

## 2018-2

### IEE- 856 POLÍTICA SOCIAL ( Capitalismo a Dominância Financeira: marcos teóricos e análise empírica)

**Profa. Lena LAVINAS**

**Profa Denise L. GENTIL**

**Com a participação de Norberto Montani**

#### EMENTA

Este curso segue a linha de investigação de um grupo de pesquisa já cadastrado no CNPQ e denominado “Financeirização e Política Social”, integrado por ambas as professoras.

A disciplina tem por objetivo refletir sobre o processo de financeirização ou o chamado “neoliberalismo financeiro” (Palley 2013, Saad-Filho 2016) em curso, buscando sistematizar seus impactos. A financeirização altera em profundidade a natureza do gasto público, inibindo o investimento e, conseqüentemente, o crescimento. Afeta o gasto social em particular, promovendo o recuo do Estado da provisão de um sem número de bens e serviços públicos, cujo acesso é crescentemente assegurado via seguros privados e endividamento por parte das famílias (Fine 2014; Lavinias 2017).

O tema da financeirização tem ocupado centralidade no debate contemporâneo e este fenômeno deve ser, portanto, entendido, na sua magnitude e complexidade. Como afeta economias centrais e países emergentes? Qual sua marca? Este curso propõe percorrer a bibliografia mais recente sobre o tema da financeirização (internacional e nacional), buscando captar suas conseqüências na regulação macroeconômica e como isso afeta o padrão de redistribuição.

Além das professoras responsáveis pela disciplina, teremos a presença e participação de Norberto Montani, membro do GP e doutorando do IE-UFRJ.

Toda a bibliografia será disponibilizada num Google Drive de acesso livre pelos alunos.

Dois livros serão considerados texto:

Palley, Thomas I. 2013. *Financialization: The Economics of Finance Capital Domination*. London: Palgrave Macmillan.

Chesnais, François. 2016. *Finance Capital Today*. Leinde-Boston: Brill.

Sugere-se, ao menos, a leitura do livro de Thomas Palley antes do início do curso.

A avaliação será feita a partir de um trabalho de final de curso, cujo escopo deve ser discutido previamente em sala de aula.

## **Bibliografia e Aulas**

### **AULA 1 – Dia 9 de agosto**

#### **Tomando pé do debate. O que se entende por financeirização?**

Van der Zwan, Natascha. 2014. “Making Sense of Financialization.” *Socio-Economic Review* 12: 99–129.

Apresentação introdutória Chesnais e Palley.

### **AULA 2 – Dia 16 de agosto**

#### **Debatendo o tema: enfoques diversos - a visão pós-keynesiana**

\* Stockhammer, Engelbert. 2007. “Some Stylized Facts on the Finance-Dominated Accumulation Regime.” Working Paper Series no. 142. Political Economy Research Institute, UMASS

Sweezy, Paul. 1994. The Triumph of Financial Capital. *The Monthly Review*. Volume 46, Issue 02 (June).

Epstein, Gerald A. 2014. Introduction. In *Financialization and the World Economy*. Epstein, Gerald A. (editor), 2<sup>nd</sup> ed. Massachusetts: Edward Elgar Publishing, p 3-16

\* Palley, Thomas I. 2007. Financialization: what it is and why it matters. The Levy Economics Institute and Economics for Democratic and Open Societies. Working Paper, n. 525, Washington D.C.

Sawyer, Malcolm. 2016 Confronting Financialization. In *Financial Liberalization. Past, Present and Future* P. Arestis & M. Sawyer (eds). London: Palgrave Macmillan, p. 43-87.

### **AULA 3 – Dia 23 de agosto**

#### **Debatendo o tema: enfoques diversos – os regulacionistas**

Aglietta, Michel. 2000. Shareholder value and corporate governance: some tricky questions. *Economy and Society* 29(1): 146–59.

\* Becker, Joachim; Jäger, Johannes; Leubolt, Bernhard; Weissenbacher, Rudy. 2010. Peripheral Financialization and Vulnerability to Crisis: a regulationist perspective. *Competition and Change*, vol. 14, n. 3-4, December, 2010, 225-47.

\* Boyer Robert. 2000. Is a finance-led growth regime a viable alternative to Fordism? A preliminary analysis. *Economy and Society* 29(1): 111–45.

### **AULA 4 – Dia 30 de agosto**

#### **Debatendo o tema: enfoques diversos - abordagem marxista**

Fine, Ben. 2013. “Towards a Material Culture of Financialization.” Working Paper Series No. 15. United Kingdom: FESSUD.

\* Fine, Ben. 2013-14. Financialization from a Marxist Perspective. *International Journal of Political Economy*, vol. 42, no. 4, Winter 2013–14, pp. 47–66.

Lapavitsas, Costas. 2011. Theorizing Financialization. *Work, Employment and Society*, 25(4), 611-626.

\* Lapavitsas, Costas. 2012. Financialized Capitalism: Crisis and Financial Expropriation. In *Financialisation in Crisis*. Lapavitsas C. (editor), Leinde-Boston: Brill, 2012, p. 15-50.

### **AULA 5: 6 de setembro**

#### **Financeirização inibindo o investimento: evidências empíricas**

\* O'zgun Orhangazi. Financialisation and capital accumulation in the non-financial corporate sector: A theoretical and empirical investigation on the US economy: 1973–2003. *Cambridge Journal of Economics* 2008, 32, 863–886.

\* Krippner, G. 2005. The financialization of the American economy. *Socio-Economic Review*. 2005 (3). 173-208.

Demir, Firat. 2007. The Rise of Rentier Capitalism and the Financialization of Real Sectors in Developing Countries. *Review of Radical Political Economics*, Volume 39, No. 3, Summer 2007, 351-359.

Basu, Deepankar. 2011. Financialization, Household Credit and Economic Slowdown in the U.S. Research on Money and Finance Discussion Papers, Discussion Paper n. 30, University of London, SOAS.

### **AULA 6 – Dia 20 de setembro**

#### **Sistematizando o debate sobre financeirização, dívida e modo de vida**

Martin, Randy. 2002. *The Financialization of Daily Life*. Philadelphia: Temple University Press.

\*Dos Santos, Paulo L. 2013. A Cause for Policy Concern: the expansion of household credit in middle-income economies. *International Review of Applied Economics*, vol. 27, N. 3, 316-338.

Jean-Michel Servet and Hadrien Saiag. 2014. Household over-indebtedness in Northern and Southern countries. A macro-perspective. In *Microfinance, Debt and Over-indebtedness. Juggling with Money*. Guérin I., Morvant-Roux S. and Villareal M. New York: Routledge, p. 24-45.

\*Langley, Paul. 2008. Financialization and the Consumer Credit Boom, *Competition & Change*, Vol. 12, No. 2, June 2008 133–147.

FESSUD, Finance and Well-being Survey: Report. 2016. Coordinated by Santos, Lopes and Costa. Working Paper Series, n. 130, UK. **Website:** [www.fessud.eu](http://www.fessud.eu).

Lazzarato Maurizio. 2012 *The Indebted Man*.

\* Trumbull, Gunnar. 2012. Credit Access and Social Welfare. The Rise of Consumer Lending in the US and France. *Politics & Society*, 40 (1), 9-34.

## **AULA 7 – Dia 27 de setembro**

### **Financeirização na Periferia**

Karwowsky, Ewa & Stockhammer, Engelbert. 2017. Financialisation in emerging economies: a systematic overview and comparison with Anglo-Saxon economies. *Economic and Political Studies*, 5:1, 60-86.

Rodrigues, João; Santos, Ana C.; Teles, Nuno. 2016. Semi-peripheral financialisation: the case of Portugal. *Review of International Political Economy*, 23:3, 480-510.

\* Páncera, Juan Pablo. 2012. Developing Countries in the Era of Financialisation: from déficit-accumulation to reserve-accumulation. In *Financialisation in Crisis*. Lapavistas C. (editor), Leinde-Boston: Brill, 2012, p. 185-215.

Lapavistas, Costas. 2009. Financialisation Embroils Developing Countries. Research on Money and Finance Discussion Papers, Discussion Paper n. 14, University of London, SOAS.

Karacimen, Elif (2014) Financialization in Turkey: The Case of Consumer Debt, *Journal of Balkan and Near Eastern Studies*, 16:2, 161-180.

\* Bonizzi, Bruno. 2014. Financialization in Developing and Emerging Countries. A Survey. *International Journal of Political Economy*, vol. 42, no. 4, Winter 2013–14, pp. 83–107.

\* Karwowsky, Ewa. 2018. Corporate Financialisation in South Africa. From investment aike to housing bubble. *Competition and Change*.

## **AULA 8 – Dia 4 de outubro**

### **Financeirização, Pobreza, Microcrédito**

\* Soederberg, S. 2014. *Debtfare State and the Poverty Industry: Money, Discipline and Surplus Population*. New York: Routledge.

Mader, Philip 2015. *The Political Economy of Microfinance. Financializing Poverty*. London: Palgrave Macmillan.

\* Aitken, Robert. 2013. The Financialization of Microcredit. *Development and Change* 44(3): 473–499. DOI: 10.1111/dech.12027.

Schwittay, Anke F. 2014. Making poverty into a financial problem: from global poverty lines to kiva.org. *Journal of International Development*, 26, 508-519.

Bateman, Milford and Chang Ha-Joon. 2015. *The Microfinance Illusion*. Miméo. 38 páginas.

Mader, Philip. 2011. Making the Poor Pay for Public Goods via Microfinance: Economic and Political Pitfalls in the Case of Water and Sanitation. MPIfG Discussion Paper 11/14 Max Planck Institute for the Study of Societies, Cologne, September 2011.

Lavinas, Lena 2013. The XXI Century Welfare, *New Left Review* 84, 5-40.

## **AULA 9 – Dia 11 de outubro**

### **Financeirização e Política Social**

\* Fine, Ben. 2014. “The Continuing Enigmas of Social Policy.” Working Paper 2014-10. Project “Towards Universal Social Security in Emerging Economies.” Geneva: UNRISD.

Finlayson, Alan. 2009. Financialisation, Financial Literacy and Asset-Based Welfare. *The British Journal of Politics and International Relation*, 2009 Vol. 11, 400-421.

Mertens, Daniel. 2017. Borrowing for social security? Credit, asset-based welfare ad the decline of the German savings regime. *Journal of European Social Policy*, 2017, 1-17.

\* Lavinias, Lena. 2017. *The takeover of social policy by financialization. The Brazilian paradox*. New York: Palgrave MacMillan.

\* Lavinias, Lena. 2018. The Collateralization of Social Policy under Financialized Capitalism, *Development and Change* 2018 0(0):1-16. DOI:10.1111/dech.12370.

## **AULA 10 – Dia 18 de outubro**

### **O Mantra da Inclusão Financeira**

Shiller, R. J. 2003. Six Ideas for a New Financial Order. In *The New Financial Order. Risk in the 21st Century*. New York: Princeton University Press. Part three, pp.107-180.

\* Soederberg, Susanne. 2013. Universalising Financial Inclusion and the Securitisation of Development. *Third World Quarterly*, Vol. 34, No. 4, 2013, pp 593–612.

Banco Central do Brasil. 2012. National Partnership for Financial Inclusion. Action Plan to Strengthen the Institutional Environment. Brasília, DF.

\* Erturk, Isamail, Julie Froud, Sukhdev Johal, Adam Leaver, and Karel Williams. 2007. “The Democratization of Finance? Promises, Outcomes and Conditions.” *Review of International Political Economy* 14 (4): 553–75.

## **AULA 11 – Dia 25 de outubro**

### **Securitização e Derivativos**

Bibliografia a ser fornecida posteriormente

## **AULA 12 – 1 de novembro**

### **Debate com os alunos sobre propostas de trabalho final**

## **AULA 13 – 8 de novembro**

### **Debate sobre Financeirização no Brasil 1**

Braga Souza, José Carlos. 1985. “Temporalidade da riqueza: teoria da dinâmica e financeirização do capitalismo”, Tese de Doutorado em Economia, Instituto de Economia da Unicamp, São Paulo.

\* Bruno, Miguel, and Ricardo Caffé. 2015. “Indicadores Macroeconômicos de Financeirização: Metodologia de Construção e Aplicação ao Caso do Brasil.” In *População, Espaço e Sustentabilidade - Contribuições para o Desenvolvimento do Brasil*, edited by Miguel Bruno. Rio de Janeiro: Escola Nacional de Ciências Estatísticas (ENCE)/IBGE.

Bruno, Miguel, Hawa Diawara, Eliane Araújo, Anna Carolina Reis, and Mario Rubéns. 2011. “Finance-Led Growth Regime no Brasil: Estatuto Teórico, Evidências Empíricas e Consequências Macroeconômicas.” *Revista de Economia Política* 31 (5 (125)): 730–50.

\* Lavinias L, Araújo E. e Bruno M. 2017. Brasil: vanguarda da financeirização entre os emergentes? Uma análise exploratória. Texto para Discussão, IE-UFRJ.

Coutinho, Luciano & Belluzzo, Luiz Gonzaga. 1998. “Financeirização” da riqueza, inflação de ativos e decisões de gasto em economias abertas. *Economia e Sociedade*, Campinas, (11): 137-50, dez. 1998.

#### **AULA 14 – Dia 22 de novembro**

##### **Debate sobre Financeirização no Brasil 2 – impactos setoriais**

\* Feijó, Carmem; Lamônica Marcos T.; Lima Sergiany S. 2016. Financialization and Structural Change: the Brazilian case in the 2000s. CEDE - Centro de Estudos sobre Desigualdade e Desenvolvimento, UFF. Texto para Discussão n. 118, outubro de 2016.

Bahia, Ligia. 2013. “Financeirização e Restrição de Coberturas: Estratégias Recentes de Expansão das Empresas de Planos de Saúde no Brasil.” In *Saúde, Cidadania e Desenvolvimento*, edited by Amélia Cohn, 65–89. Coleção Pensamento Crítico 1. Rio de Janeiro: Centro Internacional Celso Furtado.

Lavinias, Lena. 2017a. *The Takeover of Social Policy by Financialization. The Brazilian paradox*. New York: Palgrave Macmillan.

\* Lavinias, L. e Gentil, D. L. Forthcoming 2018. Brasil anos 2000: a política social sob regência da financeirização. In *Novos Estudos*, São Paulo: CEBRAP, dossiê especial.

Rolnik, R. 2015. Financeirização nos Trópicos: moradia e cidade no Brasil emergente. In *Guerra dos Lugares. A Colonização da Terra e da Moradia na Era das Finanças*. São Paulo: Boitempo, Cap. 3, 257-366.

#### **AULA 15 – Dia 29 de novembro**

##### **Debate em cima do relatório UNCTAD. E balanço do curso.**

UNCTAD. 2017. *Beyond Austerity: Towards a Global New Deal*. Trade and Development Report 2017. United Nations: Geneva.

**Entrega dos trabalhos dia 7 de janeiro de 2019.**