

Pós-Graduação em Economia IE-UFRJ
IEE 850 - Macroeconomia
2022/1

Profs.: Fabio Freitas e Ítalo Pedrosa

OBJETIVO

O curso tem por objetivo analisar a evolução da teoria macroeconômica. A discussão tem como eixo principal o papel dos fatores monetários na determinação do produto e do emprego. Este recorte permite distinguir os referenciais ortodoxos (fatores monetários irrelevantes no longo prazo) e heterodoxos (fatores monetários relevantes no curto e no longo prazos) no campo da teoria da determinação do produto e do emprego agregados. Além disso, também são discutidas algumas das implicações da referida argumentação para a análise da inflação e das políticas macroeconômicas.

PROGRAMA

1. Tópicos em macroeconomia pré-Keynesiana

1.1 – A Lei de Say, o princípio da substituição e a tendência ao pleno emprego

Milgate (1982)* cap. IV; Garegnani (1983b)*; Garegnani (1983a)

1.2 – Teoria monetária pré-Keynesiana

Green (1982)*; Wicksell (1898[1965])*; Milgate (1982)* cap. V; Wicksell (1927[1983]) livro segundo, parte quarta; Wicksell (1907); Laidler (1999).

2. A Teoria Geral de Keynes

2.1 - Demanda efetiva, determinação do produto e do emprego e o multiplicador

Keynes (1936[1983]) capítulos 2*, 3*, 5* e 10*; Keynes (1937a)

2.2 - Eficiência marginal do capital e o investimento

Keynes (1936[1983]) capítulos 11* e 12

2.3 - Moeda, preferência pela liquidez e a taxa de juros

Keynes (1936[1983]) capítulos 13*, 15* e 17*

2.4 - Flexibilidade de preços e a sustentabilidade do equilíbrio com desemprego

Keynes (1936[1983]) capítulos 18*, 19* e 21; Keynes (1937b)*

3. As Contribuições de Kalecki

3.1 - Demanda efetiva, distribuição de renda e o multiplicador

Kalecki, M. (1968[1990])*; López & Assous (2010)* cap. 2, apêndice 2.1; Kalecki (1965[1983]) cap. 5

3.2 - Determinantes do investimento e ciclos econômicos

Kalecki (1936[1992])*; Kalecki (1965[1983]) caps. 9* e 11*; Kalecki (1935[1990]); Matthews (1959[1964])

3.3 – Conflito distributivo, inflação de custos e os aspectos políticos do pleno emprego

Kalecki (1943[1990])*; Kalecki (1971[1990])*; Kalecki (1939[1990])

4. Síntese neoclássica

4.1 – O modelo IS-LM e o papel da rigidez nominal de salários na teoria keynesiana

Hicks (1937)*; Keynes (1937c)*; Modigliani (1944)*; Snowdon & Vane (2005) cap. 3

4.2 – O debate sobre os efeitos Keynes e Pigou

Patinkin (1987)*; Tobin (1980)*; Dutt (1987)*; Kalecki (1939[1990]); Patinkin (1948[1985]); Kalecki (1944[1990]); Snowdon & Vane (2005), cap. 3

4.3 – Inflação de custos, inflação de demanda e a curva de Phillips

Phillips (1958)*; Palumbo (2008); Machlup (1960[1985]); Snowdon & Vane (2005), cap. 3

5. Monetarismo

5.1 – Curva de Phillips aceleracionista e a taxa natural de desemprego

Friedman (1968)*; Snowdon & Vane (2005) cap. 4

5.2 – A teoria quantitativa da moeda e flutuações econômicas

Friedman (1970)*; Snowdon & Vane (2005) cap. 4

6. Novos clássicos

6.1 – O modelo de Lucas de ciclos monetários

Romer (2012)* cap. 6, sec. 6.9; Lucas (1973)*; Snowdon & Vane (2005) cap. 5

6.2 – O modelo Ramsey-Cass-Koopmans

Romer (2012)* cap. 1, seções 1.2-1.4 e cap. 2, parte A; Sorensen & Whitta-Jacobsen (2005)* cap. 16; Cass (1965); Snowdon & Vane (2005) cap. 6.

6.3 – Ciclos reais

Romer (2012)* cap. 5; McCallum, B. (1989); Snowdon & Vane (2005) cap. 6.

7. Novos Keynesianos e Nova Síntese Neoclássica

7.1 – Rigidez nominal e flutuações do nível de produto

Romer (2012) cap. 6, parte B, seções 6.5-6.7; Snowdon & Vane (2005) cap. 7.

7.2 – Rigidez real e desemprego involuntário

Sorensen & Whitta-Jacobsen (2005)* caps. 12 e 13; Carlin & Soskice (2006) cap. 15; Snowdon & Vane (2005) cap. 7.

7.3 – O modelo triangular da curva de Phillips e o novo consenso em macroeconomia

Taylor (2000)*; Gordon (1997); Blinder (1997)

7.4 – Curva de Phillips novo Keynesiana e a nova síntese neoclássica

Goodfriend (2004)*; Fuhrer et al. (2009); Woodford (2009); Carlin & Soskice (2014) cap. 16, Web appendix 16.2 a 16.4.

7.5 – Modelos DSGE

Christiano et al. (2018)*, Smets & Wouters (2007), Blanchard (2018a).

7.6 – Histerese, Estagnação secular e a curva de Phillips

Summers (2015)*, Blanchard (2016a)*, Blanchard (2016b), Blanchard (2018b)

*** Leituras básicas**

REFERÊNCIAS

- Blanchard, O. (2018a) "On the Future of Macroeconomic Models". *Oxford Review of Economic Policy*, v. 34, n. 1-2, pp. 43-54.
- Blanchard, O. (2018b). "Should we reject the natural rate hypothesis?". *Journal of Economic Perspectives*, 32(1), 97-120.
- Blanchard, O. (2016a) "The Phillips Curve: Back to the '60s?" *American Economic Review*, v. 106, n. 5, pp. 31-34.
- Blanchard, O. (2016b). "How to Teach Intermediate Macroeconomics After the Crisis?", Peterson Institute for International Economics Blog, June 2nd.
- Blinder, A.S., (1997) "Is there a core of practical macroeconomics that we should all believe?", *The American Economic Review*, 87(2), pp. 240-243.
- Calvo, G. (1983), "Staggered Prices in a Utility-Maximizing Framework", *Journal of Monetary Economics*, 12, September, pp. 383-398.
- Carlin, W. e Soskice, D. (2006), *Macroeconomics: Imperfections, Institutions and Policies*, Oxford University Press.
- Carlin, W. e Soskice, D. (2014) *Macroeconomics: Institutions, instability, and the financial system*. Oxford University Press, USA.
- Cass, D. (1965), "Optimum Growth in an Aggregative Model of Capital Accumulation", *Review of Economic Studies*, 32, July, pp. 233-240.
- Christiano, L. J., Eichenbaum, M. S., & Trabandt, M. (2018). "On DSGE models". *Journal of Economic Perspectives*, 32(3), 113-40.
- Dutt, A. (1987), "Wage Rigidity and Unemployment: the simple diagrammatic of two views", *Journal of Post Keynesian Economics*.
- Friedman, M. (1968) "The Role of Monetary Policy", *American Economic Review*, March.
- Friedman, M. (1970) "A Theoretical Framework for Monetary Analysis", *Journal of Political Economy*, 78(2), pp.193-238.
- Fuhrer, J., Kodrzycki, Y., Little, J.S. and Olivei, G.P., (2009) "The Phillips curve in historical context". In: *Understanding inflation and the implications for monetary policy: A Phillips curve retrospective*, MIT Press, Cambridge MA.
- Garegnani, P. (1983a), "Notes on Consumption, Investment and Effective Demand", In: Eatwell, J. & Milgate, M. (eds.) *Keynes's Economics and the Theory of Value and Distribution*, Londres: Duckworth.
- Garegnani, P. (1983b), "Two Routes to Effective Demand", In: J. A. Kregel (ed), *Distribution, Effective Demand and International Economic Relations*, Londres: Macmillan.
- Goodfriend, M. (2004) Monetary Policy in the New Keynesian Synthesis: A Primer, Federal Reserve Bank of Richmond *Economic Quarterly*, 90/3, pp. 21 - 45.
- Gordon, R.J. (1997) "The Time-Varying NAIRU and its Implications for Economic Policy" *The Journal of Economic Perspectives*, 11(1), pp.11-32.
- Green, R. (1982) Money, Output and Inflation in Classical Economics, *Contributions to Political Economy*, vol. 1, pp. 59-85.
- Hicks, J. R. (1937[1992]), "O Sr. Keynes e os 'Clássicos': uma Sugestão de Interpretação", In: *Clássicos da Literatura Econômica*, Rio de Janeiro: IPEA.
- Kalecki, M. (1935[1990]), "O Mecanismo da Recuperação Econômica", In: Kalecki, M. *Crescimento e Ciclo das Economias Capitalistas*, São Paulo: Hucitec.
- Kalecki, M. (1936[1992]), "Algumas Observações sobre a Teoria de Keynes", In: *Clássicos da Literatura Econômica*, Rio de Janeiro: IPEA.
- Kalecki, M. (1939[1990]), "Salários Nominais e Reais", In: Kalecki, M. *Crescimento e Ciclo das Economias Capitalistas*, São Paulo: Hucitec.

- Kalecki, M. (1943[1990]) "Os Aspectos Políticos do Pleno Emprego", In: Kalecki, M. *Crescimento e Ciclo das Economias Capitalistas*, São Paulo: Hucitec.
- Kalecki, M. (1944), "Prof. Pigou on the Classical Stationary State: A Comment", *Economic Journal*, 54 (213), pp. 131-132..
- Kalecki, M. (1965[1983]), *Teoria da Dinâmica Econômica*, São Paulo: Abril Cultural.
- Kalecki, M. (1968[1990]), "As Equações Marxista de Reprodução e a Economia Moderna", In: Kalecki, M. *Crescimento e Ciclo das Economias Capitalistas*, São Paulo: Hucitec.
- Kalecki, M. (1971[1990]), "Luta de Classe e Distribuição da Renda Nacional", In: Kalecki, M. *Crescimento e Ciclo das Economias Capitalistas*, São Paulo: Hucitec.
- Keynes, J. M. (1936[1983]), *A Teoria Geral do Emprego, dos Juros e da Moeda*, São Paulo: Abril Cultural.
- Keynes, J. M. (1937a[2012]), "Ex Post and Ex Ante", In: D. D. Moggridge (ed.) *The Collected Writings of John Maynard Keynes*, v. XIV (*The General Theory and After –II. Defense and Development*). Londres: Macmillan, 2012, pp. 179-83.
- Keynes, J. M. (1937b), "The General Theory of Employment", *Quarterly Journal of Economics*. 51(2), pp. 209 – 223.
- Keynes, J. M. (1937c[2012]) "Carta à Hicks", In: D. D. Moggridge (ed.) *The Collected Writings of John Maynard Keynes*, v. XIV (*The General Theory and After –II. Defense and Development*). Londres: Macmillan, 2012, pp. 79-81.
- Laidler, D. (1999) *Fabricating the Keynesian Revolution: Studies of the Inter-war Literature on Money, the Cycle and Unemployment*, New York: Cambridge University Press.
- López, J e Assous, M. (2010), *Michal Kalecki*, Londres: Palgrave Macmillan.
- Lucas, R. E. (1973), Some International Evidence on Output-Inflation Trade-offs, *American Economic Review*, 63, June, pp. 326-334.
- Machlup, F. (1960[1985]), "Outra Visão da Inflação Alimentada pela Expansão do Custo e pela Demanda Excessiva", In: Shapiro, E. (Ed.) *Análise Macroeconômica: Leituras Seleccionadas*, São Paulo: Atlas.
- Mankiw, N.G. (1985), Small Menu Costs and Large Business Cycles: A Macroeconomic Model of Monopoly, *Quarterly Journal of Economics*, 100, May, pp. 529-539.
- Mattews, R.C.O. (1959) *The Trade Cycle*, Cambridge: J. Nisbet; trad. bras. *O Ciclo Econômico*, Rio de Janeiro, Zahar, 1964.
- McCallum, B. (1989), Real Business Cycle Models, em R. Barro (ed.), *Modern Business Cycle Theory*, Harvard University Press, Cambridge, MA, pp. 16-50.
- Milgate, M. (1982), *Capital and Employment: a study of Keynes's economics*, Londres: Academic Press.
- Modigliani, F. (1944) "Liquidity Preference and the Theory of Interest and Money", *Econometrica*, v. 12, n. 1, jan., pp. 45-88.
- Palumbo, A. (2008), "Demand-and-Supply Forces vs Institutions in the Interpretations of the Phillips Curve", Università di Roma Tre, Dipartimento di Economia, *mimeo*.
- Patinkin, D. (1948[1985]), "Preços Flexíveis e Pleno Emprego", In: Shapiro, E. (Ed.) *Análise Macroeconômica: Leituras Seleccionadas*, São Paulo: Atlas.
- Patinkin, D. (1987), "Real Balance Effects", In: Eatwell, J.; Milgate, M. & Newman, P., (eds.) *The New Palgrave Dictionary of Economics*, Londres: Macmillan.
- Phillips, A. W. (1958), "The Relation between Unemployment and the Rate of Change of Money Wage Rates in the United Kingdom, 1861-1957", *Economica*, Vol. 25, No. 100 (Nov., 1958), pp. 283-299.
- Romer, D. (1993) The new Keynesian synthesis, *The Journal of Economic Perspectives*, v. 7, n. 1, pp. 5-22.
- Romer, D. (2012). *Advanced Macroeconomics*, 4th Edition, New York: McGraw-Hill.
- Smets, F., & Wouters, R. (2007). "Shocks and frictions in US business cycles: A Bayesian DSGE approach". *American Economic Review*, 97(3), 586-606.

- Snowdon, B. & Vane, H. R. (2005) *Modern Macroeconomics: its Origins, Development and Current State*, Cheltenham: Edward Elgar.
- Sorensen, P. B. & Whitta-Jacobsen, H. J. (2005) *Introducing Advanced Macroeconomics: Growth and Business Cycles*, New York: McGraw-Hill
- Summers, L. H. (2015). "Demand side secular stagnation". *American Economic Review*, 105(5), 60-65.
- Taylor, J.B. (2000) "Teaching modern macroeconomics at the principles level", *American Economic Review*, 90(2), pp. 90-94.
- Tobin, J. (1980) "The Real Balance Effects Reconsidered", In: Tobin, J. *Asset Accumulation and Economic Activity*, Chicago: University of Chicago Press.
- Wicksell, K. (1898[1958]), "The Influence of the Rate of Interest on Commodity Prices", In: Lindahl (ed.) *Selected Papers on Economic Theory*, Cambridge: Harvard University Press.
- Wicksell, K. (1907), "The Influence of the Rate of Interest on Prices", *Economic Journal*, vol. 17, n° 66.
- Wicksell, K. (1928[1983]), *Lições de Economia Política*, São Paulo: Abril Cultural.
- Woodford, M. (2009), "Convergence in macroeconomics: elements of the new synthesis". *American Economic Journal: macroeconomics*, 1(1), pp. 267-279.