

Makroekonomické modelování – podzim 2011

Literatura:

Monografie (sylaby):

- Stephen Williamson: Notes on Macroeconomic Theory
<http://www.econ.yale.edu/smith/econ510a/notes99.pdf>
- Dirk Krueger: Quantitative Macroeconomics (ref: Krueger-QM)
(v ISu)
- Dirk Krueger: Dynamic Fiscal Policy (ref: Krueger-DFP) Section 5.4
(v ISu)
- George McCandless (2008) The ABCs of RBCs: An Introduction to Dynamic Macroeconomic Models, Cambridge, Mass.: Harvard University Press.
- David Romer (2006) Advanced Macroeconomics. McGraw-Hill.
- Galí, J. (2008) Monetary policy, inflation, and the business cycle: an introduction to the new Keynesian framework Princeton, Princeton University Press.

Články: (dostupné na webu)

- Finn E. Kydland and Edward C. Prescott (1990) Business cycles: Real facts and a monetary myth. Federal Reserve Bank of Minneapolis, Quarterly Review, 14(2):3–18
<http://minneapolisfed.org/research/QR/QR1421.pdf>
- Stock, Watson (1998): Business Cycle Fluctuations in U.S. Macroeconomic Time Series, NBER Working paper 6528
- Thomas F. Cooley (1997) Calibrated models. Oxford Review of Economic Policy, 13(3):55–69.
<http://pages.stern.nyu.edu/~tcooley/PhDCourse/calibrate.pdf>
- Gary Hansen and Randy Wright. The labor market in business cycle theory. Federal Reserve Bank of Minneapolis, Quarterly Review, 16(2): 1–12, 1992.
<http://minneapolisfed.org/research/QR/QR1621.pdf>
- Victor E. Li (1999) Can market-clearing models explain U.S. labor market fluctuations? Federal Reserve Bank of St. Louis Review, pages 35–49.
<http://research.stlouisfed.org/publications/review/99/07/9907vl.pdf>
- Gadi Barlevy (2005) The cost of business cycles and the benefits of stabilization. Federal Reserve Bank of Chicago Economic Perspectives, 29(1):32–49
<http://www.nber.org/papers/w10926.pdf>
- Galí, J. (1999) Technology, Employment, and the Business Cycle: Do Technology Shocks Explain Aggregate Fluctuations? American Economic Review, 249, 271.
<http://www.crei.cat/people/gali/jgaer99.pdf>

Plán přednášek:

1. týden

Úvod, přehled témat
Systém národních účtů
Kalibrace
Solowův růstový model (žádné rozhodování, žádná nejistota)
Literatura: Lecture notes LN 1, případně Cooley (1997)

2. týden

Neoklasický růstový model (rozhodování, žádná nejistota)

- Intratemporální rozhodování (spotřeba – volný čas)
- Konkurenční rovnováha a teorie blahobytu
- Řešení sociálního plánovače
- Intertemporální rozhodování (spotřeba – úspory)

Literatura: Williamson 1.1, (Kreuger-QM, chap 3)

3. týden

Chování v prostředí nejistoty (očekávaná teorie užitku) LN 3, učebnice mikra
Modelování nejistoty (Markovské řetězce), jak vypočítat hodnotu pravděpodobnosti
být v daném stavu.
Úvod do dynamického programování

Literatura: McCandless 5.5, LN 4

4. týden

Neoklasický růstový model a dynamické programování (Rekurzivní formulace problému
sociálního plánovače, Bellmanova rovnice,
Hledání řešení: Guess and Verify, iterace hodnotové funkce (Value function iteration VFI),
Diferenciací (Envelope theorem, Eulerova rovnice)
Srovnání řešení SP a konkurenčního řešení.

Literatura: Williamson, chap. 3, McCandless, chap. 4, LN5

5. týden

Analytické řešení vs. numerické řešení VFI, Stochastický neoklasický růstový model
(RBC), Možnosti řešení, jejich vlastnosti

Literatura: Williamson 5.2, McCandless chap. 4,5, LN6

6. týden

Náklady hospodářského cyklu
RBC model s endogenní nabídkou práce a technologickými šoky
Vliv mzdové sazby na pracovní nasazení
Kalibrace, Model vs. data

Literatura: Barlevy (2005), Lucas (1987), Krueger QM 8-10, LN7

7. týden

Log-linearizace McCandless, Ch 6., LN 8

8. týden

Model hospodářského cyklu s nedělitelnou nabídkou práce
Stylizovaná fakta o fluktuaci v nezaměstnanosti, Model s lineární užitkovou fčí
Loterie, plné pojištění v nezaměstnanosti
Studium modelu pomocí impulsních odezev
Další možná rozšíření modelu

Literatura: Krueger QM 8-11, Li (1999), Hansen, Wright (1992), LN 9

9. týden

Dynare , web: www.dynare.org

10. Týden

RBC model s růstem populace a technologie
Stacionarizace rostoucí ekonomiky
Odvození podmínek prvního řádu
Kalibrace modelu, aplikace na velkou krizi

Literatura: Krueger- QM, ch7, LN 10

11. týden

Model překrývajících se generací
Řešení modelu, konkurenční rovnováha
Vliv úrokové sazby na úspory, efekty stárnutí populace
Zlaté pravidlo a dynamická neefektivnost
Analýza blahobytu v OLG modelech, srovnání s Ramseyho modelem
Implikace pro hospodářskou politiku,
PAYGO systém - vliv na úspory (kapitál), efektivnost oproti fondovému systému

Literatura: LN 11, Williamson, ch. 2, Romer AM, ch. 2 (Diamond model)

12. týden

Úvod do New Keynesian economics

Nominální rigidity, monetární non-neutralita, základní NK model (IS křivka, Phillipsova křivka)

Literatura: Galí (2008), Galí 1999, LN 12

13. týden

Studium NK modelu – impulsní odezvy,

Monetární politika – chování centrální banky,

Optimální politika vs. Jednoduchá pravidla

Optimální politika v nejistotě

Literatura: LN 13