



|              |        |    |
|--------------|--------|----|
| 5.00 crédits | 30.0 h | Q2 |
|--------------|--------|----|

|   |  |
|---|--|
| Enseignants                                 | Monti Francesca ;  |
| Langue d'enseignement                       | Anglais  |
| Lieu du cours                               | Louvain-la-Neuve   |
| Thèmes abordés                              | Dans une première partie, on étudiera, sous la forme de travaux personnels, les principales équations de comportement d'un modèle macroéconomique d'une petite économie ouverte: offre agrégée et demande de facteurs, consommation (et épargne), commerce extérieur, prix et salaires. L'accent sera mis sur les fondements théoriques de chacune de ces équations, (y compris les interrelations indispensables à la cohérence interne du modèle et à sa plausibilité à moyen terme), l'interprétation et la critique des résultats ainsi que leurs implications en termes de politique économique. Cette démarche mettra aussi en évidence l'ordre de grandeur et l'évolution des principaux taux et élasticités macroéconomiques. On abordera ensuite, sous forme de lectures dirigées, quelques questions de macroéconomie appliquée importantes traitées dans la littérature contemporaine.  |
| Acquis d'apprentissage                      | <p><b>A la fin de cette unité d'enseignement, l'étudiant est capable de :</b></p> <p>1 Prolongement des enseignements de base de la macroéconomie, ce cours vise à étendre les connaissances de l'étudiant dans le domaine par une expérience dans la modélisation d'une petite économie ouverte. Il doit conduire à une meilleure appréciation des évidences empiriques et de leurs implications en termes de politique économique.</p>   |
| Modes d'évaluation des acquis des étudiants | The grade will be based on the home assignments (40%) and a written exam at the end of the term (60%).   |
| Méthodes d'enseignement                     | The course is taught in person, if possible. (Subject to changes redue to the covid situation). Students will receive home assignments and will work individually and/or in groups. Students are supposed to be able to use an econometric software (e.g. Matlab or R) and some meetings may take place in the computing room.   |
| Contenu                                     | <p>The course will explore topics in applied macroeconomics, with emphasis on the intersection between the empirical analysis and the theory. The objective of the course is to develop an understanding of the connection between the economic theory and real-world policy issues, an ability to apply the empirical methods to critically analyze the macroeconomic environment surrounding the policy decisions.</p> <p>The course will cover the estimation and identification of vector autoregressions (VARs) and local projections, focusing specifically on how these models are applied to understand the macroeconomic and financial impact of monetary and fiscal policies. I will also provide a brief introduction to Bayesian time-series econometrics.</p> <p>If time permits, we will also discuss the use of structural macro models policy analysis and forecasting. We will select and discuss some important issues in (applied) macroeconomics, integrating case studies and published papers.</p> |
| Ressources en ligne                         | See Moodle <a href="https://moodle.uclouvain.be/?redirect=0">https://moodle.uclouvain.be/?redirect=0</a>   |

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <p>Bibliographie</p>                | <p>There is no required textbook. However, I plan to draw material from the following books and papers:</p> <p>Kilian, Lutz and Lütkepohl, Helmut, Structural Vector Autoregressive Analysis (as of July 2018, chapters can be downloaded freely on Kilian's webpage: <a href="http://www-personal.umich.edu/~lkilian/book.html">http://www-personal.umich.edu/~lkilian/book.html</a>)</p> <p>Ramey, Valerie, Macroeconomic Shocks and Their Propagation 2016 <i>Handbook of Macroeconomics</i>.</p> <p>Leeper, Eric and Sims, Christopher A., and Zha, Tao, What Does Monetary Policy Do? 1996 <i>Brookings Papers on Economic Activity</i>, 2, 1-78</p> <p>Del Negro, M. and F. Schorfheide (2013) "DSGE Model-Based Forecasting" <i>Handbook of Economic Forecasting</i>, Volume 2, Part A, 2013, Pages 57-140</p> <p>Fernández-Villaverde, Jesús, Juan F. Rubio-Ramírez, Thomas J. Sargent, and Mark W. Watson. 2007. "ABCs (and Ds) of Understanding VARs." <i>American Economic Review</i>, 97 (3): 1021-1026.</p> <p>Forni and Gambetti "Sufficient information in structural VARs" <i>Journal of Monetary Economics</i>, Volume 66, September 2014, Pages 124-136</p> <p>Jordà, Ò. (2005). Estimation and Inference of Impulse Responses by Local Projections. <i>American Economic Review</i>, 95 (1), 161–182.</p> <p>Uhlig, H. 2005. What are the Effects of Monetary Policy on Output? Results from an Agnostic Identification Procedure. <i>Journal of Monetary Economics</i> 52, 381-419.</p> <p>Silvia Miranda-Agrippino, Giovanni Ricco, Bayesian Vector Autoregressions: Estimation, <i>Oxford Research Encyclopedia of Economics and Finance</i> (forthcoming), Oxford University Press. doi:10.1093/acrefore/9780190625979.013.164</p> <p>Silvia Miranda-Agrippino, Giovanni Ricco, Bayesian Vector Autoregressions: Applications, <i>Oxford Research Encyclopedia of Economics and Finance</i> (forthcoming), Oxford University Press. doi:10.1093/acrefore/9780190625979.013.478</p> |
| <p>Autres infos</p>                 | <p>.</p>  |
| <p>Faculté ou entité en charge:</p> | <p>ECON</p>   |

| <b>Programmes / formations proposant cette unité d'enseignement (UE)</b> |         |         |           |   |
|--|---------|---------|-----------|---|
| Intitulé du programme  | Sigle   | Crédits | Prérequis | Acquis d'apprentissage  |
| Master [60] en sciences économiques, orientation générale                | ECON2M1 | 5       |           |  |
| Master [120] en sciences économiques, orientation générale               | ECON2M  | 5       |           |  |