



## DOBLE GRADO EN DERECHO Y ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS Tercer curso

<b>Asignatura</b>	<b>Política Económica</b>	<b>Código</b>	900069
<b>Módulo</b>	Entorno Económico	<b>Materia</b>	Economía
<b>Carácter</b>	Obligatoria		
<b>Créditos</b>	3	<b>Presenciales</b>	1,35
		<b>No presenciales</b>	1,65
<b>Curso</b>	Tercero	<b>Semestre</b>	6

### COORDINADOR DE ASIGNATURA

<b>Departamento Responsable</b>	Economía e Historia Económica
<b>Coordinador</b>	<b>e-mail</b>
José Alberto Parejo Gamir	<a href="mailto:jporejo@cunef.edu">jporejo@cunef.edu</a>
Luciano Campos Borensztein	<a href="mailto:lucianocampos@cunef.edu">lucianocampos@cunef.edu</a>

### SINOPSIS

<b>BREVE DESCRIPTOR</b>
Análisis micro y macroeconómico, diseño de instrumentos de política de demanda y oferta para asignación de recursos eficiente y una distribución de la renta equitativa.
<b>CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS</b>
Microeconomía y Macroeconomía
<b>OBJETIVOS FORMATIVOS</b>
<b>OBJETIVOS (Resultados de Aprendizaje)</b>
Análisis de la realidad económica desde un enfoque teórico y aplicado. Comprensión del conjunto macroeconómico o medios y fines en poder de la Autoridad para elaborar análisis y recomendar un equilibrio económico caracterizado por la eficiencia y la equidad.

**COMPETENCIAS**

Generales: CG1, CG2, CG4  
Transversales: CT1, CT2, CT4  
Específicas: CE3, CE4, CE6, CE8

**METODOLOGÍA DE APRENDIZAJE**

A todas las actividades formativas se les aplicará una metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

**CONTENIDOS TEMÁTICOS  
(Programa de la asignatura)****1 Metodología: Economía Política y Política Económica**

- 1.1. La metodología de la Ciencia
- 1.2. La metodología de la Economía
- 1.3. La metodología de la Política Económica
- 1.4. La eficiencia y el equilibrio competitivo
- 1.5. Eficiencia y equidad
- 1.6. Competencia perfecta, fallos del Mercado y fallos del gobierno
- 1.7. Externalidades bienes públicos e información asimétrica
- 1.8. La teoría del Second Best.
- 1.9. Los desequilibrios macroeconómicos y la *mano visible*
  - 1.9.1. Desempleo.
  - 1.9.2. Inflación.
  - 1.9.3. Crecimiento Económico.
  - 1.9.4. Balanza de pagos.

**2 La Política de Empleo**

- 2.1. Perspectiva Neoclásica del Mercado de trabajo
  - 2.1.1. Supuestos
  - 2.1.2. Equilibrio
  - 2.1.3. Demanda de trabajo
  - 2.1.4. Oferta de trabajo
- 2.2. Perspectiva Keynesiana del Mercado de trabajo
  - 2.2.1. Supuestos
  - 2.2.2. Equilibrio
  - 2.2.3. Demanda de trabajo
  - 2.2.4. Oferta de trabajo
- 2.3. Otros enfoques del Mercado de trabajo
- 2.3. Políticas de empleo
  - 2.3.1 Factores institucionales, salarios y desempleo
  - 2.3.2 Políticas activas del Mercado de trabajo

**3. Inflación**

- 3.1. La Teoría Cuantitativa del Dinero.
- 3.2. Inflación de demanda
- 3.3. Inflación de costes.
- 3.4. Inflación estructural
- 3.5. Inflación con Estancamiento: La curva de Phillips
  - 3.5.1. Trade-off inflación/desempleo
  - 3.5.2. Curva de Phillips aumentada con expectativas.
- 3.6. Nueva Macroeconomía Clásica y las Expectativas Racionales.



#### **4. Balanza de Pagos y tipos de cambio**

- 4.1 . Ecuación de la Balanza de Pagos
  - 4.1.1. Análisis de la devaluación
    - 4.1.1.1. Enfoque elasticidades.
    - 4.1.1.2. Enfoque renta
    - 4.1.1.3. Enfoque absorción
  - 4.1.2. Enfoque monetario de la Balanza de Pagos
  - 4.1.2. Enfoque intertemporal de la Balanza de Pagos
  - 4.1.3. Teoría de Balanza de Pagos de los Tipos de Cambio
- 4.2. Teorías de la determinación del tipo de cambio:
  - 4.2.1. Paridad del Poder Adquisitivo (PPA)
  - 4.2.2. Teoría de la Paridad de Intereses
  - 4.2.3. Modelo Monetario de los tipos de cambio.

#### **5 Política Monetaria**

- 5.1. Definición de Política Monetaria.
- 5.2. Enfoque tradicional en dos etapas de la Política Monetaria
- 5.3. Objetivo directo de inflación.
- 5.4. Objetivo directo de Renta Nominal (NGDP targeting)
- 5.5. Uso discrecional de la Política Monetaria en economía cerrada.
- 5.6. Política Monetaria, economía abierta, tipos de cambio y movilidad de capital. El modelo de Mundell-Fleming.
- 5.7. Limitaciones de la Política Monetaria
- 5.8. La inconsistencia temporal.

#### **6 Política Fiscal**

- 6.1. Definición de Política Fiscal: La Restricción Presupuestaria del Gobierno
- 6.2. Uso discrecional de la Política presupuestaria en economía cerrada
  - 6.2.1 Multiplicador del gasto público.
  - 6.2.2 Multiplicadores de los impuestos y del presupuesto equilibrado
- 6.3. Política Fiscal, economía abierta, tipos de cambio y movilidad de capital. El modelo de Mundell-Fleming.
- 6.4. Financiación del déficit
  - 6.4.1. Equivalencia Ricardiana

#### **7. Políticas de oferta I. Blanqueo de Capitales: Enfoque Micro y Macroeconómico e Implicaciones de Política Económica**

- 7.1. Definición, fases y cuantificación.
- 7.2. Enfoque Microeconómico.
  - 7.2.1. Demanda Microeconómica de delito de Blanqueo.
  - 7.2.2. Oferta Microeconómica de delito de Blanqueo.
- 7.3. Enfoque Macroeconómico.
  - 7.3.1. Oferta Macroeconómica de delito de Blanqueo: La asignación internacional de fondos de origen delictivo, por las organizaciones criminales.
  - 7.3.2. Demanda Microeconómica de delito de Blanqueo: La competencia Internacional por la captación de rendimientos de origen delictivo. Grado de tolerancia relativa de los regímenes AML/CFT
- 7.4. Efectos e implicaciones de Política Económica
  - 7.4.1. Efectos
  - 7.4.2. Implicaciones de Política Económica AML/CFT. El FATF-GAFI

#### **8. Políticas de oferta II.**

- 8.1. Políticas de precios y Rentas
- 8.2. Políticas Basadas en el mercado
- 8.3. Políticas de productividad
- 8.4. Privatización, desregulación y recortes fiscales.



<b>EVALUACIÓN</b>		
<b>Exámenes</b>	<b>Participación en la Nota Final</b>	<b>60 %</b>
Prueba parcial y Examen final (nota mínima exigida de 4 sobre 10)		
<b>Otra actividad</b>	<b>Participación en la Nota Final</b>	<b>25 %</b>
Seminario: realización y exposición de un trabajo en grupo		
<b>Otra actividad</b>	<b>Participación en la Nota Final</b>	<b>15 %</b>
Participación activa en el aula/asistencia a clase/exposiciones de temas y trabajos prácticos		
<b>CRITERIOS DE EVALUACIÓN</b>		
<p>Durante el curso se llevará a cabo un proceso de evaluación continua, que tendrá en consideración: la participación activa en clase, la realización de prácticas y ejercicios propuestos, la realización de controles intermedios y un examen final. La calificación final de la asignatura se obtendrá a partir de las ponderaciones anteriores.</p> <p>La asistencia a clase es obligatoria para los alumnos que cursan la asignatura por primera vez. La no asistencia a más de un 20% de las horas lectivas, puede llevar aparejada la pérdida de derecho a examen en convocatoria ordinaria.</p> <p>La aplicación de los criterios de evaluación continua implica que el alumno no puede obtener la calificación de "No presentado" en la asignatura, aunque no realice el examen final oficial. Si el alumno no se presenta al examen final, obtendrá la calificación de "cero" (0) en el mismo.</p> <p>Con carácter excepcional, lo establecido en los párrafos anteriores no resultará aplicable cuando, a juicio del Centro, concurren en el alumno causas personales de extraordinaria transcendencia.</p> <p>Evaluación continua en convocatoria extraordinaria: en el caso de estudiantes que, en convocatoria ordinaria, se hayan presentado al examen final, tengan suspensa la evaluación continua y hayan realizado alguna actividad en la misma, la calificación de la evaluación continua en la convocatoria extraordinaria será la calificación final de la convocatoria ordinaria.</p>		



## RECURSOS

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- BARRO, R. J., Vittorio GRILLI y Ramón FEBRERO DEVESA (2004) Macroeconomía Teoría y Política. Madrid McGraw-Hill.
- • CASARES RIPOL, J. (2011): Ética, Economía y Política. ESIC Editorial. Madrid.
- • CUADRADO, J. R. (dir), et al. (2010) Política Económica. Elaboración, Objetivos e Instrumentos 4ª Ed. Madrid McGraw-Hill.
- • FERNÁNDEZ DÍAZ, A., José A. PAREJO, y Luis RODRÍGUEZ (2011): Política Económica. 4ª ed. Revisada y Actualizada McGraw Hill, Madrid.
- • FERNÁNDEZ DÍAZ, A. (2013): Ensayos de Filosofía, Ciencia y Sociedad: Delta-Ediberun.
- • FERNÁNDEZ DÍAZ, A. (2004): Economía y Sociedad: Escritos y Ensayos. Delta-Ediberun.
- • PELÁEZ RUIZ-FORNELLS, A. (2014): Blanqueo de Capitales: Análisis Económico. Delta-Ediberun

### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

#### Libros:

- ABEL, A. & BERNANKE, B. (2011) Macroeconomics. Addison Wesley
- ACOCELLA, N. et al. (2013) The Theory of Economic Policy in a Strategic Context, Cambridge University Press.
- ACOCELLA, N. (2005) Economic Policy in the Age of Globalisation Cambridge University Press
- BARRO, R. J. (2009): Intermediate Macro. Cengage Learning.
- \_\_\_\_\_ (1997): Macroeconomics. MIT Press.
- BARRO, R. J. y Xavier SALA-I-MARTIN (2003): Economic Growth. MIT Press
- BÉNASSY-QUÉRÉ, A. et al. (2010): Economic Policy. Theory and Practice. Oxford University Press
- BERNANKE, B. S. (2013): The Federal Reserve and the Financial Crisis. Princeton University Press
- BERNANKE, B. S., et al. (1999): Inflation Targeting: Lessons from the International Experience. Princeton University Press.
- BHAGWATI, J.N., Arvind PANAGARIYA, and Thirukodikaval N. SRINIVASAN (1998) Lectures on International Trade, 2nd. Edition. MIT Press
- BLANCHARD, O. et al. (2014): In the Wake of the Crisis: Leading Economists Reassess Economic Policy. MIT Press
- BLANCHARD, O., (2011): Macroeconomics. Pearson



- BLANCHARD, O., Alessia AMIGHINI, and Francesco GIAVAZZI (2010): Macroeconomics: a European Perspective. Financial Times Prentice Hall
- BLANCHARD, O & Stanley FISCHER (1989): Lectures on Macroeconomics. MIT Press.
- BLINDER, A. S. (2013): After the Music Stopped: The Financial Crisis, the Response, and the Work Ahead. Penguin Books
- BOTE, V et al. (coords.) (2009): Pensar como un economista. Homenaje al Profesor Andrés Fernández Díaz. Delta, Madrid
- BURDA, M. & Charles WYPLOSZ (2005): Macroeconomics a European Text. Oxford University Press.
- CASARES, J., et al. (2000): Lecturas de economía aplicada : referencias a algunas transformaciones derivadas de la nueva economía. International Technical & Financial Institute, D.L.
- DANIELS, J. P., & David D. VANHOOSE (2014): Global Economic Issues and Policies. Routledge.
- DE MENIL, G., et al. (2014): Economic Policy. Wiley-Blackwell
- DORNBUSCH, R., Stanley FISCHER, & Richard STARTZ (2003): Macroeconomics, McGraw Hill.
- FEBRERO DEVESA, R. (ed.) (1997): Qué es la Economía. Pirámide.
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A., et al. (2003): Política Monetaria I. Fundamentos y Estrategias. Thomson
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A. (2003): Política Monetaria II. Enfoques alternativos Thomson.
- FRIEDMAN, M. (1969): The Optimum Quantity of Money. Transaction Publishers, 2007
- FROYEN, R. T. (2005): Macroeconomics: Theories and Policies, 8th Ed.: Pearson/Prentice Hall.
- GÁMIR, L. (dir.) (2007): Política Económica de España, Alianza Editorial.
- GARRISON, R., (2001): Time and money: the macroeconomics of capital Structure. Routledge, 2001.
- GEITHNER, T. F. (2014): Stress Test: Reflections on Financial Crises. Random House Large Print.
- GOPINATH, G. et al. (2014): Handbook of International Economics, Volume 4. North Holland.
- GORDON, R. (2006): Macroeconomics. Addison Wesley
- GREENSPAN, A. (2013): The Map and the Territory: Risk, Human Nature, and The Future of Forecasting. Penguin Press HC.
- \_\_\_\_\_ (2008): The Age of Turbulence: Adventures in a New World. Penguin Books
- HAYEK, F. A. (1944): The Road to Serfdom. The university of Chicago Press, 2007
- \_\_\_\_\_ (1988): The Fatal Conceit. The university of Chicago Press, 1991
- HUERTA DE SOTO, J (2016) Dinero, crédito bancario y ciclos económicos Madrid, Unión Editorial, D.L.



- HUERTA DE SOTO, J (2015) Ensayos de economía política Madrid, Unión Editorial, D.L.
- HUERTA DE SOTO, J (2010) Socialismo, cálculo económico y función empresarial. Madrid, Unión Editorial, D.L.
- KEYNES, J. M. (1930): A Treatise on Money. Martino Fine Books, 2011
- KOUTSOYIANNIS, A. (1993): Modern Microeconomics. 2nd ed. Macmillan.
- KRUGMAN, P. & Maurice OBSTFELD (2010): International Economics, Theory, And Policy. Pearson
- LEROY MILLER, R. and David VAN HOOSE (2004): Macroeconomics Theory and Policies. Thomson.
- MISES, L. (1949): Human Action: A Treatise on Economics, Ludwig von Mises institute, 2010.
- \_\_\_\_\_ (1912): The Theory of Money and Credit. Skyhorse Publishing, 2013.
- OBSTFELD, M & Kenneth ROGOFF (1996): Foundations of International Macroeconomics MIT Press.
- PAMPILLÓN, R. (1999): Análisis Económico de países. McGraw-Hill.
- PAULSON, H. M. (2011): On the Brink: Inside the Race to Stop the Collapse of the Global Financial System. Business Plus
- REINHART, C. M. & Kenneth ROGOFF (2009): This Time is Different. Eight Centuries of Financial Folly. Princeton University Press.
- RIVERA-BATIZ, F. (1994): International Finance and Open Economy Macroeconomics. Macmillan, New York
- ROMER, D. (2011): Advanced Macroeconomics. McGraw-Hill/Irwin
- SACHS, J. D. & Felipe LARRAIN (1993): Macroeconomics in the Global Economy. Pearson Education
- SINN, H. W. (2003): The New Systems Competition. Wiley-Blackwell
- \_\_\_\_\_ (2010): Casino Capitalism: How the Financial Crisis Came About and What Needs to be Done Now. Oxford University Press
- \_\_\_\_\_ (2014): The Euro Trap: On Bursting Bubbles, Budgets, and Beliefs. Oxford University Press
- SMITH, A. (1759): The Theory of Moral Sentiments. Dover, 2009, Economic Classics (EMP), 2013
- \_\_\_\_\_ (1776): An Inquiry Into The Nature And Causes Of The Wealth Of Nations. Bantam Classics, 2013
- SNOWDON, B., & Howard VANE (2005): Modern Macroeconomics. Its Origins Development and Current State Edward Elgar.
- TAYLOR, J. B. (ed.), (1999): Monetary Policy Rules. University of Chicago Press.
- TAYLOR, J. B (2005): Macroeconomic Policy in a World Economy W.W. Norton,
- TTCSP, UNIVERSITY OF PENNSYLVANIA (2014):  
<http://gotothinktank.com/dev1/wpcontent/uploads/2014/01/GoToReport2013.pdf>
- WOLF, M. (2014): The Shifts and the Shocks: What We've Learned and Have Still to Learn From the Financial Crisis. Penguin Press
- WOODFORD, M. (2003): Interest and Prices: Foundations of a Theory of Monetary Policy. Princeton University Press, 2003



## Artículos:

- BARRO, R. J., (1974): "Are Government Bonds Net Wealth?" *Journal of Political Economy* 82(6) 1095-1117, Nov-Dec.
- BLANCHARD, O., & Lawrence SUMMERS (1987): "Hysteresis in Unemployment", *European Economic Review*, 31.
- BLINDER, A. (1988): "The Fall and Rise of Keynesian Economics", *Economic Record*, 64(187), December.
- CAGAN, P. (1956): "The Monetary Dynamics of Hyperinflation," in FRIEDMAN, M. ed., *Studies in the Quantity Theory of Money* (University of Chicago Press, Chicago).
- DORNBUSCH, R. (1976): "Expectations and Exchange Rate Dynamics" *Journal of Political Economy* 84,
- EUROPEAN CENTRAL BANK (2001): "The Monetary Policy of the ECB" link: [www.ecb.de/pub/pdf/monetarypolicy2001.pdf](http://www.ecb.de/pub/pdf/monetarypolicy2001.pdf).
- E.C.B. (2001): "The Economic Policy Framework in EMU". *Monthly Bulletin* November
- THE ECONOMIST NEWSPAPER, Apr.27, 1996: "McCurrencies: Where's the Beef? How Seriously Should You Take the Big Mac Index?"
- THE ECONOMIST NEWSPAPER, March, 2nd 1991: "On Kydland, F. & Prescott, E. (1977), "Rules Rather than Discretion"
- HUERTA DE SOTO, J. (2013): El obispo de Covarrubias, los escolásticos españoles y la Escuela Austriaca de Economía. *Procesos de mercado: revista europea de economía política*, Vol. 10, Nº. 2, 2013, págs. 343-358
- HUERTA DE SOTO, J. (2012): La esencia de la Escuela Austriaca y su concepto de eficiencia dinámica. *Información Comercial Española, ICE: Revista de economía*, Nº 865, 2012 (Ejemplar dedicado a: Nuevas corrientes de pensamiento económico), págs. 55-70
- HUERTA DE SOTO, J. (2012): Nota crítica sobre el "Socialismo de mercado"
- Procesos de mercado: Revista europea de economía política*, Vol. 9, Nº. 2, 2012, págs. 233-266
- HUERTA DE SOTO, J. (2012): En defensa del Euro: un enfoque austriaco. *Procesos de mercado: Revista europea de economía política*, Vol. 9, Nº. 1, 2012, págs. 15-49
- HUERTA DE SOTO, J. (2012): Socialismo y Descivilización. *Procesos de mercado: Revista europea de economía política*, Vol. 9, Nº. 1, 2012, págs. 343-352
- HUERTA DE SOTO, J. (2011): Civilización, mercado y orden moral. *Procesos de mercado: Revista europea de economía política*, Nº. 2, 2011, págs. 305-308
- KYDLAND, F. & Edward PRESCOTT (1977): "Rules Rather than Discretion; The inconsistency of Optimal Plans" *J.P.E.* 85, 3, June
- LUCAS, R. E. (1996): "Nobel Lecture: Monetary Neutrality" *Journal of Political Economy* 104(4): 661-682.
- \_\_\_\_\_ (1972): "Expectations and the Neutrality of Money". *Journal of Economic Theory*, 4 (April)





- MUNDELL, R. (1962): "The Appropriate use of Monetary and Fiscal Policy for Internal and External Stability". IMF Staff Papers, IX, March.
- MUNDELL, R. (1963): "Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixed and Flexible Exchange Rates," Canadian Journal of Economics and Political Science., Nov
- PARKER, J. & Michael WOODFORD eds. (2014): NBER Macroeconomics Annual 2013: Volume 28 University of Chicago Press.
- Phelps, E & John TAYLOR (1977): "Stabilizing Power of Monetary Policy under Rational Expectations" Journal of Political Economy, Feb.
- POOLE, W. (1970): "Optimal Choice of Monetary Policy Instruments in a Simple Stochastic Macro Model". Quarterly Journal of Economics, 84(2)
- REINHART, C. M. & Kenneth ROGOFF (2008): "This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises". NBER Working Paper No. 13882
- ROMER, D. (2000): "Keynesian Macroeconomics Without the LM Curve," NBER WP 7461.
- SARGENT, T. (1973): "Rational Expectations, the Real Rate of Interest, and the Natural Rate of Unemployment," Brookings Papers on Economic Activity 1973:2
- SARGENT, T & Neil WALLACE, (1976): "Rational Expectations and the Theory of Economic Policy". Journal of Monetary Economics. July.
- TAYLOR, J. B. (1993): "Discretion vs. Policy Rules in Practice" Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy 23



- <http://www.jstor.org/>
- <http://qje.oxfordjournals.org/>
- <http://www.aeaweb.org/aer/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/econlit/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/jel/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/jep/index.php>
- <http://www.press.uchicago.edu/ucp/journals/journal/jpe.html>
- [www.imf.org/external/pubind.htm](http://www.imf.org/external/pubind.htm) .
- <http://publications.worldbank.org/> .
- Bank for International Settlements
- [www.bde.es](http://www.bde.es)
- [www.ecb.int/pub/htm/index.en.html](http://www.ecb.int/pub/htm/index.en.html) .
- <http://www.oecd-ilibrary.org>
- <http://www.ft.com/intl/comment/columnists/martin-wolf>
- <http://www.bankofengland.co.uk/about/Pages/people/biographies/carney.aspx>
- <https://www.gov.uk/government/organisations/hm-treasury>
- <http://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/2014speech.htm>
- <http://www.ecb.europa.eu/press/key/speaker/pres/html/index.en.html>
- <http://www.bloomberg.com/>
- <http://www.ft.com/home/europe>
- <http://online.wsj.com/europe>
- <http://www.economist.com/>
- <http://www.goldmansachs.com/>
- <http://www.reuters.com/>
- *New York Times* online
- Brookings Institution .
- <http://www.nber.org/> /
- <http://www.bruegel.org/> /
- <http://www.adamsmith.org/> /
- Institute for International Economics
- <http://gotothinktank.com/> /



CUNEF

## DUAL BACHELOR'S DEGREE IN BUSINESS ADMINISTRATION AND LAW

<b>Course</b>	<b>ECONOMIC POLICY</b>	<b>Code</b>	<b>900069</b>
<b>Module</b>	<b>ECONOMIC ENVIRONMENT</b>	<b>Area</b>	<b>Economics</b>
<b>Character</b>	<b>MANDATORY</b>		
<b>Credits</b>	<b>3</b>	<b>Attendance</b>	<b>3.3</b>
		<b>Non Attendance</b>	<b>2.7</b>
<b>Course</b>	<b>Third</b>	<b>Semester</b>	<b>6</b>

### COURSE COORDINATOR

<b>Department</b>	Economics and Economic History
<b>Coordinator</b>	<b>Professor</b>
José Alberto Parejo Gamir	<a href="mailto:jporejo@cunef.edu">jporejo@cunef.edu</a>
Luciano Campos Borensztein	<a href="mailto:lucianocampos@cunef.edu">lucianocampos@cunef.edu</a>



## SYNOPSIS

### BRIEF DESCRIPTION

Microeconomic, Macroeconomic and Mathematical analysis of demand and supply-side economic goals and tools, designed by policy makers to fight imbalances and achieve an equitable and efficient resource allocation.

### PRE-REQUISITES

Mathematics, Macroeconomics and Microeconomics.

### AIMS & OBJECTIVES

Analyzing economic reality both from theoretical and applied approaches. Learning to comprehend micro and macroeconomic goals and tools in the hands of policy makers to reach a set of policy recommendations aimed at promoting an equitable and efficient resource allocation.

Unfortunately, there is not an English text that overall fits the whole subject. Class lectures provide most of the information needed to prepare the topics covered in the course. Students are expected to complement the material with some of the general bibliography and further reading shown below. Most references are easily available in our library.

### LEARNING OUTCOMES

General: CT1, CT2 Y CT4

Cross-sectional: CG1, CG2 Y CG4 Specific: CE3, CE4, CE6 Y CE8

A mixed teaching-learning methodology will be applied to all educational activities for the students' learning to be collaborative and cooperative.



## TOPICS COVERED (Syllabus)

- 1 Methodology, Political Economy and Economic Policy.**
  - 1.1. The methodology of Science.
  - 1.2. The methodology of Political Economy.
  - 1.3. The methodology of Economic Policy.
  - 1.4. Pareto Efficiency and Competitive Equilibrium; Welfare Economics First Theorem.
  - 1.5. Efficiency and Equity: The Second Theorem.
  - 1.6. Perfect Competition market failures and Government Failures.
  - 1.7. Externalities, Public Goods, Asymmetric Information.
  - 1.8. The Theory of Second Best.
  - 1.9. Macroeconomic Failures and *The Visible Hand*.
    - 1.9.1. Unemployment.
    - 1.9.2. Inflation.
    - 1.9.3. Economic Growth.
    - 1.9.4. Balance of Payments.
  
- 2 Employment Policy**
  - 2.1. Neoclassical vs. Keynesian Views of Labour Market.
    - 2.1.1. Neoclassical vs. Keynesian Unemployment.
  - 2.2. Other Approaches to Labour Market.
    - 2.2.1. The Efficiency Wage Model.
    - 2.2.2. A Model of Job Finding.
    - 2.2.3. Cyclical Behaviour of Employment and Unemployment Persistence
  - 2.3. Employment Policies.
    - 2.3.1 Institutional Factors, Wages and Unemployment
    - 2.3.2 Labour Demand Management Policies
    - 2.3.3 Active Labour Market Policies
  
- 3 Inflation**
  - 3.1. The Quantity Theory of Money.
  - 3.2. Demand-Pull Inflation. The Fundamental Equations for the Value of Money;
  - 3.3. Cost-Push Inflation.
  - 3.4. Inflation as a Monetary Phenomenon.
  - 3.5. Money, Inflation and Interest Rates in a Market-Clearing Model
  - 3.6. The Dynamics of Inflation
  - 3.7. The Phillips Curve
    - 3.7.1. The Interplay Between Nominal and Real Variables
    - 3.7.2. Friedman-Phelps critique (NUR)
    - 3.7.3. The Expectations-Augmented Phillips Curve.
    - 3.7.4. The costs of Unemployment and Inflation
  - 3.8. New Classical Macroeconomics
    - 3.8.1. Rational Expectations
    - 3.8.2. Continuous market clearing
  - 3.9. Strategies to fight Inflation.



#### **4. Balance of Payments and Exchange Rates**

- 4.1 . Balance of Payments Theory.
  - 4.1.1. Automatic Adjustment Mechanism.
  - 4.1.2. The Effectiveness of Exchange Rate Adjustments
  - 4.1.3. The Analytics of devaluation
    - 4.1.3.1. Trade Balance; the Marshall-Lerner Condition.
    - 4.1.3.2. Income and the Trade Balance.
  - 4.1.4. The Monetary Approach to the Balance of Payments.
  - 4.1.5. Elasticity, Absorption and Monetary Approaches to the Balance of Payments
- 4.2. Exchange Rates Theory.
  - 4.2.1. Purchasing-Power Parity Theory. (PPP)
  - 4.2.2. Interest Rate Parity Theory.
  - 4.2.3. The Monetary Approach to the Exchange Rate.

#### **5 Monetary Policy**

- 5.1. The scope of Monetary Policy.
- 5.2. The Traditional Two-Step Intervention Approach to Monetary Policy.
- 5.3. Monetary Policy without LM Curve.
- 5.4. One-Step Intervention Approach: Inflation Targeting.
  - 5.4.1. Design and Implementation.
  - 5.4.2. Lessons from the experience.
- 5.5. NGDP Targeting.
- 5.6. Monetary Policy, Exchange Rate Regimes and Capital Mobility. The Mundell-Fleming Model.
- 5.7. The Time Inconsistency of Monetary Policy.

#### **6 Fiscal Policy**

- 6.1. Government Budget and its Components.
- 6.2. Discretionary use of Fiscal Policy.
  - 6.2.1 Tax multipliers.
  - 6.2.2 Expenditure Financing.
- 6.3. The Mundell-Fleming Model; Fiscal Policy Exchange Rate Regimes, Capital Mobility.
- 6.4. Public Deficit Financing.
  - 6.4.1. Ricardian equivalence theorem.

#### **7. Supply side Policies I**

- 7.1. Incomes and prices policies.
- 7.2. Productivity policies.
- 7.3. Privatisation, deregulation, tax cuts.
- 7.4. Perfect Competitive Markets
- 7.5. Lower trade barriers and tariffs.



<b>ASSESSMENT</b>		
<b>EXAM</b>	<b>Weight in the final mark</b>	<b>60%</b>
Final exam		
<b>Other activity</b>	<b>Weight in the final mark</b>	<b>20%</b>
(Midterm exam)		
<b>Other activity</b>	<b>Weight in the final mark</b>	<b>20%</b>
(Practical exam)		
<b>ASSESSMENT RULES</b>		
<p>During the course there will take place a continuous assessment process based on: attendance and active participation in the classroom, coursework and assignments, intermediate tests and a final exam. The final mark of the course will be obtained applying the weights above.</p> <p>For students that are taking the subject matter for the first time, classroom attendance is compulsory. If the student has not attended over the 20% of lectured hours, she can lose the right of taking the final exam in the ordinary call.</p> <p>The application of continuous assessment criteria means that the student cannot obtain a “No show” mark in the course, even if she has not taken the official final exam. If the student does not attend the final exam, she will receive the score of “zero” (0) in this exam.</p> <p>Under exceptional circumstances, the provisions set out in the previous paragraphs will not apply when, in the opinion of the Centre, there are personal reasons of extraordinary importance for the student.</p> <p>Continuous assessment in the extraordinary examination: in case one student has failed the continuous assessment, having attended the final exam in the ordinary examination and participated in the continuous assessment, the mark to be considered as continuous assessment for the extraordinary examination will be the final mark obtained in the ordinary examination.</p>		



## RESOURCES

### GENERAL BIBLIOGRAPHY

- BRANSON, W. H. (1989): *Macroeconomic Theory and Policy*. Harper and Row.
- BURDA, M. & Charles WYPLOSZ (2005): *Macroeconomics a European Text*. Oxford University Press
- CASARES, J. (2011): *Ética, Economía y Política*. ESIC Editorial. Madrid.
- FERNÁNDEZ, A., José A. PAREJO, y Luis RODRÍGUEZ (2011): *Política Económica*. 4ª ed. Revisada y Actualizada McGraw Hill, Madrid.
- FERNÁNDEZ, A., et al. (2003): *Política Monetaria I. Fundamentos y Estrategias*. Thomson
- • (2003): *Política Monetaria II. Enfoques alternativos*. Thomson.
- KRUGMAN, P. & Maurice OBSTFELD (2010): *International Economics, Theory and Policy*. Pearson.
- MASCIANDARO, D, Brigitte UNGER and Elöd TAKÀTS (2007) *Black Finance*, Edward Elgar.
- PELÁEZ, A. (2014): *Blanqueo de Capitales: Fases Efectos e Implicaciones de Política Económica*. Delta-Ediberun
- • (2014): *Blanqueo de Capitales: Análisis Económico*. Delta-Ediberun
- TTCSP, UNIVERSITY OF PENNSYLVANIA (2014): <http://gotothinktank.com/dev1/wp-content/uploads/2014/01/GoToReport2013.pdf>

### FURTHER READING

- Book ABEL, A. & BERNANKE, B. (2011) *Macroeconomics*. Addison Wesley
- ACOCELLA, N. et al. (2013) *The Theory of Economic Policy in a Strategic Context*, Cambridge University Press.
- BARRO, R. J. (2009): *Intermediate Macro*. Cengage Learning.
- BARRO, R. J. (1997): *Macroeconomics*. MIT Press.
- BARRO, R. J. y Xavier SALA-I-MARTIN (2003): *Economic Growth*. MIT Press
- BARRO, R. J., Vittorio GRILLI y Ramón FEBRERO (1997) *Macroeconomía Teoría y Política*. Madrid McGraw-Hill
- BÉNASSY-QUÉRÉ, A. et al. (2010): *Economic Policy. Theory and Practice*. Oxford University Press
- BERNANKE, B. S. (2013): *The Federal Reserve and the Financial Crisis*. Princeton University Press





BERNANKE, B. S., et al. (1999): *Inflation Targeting: Lessons from the International Experience*. Princeton University Press.

BHAGWATI, J.N., Arvind PANAGARIYA, and Thirukodikaval N. SRINIVASAN (1998) *Lectures on International Trade*, 2<sup>nd</sup>. Edition. MIT Press

BLANCHARD, O. et al. (2014): *In the Wake of the Crisis: Leading Economists Reassess Economic Policy*. MIT Press

BLANCHARD, O., (2011): *Macroeconomics*. Pearson

BLANCHARD, O., Alessia AMIGHINI, and Francesco GIAVAZZI (2010): *Macroeconomics: a European Perspective*. Financial Times Prentice Hall

BLANCHARD, O & Stanley FISCHER (1989): *Lectures on Macroeconomics*. MIT Press.

BLINDER, A. S. (2013): *After the Music Stopped: The Financial Crisis, the Response, and the Work Ahead*. Penguin Books

BOTE, V et al. (dir.) (2009): *Pensar como un economista*. Delta, Madrid

CASARES, J., et al. (2000): *Lecturas de economía aplicada : referencias a algunas transformaciones derivadas de la nueva economía*. International Technical & Financial Institute, D.L.

CUADRADO, J. R. (dir), et al. (2010) *Política Económica. Elaboración, Objetivos e Instrumentos* 4<sup>a</sup> Ed. Madrid McGraw-Hill.

DANIELS, J. P., & David D. VANHOOSE (2014): *Global Economic Issues and Policies*. Routledge.

DE MENIL, G., et al. (2014): *Economic Policy*. Wiley-Blackwell

DORNBUSCH, R., Stanley FISCHER, & Richard STARTZ (2003): *Macroeconomics*, McGraw Hill.

FEBRERO, R. (ed.) (1997): *Qué es la Economía*. Pirámide.

FERNÁNDEZ, A. (2004): *Economía y Sociedad: Escritos y Ensayos*. Delta.

FRIEDMAN, M. (1969): *The Optimum Quantity of Money*. Transaction Publishers, 2007

FROYEN, R. T. (2005): *Macroeconomics: Theories and Policies*, 8th Ed.: Pearson/Prentice Hall.

GÁMIR, L. (dir.) (2007): *Política Económica de España*, Alianza Editorial.

GEITHNER, T. F. (2014): *Stress Test: Reflections on Financial Crises*. Random House Large Print.

GOPINATH, G. et al. (2014): *Handbook of International Economics*, Volume 4. North Holland.

GORDON, R. (2006): *Macroeconomics*. Addison Wesley

GREENSPAN, A. (2013): *The Map and the Territory: Risk, Human Nature, and The Future of Forecasting*. Penguin Press HC.



- \_\_\_\_\_ (2008): *The Age of Turbulence: Adventures in a New World*. Penguin Books
- HAYEK, F. A. (1944): *The Road to Serfdom*. The university of Chicago Press, 2007
- \_\_\_\_\_ (1988): *The Fatal Conceit*. The university of Chicago Press, 1991
- KEYNES, J. M. (1930): *A Treatise on Money*. Martino Fine Books, 2011
- KOUTSOYIANNIS, A. (1993): *Modern Microeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. Macmillan.
- LEROY MILLER, R. and David VAN HOOSE (2004): *Macroeconomics Theory and Policies*. Thomson.
- MISES, L. (1949): *Human Action: A Treatise on Economics*, Ludwig von Mises institute, 2010.
- \_\_\_\_\_ (1912): *The Theory of Money and Credit*. Skyhorse Publishing, 2013.
- OBSTFELD, M & Kenneth ROGOFF (1996): *Foundations of International Macroeconomics* MIT Press.
- PAMPILLÓN, R. (1999): *Análisis Económico de países*. McGraw-Hill.
- PAULSON, H. M. (2011): *On the Brink: Inside the Race to Stop the Collapse of the Global Financial System*. Business Plus
- REINHART, C. M. & Kenneth ROGOFF (2009): *This Time is Different. Eight Centuries of Financial Folly*. Princeton University Press.
- RIVERA-BATIZ, F. (1994): *International Finance and Open Economy Macroeconomics*. Macmillan, New York
- ROMER, D. (2011): *Advanced Macroeconomics*. McGraw-Hill/Irwin
- SACHS, J. D. & Felipe LARRAIN (1993): *Macroeconomics in the Global Economy*. Pearson Education
- SINN, H. W. (2003): *The New Systems Competition*. Wiley-Blackwell
- \_\_\_\_\_ (2010): *Casino Capitalism: How the Financial Crisis Came About and What Needs to be Done Now*. Oxford University Press
- \_\_\_\_\_ (2014): *The Euro Trap: On Bursting Bubbles, Budgets, and Beliefs*. Oxford University Press
- SMITH, A. (1759): *The Theory of Moral Sentiments*. Dover, 2009, Economic Classics (EMP), 2013
- \_\_\_\_\_ (1776): *An Inquiry Into The Nature And Causes Of The Wealth Of Nations*. Bantam Classics, 2013
- SNOWDON, B., & Howard VANE (2005): *Modern Macroeconomics. Its Origins Development and Current State* Edward Elgar.
- TAYLOR, J. B. (ed.), (1999): *Monetary Policy Rules*. University of Chicago Press.
- TAYLOR, J. B (2005): *Macroeconomic Policy in a World Economy* W.W. Norton,
- WOLF, M. (2014): *The Shifts and the Shocks: What We've Learned and Have Still to Learn From the Financial Crisis*. Penguin Press



WOODFORD, M. (2003): *Interest and Prices: Foundations of a Theory of Monetary Policy*. Princeton University Press, 2003

Papers:

BARRO, R. J., (1974): "Are Government Bonds Net Wealth?" *Journal of Political Economy* 82(6) 1095-1117, Nov-Dec.

BLANCHARD, O., & Lawrence SUMMERS (1987): "Hysteresis in Unemployment", *European Economic Review*, 31.

BLINDER, A. (1988): "The Fall and Rise of Keynesian Economics", *Economic Record*, 64(187), December.

CAGAN, P. (1956): "The Monetary Dynamics of Hyperinflation," in FRIEDMAN, M. ed., *Studies in the Quantity Theory of Money* (University of Chicago Press, Chicago).

DORNBUSCH, R. (1976): "Expectations and Exchange Rate Dynamics" *Journal of Political Economy* 84,

EUROPEAN CENTRAL BANK (2001): "The Monetary Policy of the ECB" link: [www.ecb.de/pub/pdf/monetarypolicy2001.pdf](http://www.ecb.de/pub/pdf/monetarypolicy2001.pdf).

E.C.B. (2001): "The Economic Policy Framework in EMU". *Monthly Bulletin November*

THE ECONOMIST NEWSPAPER, Apr.27, 1996: "McCurrencies: Where's the Beef? How Seriously Should You Take the Big Mac Index?"

THE ECONOMIST NEWSPAPER, March, 2<sup>nd</sup> 1991: "On Kydland, F. & Prescott, E. (1977), "Rules Rather than Discretion"

FERNÁNDEZ DÍAZ, A., (1996): "Dinámica caótica y política económica" *Información Comercial Española, ICE: Revista de economía*. Nº 753.

FRIEDMAN, M. (1968): "The Role of Monetary Policy," *American Economic Review* 58(1): 1-17.

\_\_\_\_\_(1982): "Monetary Policy: Theory and Practice", *Journal of Money, Credit and Banking*, 14(1)

\_\_\_\_\_(1953): "The Case for Flexible Exchange Rates." In FRIEDMAN, M. ed., *Essays in Positive Economics*. University of Chicago Press.

GARRISON, R., (1989): "The Austrian Theory of the Business Cycle in the Light of Modern Macroeconomics," *Review of Austrian Economics* 3:3-29

GOODFRIEND, M. & Robert. KING, (1997): "The New Neoclassical Synthesis and the Role of Monetary Policy," in BERNANKE, B., & Julio ROTEMBERG (eds.) *NBER Macroeconomics Annual; MIT Press. Richmond Fed Working Paper* 98-5.

GREENSPAN, A. (1997): "Rules vs. Discretionary Monetary Policy"



LUCAS, R. E. (1996): "Nobel Lecture: Monetary Neutrality" *Journal of Political Economy* 104(4): 661-682.

\_\_\_\_\_ (1972): "Expectations and the Neutrality of Money". *Journal of Economic Theory*, 4 (April)

MUNDELL, R. (1962): "The Appropriate use of Monetary and Fiscal Policy for Internal and External Stability". *IMF Staff Papers*, IX, March.

MUNDELL, R. (1963): "Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixed and Flexible Exchange Rates," *Canadian Journal of Economics and Political Science*., Nov

PARKER, J. & Michael WOODFORD eds. (2014): *NBER Macroeconomics Annual* 2013: Volume 28 University of Chicago Press.

Phelps, E & John TAYLOR (1977): "Stabilizing Power of Monetary Policy under Rational Expectations" *Journal of Political Economy*, Feb.

POOLE, W. (1970): "Optimal Choice of Monetary Policy Instruments in a Simple Stochastic Macro Model". *Quarterly Journal of Economics*, 84(2)

REINHART, C. M. & Kenneth ROGOFF (2008): "This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises". *NBER Working Paper No. 13882*

ROMER, D. (2000): "Keynesian Macroeconomics Without the LM Curve," *NBER WP 7461*.

SARGENT, T. (1973): "Rational Expectations, the Real Rate of Interest, and the Natural Rate of Unemployment," *Brookings Papers on Economic Activity* 1973:2

SARGENT, T & Neil WALLACE, (1976): "Rational Expectations and the Theory of Economic Policy". *Journal of Monetary Economics*. July.

TAYLOR, J. B. (1993): "Discretion vs. Policy Rules in Practice" *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy* 23

## OTHER RESOURCES

- <http://www.jstor.org/>
- <http://qje.oxfordjournals.org/>
- <http://www.aeaweb.org/aer/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/econlit/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/jel/index.php>
- <http://www.aeaweb.org/jep/index.php>
- <http://www.press.uchicago.edu/ucp/journals/journal/jpe.html>
- [www.imf.org/external/pubind.htm](http://www.imf.org/external/pubind.htm).
- <http://publications.worldbank.org/>.
- [Bank for International Settlements](http://www.bis.org/)
- [www.bde.es](http://www.bde.es)
- [www.ecb.int/pub/htm/index.en.html](http://www.ecb.int/pub/htm/index.en.html).
- <http://www.oecd-ilibrary.org>



- <http://www.bankofengland.co.uk/about/Pages/people/biographies/carney.aspx>
- <https://www.gov.uk/government/organisations/hm-treasury>
- <http://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/2014speech.htm>
- <http://www.ecb.europa.eu/press/key/speaker/pres/html/index.en.html>
- <http://www.bloomberg.com/>
- <http://www.ft.com/home/europe>
- <http://online.wsj.com/europe>
- <http://www.economist.com/>
- <http://www.goldmansachs.com/>
- <http://www.reuters.com/>
- [\*New York Times\* online](#)
- [Brookings Institution.](#)
- <http://www.nber.org/>
- <http://www.bruegel.org/>
- <http://www.adamsmith.org/>
- [Institute for International Economics](#)
- <http://gotothinktank.com/>