



MICROFINANÇAS DE JUROS E CÂMBIO

INSTITUTO BRASILEIRO DE Ementa do Curso**ENSINO,****DESENVOLVIMENTO E****PESQUISA****PROGRAMA DE****PÓS-GRADUAÇÃO****STRICTO SENSU****EM ECONOMIA**

Definições básicas. Lei do preço único, PPP e PPP puzzles. Utilização de preços online: A Billion Prices Project. Taxa de câmbio de equilíbrio e abordagens: PPP, Balassa-Samuelson. Determinação da taxa de juros em uma economia aberta e fechada. Paridade descoberta e coberta de juros e suas validades empíricas. Taxa de câmbio na alta frequência, fundamentos, indicadores de sentimento e commodities currencies. Formas de intervenção. Modelo de Svensson e modelo Novo Keynesiano Básico. Regra de Taylor e Regra de Orphanides-Wieland. Estrutura a Termo da Taxa de Juros. Comunicação do Banco Central, forward guidance. Teoria das Expectativas e sua validade empírica. Teoria do habitat preferencial de Modigliani. Modelo de três fatores e sua interpretação macroeconômica. Modelo de Diebold-Li.

Objetivos do Curso

Carga Horária: 40h

Créditos: 02

Categoria: Optativa

O curso aborda tópicos em juros e câmbio que estão dispersos nas literaturas de macroeconomia, economia internacional e finanças. O objetivo é oferecer aos alunos as bases teóricas para entender o noticiário sobre macroeconomia e finanças, e eventualmente desenvolver pesquisas na área.

BIBLIOGRAFIA

-
- Borio, C., R. N. McCauley, P. McGuire, and V. Sushko (2016): "Covered interest parity lost: understanding the cross-currency basis," *BIS Quarterly Review*
- Cavallo, A. and R. Rigobon (2016). The Billion Prices Project: Using Online Data for Measurement and Research. *Journal of Economic Perspectives* 30(2), 151–78.
-
- Driver RL and PF Westaway (2004), 'Concepts of Equilibrium Exchange Rates', *Bank of England Working Paper No 248*.
-
- Kohlscheen, E. 2014. "Long-Run Determinants of the Brazilian Real: A Closer Look at Commodities." *International Journal of Finance and Economics* 19 (4): 239–50
-
- Taylor, M. P., and A. M. Taylor. "The Purchasing Power Parity Debate." *Journal of Economic Perspectives* 8 (Fall 2004): 135–158.
-
- Wu, Y. (2013), "What explains movements in the peso/dollar exchange rate?", *IMF Working Paper*, N° WP/13/171, Washington, D.C., Fondo Monetario Internacional
-