

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

DISCIPLINA: ECONOMIA MONETÁRIA E SISTEMA FINANCEIRO
CÓDIGO: CNM 3307
SEMESTRE: 2020.2
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

Atividades síncronas

- Videoconferência semanal para discussão de pontos específicos de conteúdo
- Uma prova

Atividades assíncronas

- Videoaulas gravadas
- Forum no ambiente virtual
- Leituras dirigidas
- Resolução de exercícios e outras atividades avaliativas

***DETALHAMENTO DO CONTEÚDO E TEMPO SUGERIDO, CONSIDERANDO O SEMESTRE
EXCEPCIONAL DE 12 SEMANAS DE AULA***

Demanda por moeda: Moeda na função utilidade, aspectos empíricos (1 semana)
McCallum, cap. 3. Discussão em 19/11/2020

Política monetária: regras, discricionariedade, metas de inflação (2 semanas)

Poole. Discussão em 26/11/2020

Blinder. Discussão em 26/11/2020

Romer, Cap. 12, 12.7 03/12/2020

Mecanismos de transmissão da política monetária (1 semana)

Taylor. Discussão em 10/12/2020

Bernanke e Gertler. Discussão em 10/12/2020

Inflação e senhoriação (1 semana)

Romer. Cap. 12, 12.1 Discussão em 17/12/2020

Blanchard Discussão em 17/12/2020

Estrutura a termo da taxa de juros (1 semana)

Discussão em 04/02/2021

Política monetária no Brasil

Copom/RI: Primeira discussão em 19/11/2020

Sistema financeiro: assimetria de informação (2 semanas)

Freixas e Rochet, Capítulos 1,2 e 3. Discussões em 11 e 16/02/2021

Sistema financeiro e crescimento econômico (1 semana)

Discussão em 25/02/2021

Risco e requerimentos de capital no contexto do Acordo da Basileia (1 semanas)

Discussão em 04/03/2021

AVALIAÇÃO

Atividades avaliativas a serem entregues com prazo mínimo de uma semana: 25%

Prova síncrona: 25%

Data prevista de realização: 11/03/2021.

Artigo versando sobre conteúdo associado à disciplina: 50%

Entrega da versão de avaliação do artigo: 11/03/2021

A frequência será verificada pela entrega das atividades avaliativas.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

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.

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

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, 5th ed.

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.

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, pp. 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.