

Moneda, Crédito y Bancos

Bibliografía Básica

Champ, B. y S. Freeman (1994). *Modeling Monetary Economies*. John Wiley & Sons.

Walsh, C. E. (2001). *Monetary Theory and Policy*. MIT Press.

Temario

1. Modelos monetarios simples

Introducción: dinero y transacciones. Restricciones agregadas de presupuesto. Oferta de dinero y financiamiento del sector público. Dinero y bonos: costo de oportunidad de conservar dinero. Teoría monetaria: modelos de demanda de activo sin retorno pecuniario; vinculación con teoría del valor. Esquemas básicos: "dinero en la función de utilidad" (DFU), generaciones superpuestas, "contado por adelantado", modelos de transacciones. Análisis intertemporal de equilibrio general con DFU, economías cerradas y abiertas. Aplicaciones: interpretación de estadísticas sobre moneda y crédito.

Patinkin, D. (1965). *Money, Interest and Prices*. Harper & Row.

Sidrauski, M. (1967). *Rational Choice and Patterns of Growth in a Monetary Economy*. *American Economic Review*, 2, 534-544.

Hirschleifer, J. (1970). *Investment, Interest and Capital*. Esp. Cap. 5. Prentice Hall.

Champ, B. y S. Freeman (1994). Cap. 1, 3 y 5.

Doepke, Lehnert & Sellgren (1999). *Macroeconomics*. Cap 8. Manuscript.

Kehoe, Tim (1989). *Intertemporal General Equilibrium Models*. En *The Economics of Missing Markets, Information and Games*, Frank Hahn (ed.), Clarendon Press.

Sargent, T. (1987). *Dynamic Macroeconomic Theory*. Harvard University Press. Cap. 5.

Ljungqvist, L. y T. Sargent, T. (2000). *Recursive Macroeconomic Theory*. Cap. 8.

Samuelson, P. (1958). *An Exact Consumption-Loan Model of Interest with or without the Social Contrivance of Money*. *Journal of Political Economy*, 66 (December), 467-482.

Wallace, N. (1980). *The Overlapping Generations Model of Fiat Money*. En Models of Monetary Economics. J. Kareken and N. Wallace eds. 49-82.

Clower, R. (1967). *A Reconsideration of the Foundations of Monetary Theory*. En R. Clower, ed.: Monetary Theory.

Ostroy, J. y R. Starr (1990). *The Transactions Role of Money*. Handbook of Monetary Economics.

Kiyotaki, N. and Wright, R. (1989). *On Money as a Medium of Exchange*. Journal of Political Economy, Vol. 97 (4) pp. 927-54.

2. Inflación y estabilización; moneda y ciclo económico

Dinero, precios y nivel de actividad: evolución de la literatura. Teoría cuantitativa, variantes; demanda por transacciones y dependencia de la tasa de interés; expectativas y la demanda especulativa de dinero (Keynes). Fricciones nominales: contratos, problemas de información. Modelos monetario-fiscales simples del nivel general de precios. Equilibrios múltiples, discusión. Efectos de la inestabilidad de precios: horizonte de decisiones y mercados de activos. Políticas de estabilización.

Heymann, D. y A. Leijonhufvud (1995). *High Inflation*. Oxford University Press.

Blanchard, O. y S. Fischer (1989). *Lectures on Macroeconomics*. MIT Press.

Sargent, T. y N. Wallace (1981). *Some Unpleasant Monetarist Arithmetic*. Federal Reserve Bank of Minneapolis.

Sargent, T. (1982). *The End of Four Big Inflations*. En Robert Hall (ed.) Inflation: Causes and Effects, 41-97.

Lucas, R. (1981). *Studies in Business Cycle Theory*. MIT Press.

Aiyagari, S. Rao (1989). *Deflating the Zero Cost for Inflation*. Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review. (Summer). 2-11.

Sargent, T. (1987). *Dynamic Macroeconomic Theory*. Harvard University Press. Cap. 7

Wallace, N. (1984). *Some of the choices of Monetary Policy*. Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review. (Winter), 15-24.

3. Instituciones monetarias

Juegos de política económica en contextos estocásticos: inconsistencia temporal y administración de perturbaciones. Reglas/rigidez y discrecionalidad/flexibilidad: disyuntivas. Esquemas alternativos: delegación, reglas con cláusula de escape. Efectos reputacionales en juegos repetidos.

Barro, R. J. y D. B. Gordon. (1983). *Rules, Discretion and Reputation in a Model of Monetary Policy*. Journal of Monetary Economics, 12, 1, 101-121.

Flood, R. y P. Isard (1989). *Rules with Escape Clauses*, IMF Staff Papers.

Kydland, F. E. & E. C. Prescott. (1977). *Rules Rather Than Discretion: The Inconsistency of Optimal Plans*. Journal of Political Economy, 85, 3, 473-491.

Lohmann, S. (1992). *Optimal Commitment in Monetary Policy: Credibility versus Flexibility*. American Economic Review. 82, 1, (March): 276-286.

Persson, T. y G. Tabellini, (1990) *Macroeconomics, Credibility and Politics*. Harwood Academic Publishers.

Svensson, L. (2002). *What is wrong with Taylor Rules*. NBER Working Paper, 9421

Heymann, D. y P. Sanguinetti (1994) *Fiscal Inconsistencies and High Inflation*. Journal of Development Economics.

Fanelli, J. y D. Heymann (2002). *Dilemas Monetarios en la Argentina*. Desarrollo Económico, Enero-Abril

4. Mercados de crédito e intermediación financiera.

Mercados incompletos: introducción. Asimetrías de información y racionamiento de crédito. El rol de los bancos, restricción de "servicio secuencial" y posibilidad de equilibrios múltiples (corridas); discusión.

Hirschleifer, J. (1970). *Investment, Interest and Capital*. Cap. 9. Prentice Hall.

Bebczuk, R. (2000). *Información Asimétrica en Mercados Financieros*. Cambridge University Press. Cap. 1 y 2.

Blanchard, O. y Fisher (1989). *Lectures on Macroeconomics*. Cap 3. MIT Press.

Freixas X. y Rochet J. *Microeconomics of Banking*. MIT Press. Capítulos 4 y 5

Stiglitz, J. and Weiss, A. (1981). *Credit rationing in markets with imperfect information*. American Economic Review. 71: 393-410.

Jaffee, D. y R. Stiglitz. *Credit Rationing*, Handbook of Monetary Economics.

Mankiw, G. (1986). *The allocation of credit and financial collapse*. Quarterly Journal of Economics. 101 (3):455-70.

Petersen, M. y R. Rajan. (1994). *The Benefits of Lending Relationships: Evidence from Small Business Data*. Journal of Finance. 49, 3-37.

Freixas X. y Rochet J., *Microeconomics of Banking*. MIT Press. Capítulo 1 y 2.

Diamond, D. (1984). *Financial intermediation and delegated monitoring*. Review of Economic Studies. 51: 393-414.

Diamond, D. (1996). *Financial Intermediation as Delegated Monitoring: A Simple Example*. Federal Reserve Bank of Richmond Quarterly Review, Volume 82/3, Summer.

Stiglitz, J. (1990). *Peer monitoring and credit markets*. The World bank Economic Review 4, 351-366.

James (1987). *Some Evidence on the Uniqueness of Bank Loans*. Journal of Financial Economics. 19, 217-235.

Datta, Iskandar, Patel. (1999). *Bank Monitoring and the pricing of corporate debt*. Journal of Financial Economics, 51, 435–449.

Williams, S. (1987). *Recent Developments in Modeling Financial Intermediation*. Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review. (Fall).

Bebczuk, R. (2000). *Información Asimétrica en Mercados Financieros*. Cambridge University Press. Cap. 8.

Freixas X. y Rochet J.. *Microeconomics of Banking*. Capítulo 7. MIT Press.

Chang, R. y Velasco A. (1998). *Financial fragility and the Exchange Rate Regime*. Federal Reserve Bank of Atlanta. Working Paper.

Cooper & Ross (1998). *Bank Runs: Deposit Insurance and capital Requirements*. Department of Economics, Boston University, Working Paper.

Diamond, D. y Dybvig, P. (1983). *Bank runs, deposit insurance and liquidity*. Journal of Political Economy. 91: 401-19. Reimpreso en Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review. (Winter 2000).

Wallace, N. (1988). *Another Attempt to Explain an Illiquid System: The Diamond and Dybvig Model with Sequential Service Taken Seriously*. Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review. (Fall).