p. 261-300.

BLANCHARD, Olivier J. e FISCHER, Stanley (1989). *Lectures on Macroeconomics*. MIT Press.

CLARIDA, R.; GALI, J. e GERTLER M. (1999). The Science of Monetary Policy: a New Keynesian Perspective. *Journal of Economic Literature*, V. XXXVII, p. 1661-1707.

FEDERAL RESERVE BANK OF NEW YORK (2002). Financial Innovation and Monetary Transmission: Proceedings of a conference sponsored by the Federal Reserve Bank of New York. *Economic Policy Review*, v.8, n.1.

GALI, Jordi. (2018). The State of New Keynesian Economics: a partial assessment. *Journal of Economic Perspectives*. V. 32, n. 3, p. 87-112.

KING, Robert G. e LEVINE, Ross (1993). Finance, entrepreneurship and growth – Theory and evidence. *Journal of Monetary Economics*, v. 32, n. 3, p. 513-542.

MELTZER, Allan H. (1995). Monetary, Credit (and Other) Transmission Processes: A monetary perspective. *Journal of Economic Perspectives*, vol. 9, n. 4, p. 49-72.

MISHKIN, Frederic S. (2007) *Monetary Policy Strategy*. Cambridge (MA), MIT Press.

NELSON, Charle R.; SIEGEL, Andrew F. (1987). Parsimonious Modeling of Yield Curves. *The Journal of Business*, v. 60, n. 4, p. 473-489.

STIGLITZ, Joseph E. e WEISS, Andrew (1981). Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *American Economic Review*, v. 71, n. 3, p. 393-410.

SVENSSON, Lars E. O. (2003). What is wrong with Taylor Rules? Using Judgment in Monetary Policy through Targeting Rules. *Journal of Economic Literature*, vol. XLI, p. 426-477.

WALSH, Carl E. (2003). *Monetary Theory and Policy*. Cambridge (MA), MIT Press, second ed..

WHITE, Lawrence. (1999). *The Theory of Monetary Institutions*. Wiley-Blackwell.