



TÓPICOS ESPECIAIS EM JUROS E CÂMBIO

INSTITUTO BRASILEIRO DE Ementa do Curso

**ENSINO,
DESENVOLVIMENTO E
PESQUISA**

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.

**PROGRAMA DE
MESTRADO
PROFISSIONAL EM
ECONOMIA**

Objetivos do Curso

Carga Horária: 40h

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.

Créditos: 02

Categoria: Optativa

Módulo I

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.

Leituras Obrigatórias

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.

Leituras Complementares

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.

Módulo II

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. Modelos colombiano e mexicano de intervenção cambial.

Leituras Obrigatórias

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.

Leituras Complementares

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.

Módulo III

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.

Leituras Obrigatórias

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.

Leituras Complementares

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.

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.

Leituras Obrigatórias

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.

Leituras Complementares

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.
