



τμήμα
Οικονομικών Επιστημών
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΚΡΗΤΗΣ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΜΑΤΑ ΥΛΗΣ ΜΑΘΗΜΑΤΩΝ

ΑΚΑΔΗΜΑΪΚΟ ΕΤΟΣ 2020/2021

Ρέθυμνο, 15 Ιανουάριος 2021

Σκοπός Μαθήματος

Το μάθημα εστιάζει σε προχωρημένα ζητήματα της σύγχρονης μακροοικονομικής ανάλυσης και δίνει έμφαση στην αποτελεσματικότητα των κυβερνητικών οικονομικών πολιτικών. Αρχικά, αναλύεται το βασικό υπόδειγμα AD/AS και παρουσιάζονται οι βασικές σχολές οικονομικής σκέψης. Στη συνέχεια, παρέχεται μια προχωρημένη και ενδελεχής ανάλυση της ανοικτής οικονομίας. Τρίτον, αναλύεται η δυναμική ευστάθεια στο υπόδειγμα AD/AS. Τέταρτον, το μάθημα εμβαθύνει στο ζήτημα των αποτελεσμάτων πλούτου και εστιάζει στο θεώρημα της Ρικαρδιανής Ισοδυναμίας. Πέμπτον, δίνεται έμφαση στις ορθολογικές προσδοκίες και στο ρόλο της αξιοπιστίας (χρονικής ασυνέπειας) σχετικά με τη νομισματική πολιτική. Το μάθημα ολοκληρώνεται με την ανάλυση της αγοράς εργασίας, δίνοντας έμφαση στο ρόλο των συνδικαλιστικών ενώσεων.

Διδάσκοντες

Κουκουριτάκης Μίνωας

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Μαθησιακά Αποτελέσματα και Γενικές Ικανότητες

Οι φοιτητές/τριες θα πρέπει να έχουν γνώση των βασικών ζητημάτων της μακροοικονομικής ανάλυσης, καθώς και βασικών εννοιών των μαθηματικών (διαφορικός λογισμός και ολοκληρωτικός λογισμός).

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Η αξιολόγηση των φοιτητών/τριών βασίζεται στην **τελική εξέταση (80%)** και σε μια **εργασία (20%)**. Η εργασία σχετίζεται με την ανάλυση ενός επιστημονικού άρθρου που περιλαμβάνεται στη βιβλιογραφία του μαθήματος, και παραδίνεται τη μέρα της τελικής εξέτασης.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας.

Βασικό εγχειρίδιο

B.J. Heijdra (2009). **Foundations of Modern Macroeconomics**, Oxford University Press, UK.

Φόρτος εργασίας

Διαλέξεις

Φροντιστήρια

Αυτοτελής μελέτη

Σύνολο

Διαλέξεις

Ενότητα 1: Το Υπόδειγμα AD/AS / Σχολές Οικονομικής Σκέψης
Heijdra, B.J. (2009). Foundations of Modern Macroeconomics, 3rd Edition, Chapter 1, Oxford University Press.

Ενότητα 2: Ανοικτή Οικονομία

- Heijdra, B.J. (2009). Foundations of Modern Macroeconomics, 3rd Edition, Chapters 2 and 4, Oxford University Press.
 - Branson, W.H. and Rotemberg, J.J. (1980), International Adjustment with Wage Rigidity, European Economic Review, 13: 309-332.
 - Buitier, W.H. and Miller, M. (1982), Real Exchange Rate Overshooting and the Output Cost of Bringing down Inflation, European Economic Review, 18: 85-123.
 - Dornbusch, R. (1976), Expectations and Exchange Rate Dynamics, Journal of Political Economy, 84: 1161-1176.
 - Feldstein, M. and Horioka, C. (1980), Domestic Saving and International Capital Flows, Economic Journal, 90: 314-329.
 - Niehans, J. (1977), Exchange Rate Dynamics with Stock/Flow Interaction, Journal of Political Economy, 85: 1245-1257.
 - Obstfeld, M. and Rogoff, K. (1984), Exchange Rate Dynamics with Sluggish Prices under Alternative Price-Adjustment Rules, International Economic Review, 25: 159-174.
-

Ενότητα 3: Δυναμική Ευστάθεια στην AD και AS

- Heijdra, B.J. (2009). Foundations of Modern Macroeconomics, 3rd Edition, Chapter 3, Oxford University Press.
 - Blinder, A.S. and Solow, R.M. (1973), Does Fiscal Policy Matter?, Journal of Public Economics, 2: 319-337.
 - Blinder, A.S. and Solow, R.M. (1976), Does Fiscal Policy Still Matter?, Journal of Monetary Economics, 2: 501-510.
-

Ενότητα 4: Ελλείμματα Κρατικού Προϋπολογισμού

- Heijdra, B.J. (2009). Foundations of Modern Macroeconomics, 3rd Edition, Chapter 6, Oxford University Press.
 - Barro, R.J. (1974), Are Government Bonds Net Wealth?, Journal of Political Economy, 82: 1095-1117.
 - Barro, R.J. (1979), On the Determination of the Public Debt, Journal of Political Economy, 87: 940-971.
-

Ενότητα 5: Ορθολογικές Προσδοκίες, Μακροοικονομική Πολιτική και Αξιοπιστία

- Heijdra, B.J. (2009). *Foundations of Modern Macroeconomics*, 3rd Edition, Chapters 5 and 9, Oxford University Press.
- Barro, R.J. (1976), Rational Expectations and the Role of Monetary Policy, *Journal of Monetary Economics* 2: 1-32.
- Barro, R.J. (1977), Long-term Contracting, Sticky Prices, and Monetary Policy, *Journal of Monetary Economics* 3: 305-316.
- Barro, R.J. and Gordon, D.B. (1983a), A Positive Theory of Monetary Policy in a Natural Rate Model, *Journal of Political Economy*, 91: 589-610.
- Barro, R.J. and Gordon, D.B. (1983b), Rules, Discretion and Reputation in a Model of Monetary Policy, *Journal of Monetary Economics*, 12: 101-121.
- Fischer, S. (1977), Long-Term Contracts, Rational Expectations, and the Optimal Money Supply Rule, *Journal of Political Economy*, 85: 191-205.
- Kydland, F.E. and Prescott, E.C. (1977), Rules Rather than Discretion: The Inconsistency of Optimal Plans, *Journal of Political Economy*, 85: 473-492.
- Lucas, R.E. (1972), Expectations and the Neutrality of Money, *Journal of Economic Theory*, 4: 103-124.
- Lucas, R.E. (1973), Some International Evidence on Output-Inflation Tradeoffs, *American Economic Review*, 63: 326-334.
- Ploeg, F. van der (1995), Political Economy of Monetary and Budgetary Policy, *International Economic Review*, 36: 427-439.
- Rogoff, K. (1985), The Optimal Degree of Commitment to an Intermediate Monetary Target, *Quarterly Journal of Economics*, 100: 1169-1189.
- Sargent, T.J. and Wallace, N. (1975), "Rational" Expectations, the Optimal Monetary Instrument, and the Optimal Money Supply Rule, *Journal of Political Economy*, 83: 241-254.
- Sargent, T.J. and Wallace, N. (1976), Rational Expectations and the Theory of Economic Policy, *Journal of Monetary Economics* 2: 169-183.

Ενότητα 6: Αγορά Εργασίας

- Heijdra, B.J. (2009). *Foundations of Modern Macroeconomics*, 3rd Edition, Chapter 7, Oxford University Press.
 - Azariadis, C. (1975), Implicit Contracts and Underemployment Equilibria, *Journal of Political Economy*, 83: 1183-1202.
 - Azariadis, C. and Stiglitz, J.E. (1983), Implicit Contracts and Fixed Price Equilibria, *Quarterly Journal of Economics*, Supplement, 98: 1-22.
 - Blanchard, O.J. and Summers, L.H. (1987a), Fiscal Increasing Returns, Hysteresis, Real Wages and Unemployment, *European Economic Review*, 31: 543-566.
 - Blanchard, O.J. and Summers, L.H. (1987b), Hysteresis in Unemployment, *European Economic Review*, 31: 288-295.
-

Διαλέξεις 11, 12 και 13: Ανοικτή Οικονομία

- Heijdra, B.J. (2009). *Foundations of Modern Macroeconomics*, 2nd Edition, Chapter 10, Oxford University Press.
 - Blackburn, K. and Sola, M. (1993), *Speculative Currency Attacks and Balance of Payments Crises*, *Journal of Economic Surveys*, 7: 119-144.
 - Branson, W.H. and Rotemberg, J.J. (1980), *International Adjustment with Wage Rigidity*, *European Economic Review*, 13: 309-332.
 - Buiter, W.H. and Miller, M. (1982), *Real Exchange Rate Overshooting and the Output Cost of Bringing down Inflation*, *European Economic Review*, 18: 85-123.
 - Dornbusch, R. (1976), *Expectations and Exchange Rate Dynamics*, *Journal of Political Economy*, 84: 1161-1176.
 - Feldstein, M. and Horioka, C. (1980), *Domestic Saving and International Capital Flows*, *Economic Journal*, 90: 314-329.
 - Niehans, J. (1977), *Exchange Rate Dynamics with Stock/Flow Interaction*, *Journal of Political Economy*, 85: 1245-1257.
 - Obstfeld, M. and Rogoff, K. (1984), *Exchange Rate Dynamics with Sluggish Prices under Alternative Price-Adjustment Rules*, *International Economic Review*, 25: 159-174.
-

Σκοπός Μαθήματος

Ο σκοπός του μαθήματος είναι να αναπτύξει τις βασικές αρχές της Μικροοικονομίας. Θα αναλύθούν σε βάθος η συμπεριφορά του καταναλωτή και του παραγωγού, η δομή και η αποτελεσματικότητα των αγορών, ο ρόλος της αβεβαιότητας και του κινδύνου στις επιλογές των οικονομικών μονάδων, η μέτρηση της κοινωνικής ευημερίας και οι στρεβλώσεις που προκαλούνται από την λειτουργία των αγορών.

Διδάσκοντες

Πετράκης Εμμανουήλ

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος αυτού είναι απαραίτητη η άριστη γνώση των βασικών αρχών της Μικροοικονομικής Ανάλυσης. Συνίσταται στον φοιτητή μια σοβαρή επανάληψη των αρχών της Μικροοικονομικής Ανάλυσης πριν την έναρξη των μαθημάτων. Σ αυτή την κατεύθυνση τα παρακάτω αγγλόφωνα εγχειρίδια μπορεί να φανούν πολύ χρήσιμα.

- Varian, H., *Intermediate Microeconomics: A Modern Approach*, W.W. Norton.
- Nicholson, W., and C. Snyder, *Microeconomic Theory: Basic Principles and Extensions*, 11th edition, South-Western, 2011.

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική. Η αξιολόγηση των φοιτητών γίνεται συνδυαστικά από δύο γραπτές εξετάσεις, ενδιάμεση (30%) και τελική (50%), και από ένα αριθμό πακέτων προβλημάτων (20%).

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας.

Βασικό εγχειρίδιο

F. A. Cowell (2006). **Microeconomics: Principles and Analysis**, Oxford University Press, UK.

Hal Varian (1992). **Microeconomic Analysis**, W.W. Norton, USA.

Συμπληρωματική βιβλιογραφία

Jehle, G.A., and P.J. Reny (2001). **Advanced Microeconomic Theory**, Addison-Wesley, USA.

Mas-Collel A., M.D. Whinston and J.R. Green (1995). **Microeconomic Theory**, Oxford University Press, UK.

Gravelle, H., and R. Rees (2004). **Microeconomics**, Prentice Hall, USA.

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).	Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
	39	13	126	178

Διαλέξεις

Διαλέξεις 1 - 3: Γενική Εισαγωγή και Θεωρία Παραγωγού
- Cowell, Ch. 1-2 - Varian, Ch. 1 – 6

Διαλέξεις 4 - 6: Θεωρία Καταναλωτή
- Cowell, Ch. 4 - Varian, Ch. 7 – 10

Διαλέξεις 7 – 9: Δομή Αγορών
- Cowell, Ch. 3 & 5 - Varian, Ch. 13, 14 & 16

Διαλέξεις 10 – 11: Αβεβαιότητα και Κίνδυνος
- Cowell, Ch. 8 - Varian, Ch. 11

Διάλεξη 12: Κοινωνική Ευμερία
- Cowell, Ch. 9 - Varian, Ch. 22 – 24

Διάλεξη 13: Γενική Επανάληψη

Σκοπός Μαθήματος

Σκοπός του μαθήματος είναι η παρουσίαση της θεωρίας για διαφορετικών οικονομετρικών υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στην εμπειρική έρευνα. Ξεκνάμε με το πολλαπλό υπόδειγμα παλινδρόμησης και την μελέτη των ιδιοτήτων των εκτιμητών OLS για μικρά και μεγάλα δείγματα. Επειδή στην πραγματικότητα είναι πιθανόν να παραβιάζονται κάποιες από τις βασικές υποθέσεις του γραμμικού υποδείγματος, παρουσιάζουμε εναλλακτικές μεθόδους εκτιμήσεως του γραμμικού υποδείγματος (βοηθητικές μεταβλητές, γενικευμένη μέθοδος των ροπών, γενικευμένα ελάχιστα τετράγωνα) και αντίστοιχους ελέγχους υποθέσεων. Επίσης θα παρουσιάζεται στο μάθημα η μέθοδος της μέγιστης πιθανοφάνειας με έμφαση την εφαρμογή της στα υποδείγματα στα οποία η εξαρτημένη μεταβλητή μπορεί να πάρει περιορισμένες τιμές μόνο. Μέσω την θεωρία της μέγιστης πιθανοφάνειας θα μελετήσουμε τρεις γνωστούς ελέγχους μη-γραμμικών περιορισμών. Παρόλο που η έμφαση του μαθήματος είναι η θεωρία, θα γίνουν κάποιες εφαρμογές με το Eviews.

Διδάσκοντες

Τζίνιους Μαργαρίτα

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος είναι απαραίτητη η εξοικείωση του φοιτητή με την άλγεβρα μητρών, την στατιστική και την οικονομετρία σε προπτυχιακό επίπεδο. Πιο συγκεκριμένα, ο φοιτητής πρέπει να έχει κατανοήσει βασικές έννοιες όπως: τυχαίες μεταβλητές, πιθανότητες, κατανομές δειγματοληψίας, έλεγχος υποθέσεων και διαστήματα εμπιστοσύνης. Επίσης, η εξοικείωση του φοιτητή με το πολλαπλό υπόδειγμα παλινδρόμησης με μήτρες είναι πολύ σημαντική. Για προπαρασκευαστικό διάβασμα ο φοιτητής μπορεί να μελετήσει κάποια από τα παρακάτω βιβλία:

Stock J. and M. Watson (2003) Introduction to Econometrics, Addison Wesley.

Wooldridge J. (2006). Εισαγωγή στην Οικονομετρία. Μια Νέα προσέγγιση (Τόμοι Α και Β). Εκδόσεις Παπαζηση: Αθήνα.

Pindyck R. and D. Rubinfeld (2006). Econometric Models and Economic Forecasts. Irwin/McGraw-Hill: Boston, Mass.

Χρήστου, Γ.Κ. (2011). \ Εισαγωγή Στην Οικονομετρία. Gutenberg: Αθήνα.

Τζαβαλής, Η. (2008). Οικονομετρία. Εκδόσεις Οικονομικού Παν/μίου Αθηνών: Αθήνα.

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Η αξιολόγηση των φοιτητών γίνεται συνδυαστικά από μια τελική εξέταση (80%), και από ένα αριθμό πακέτων προβλημάτων (20%).

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας.

Βασικό εγχειρίδιο

William H. Greene (2008). **Econometric Analysis**, Upper Saddle River, N.J. : Prentice Hall, USA.

Marno Verbeek (2008). **A Guide to Modern Econometrics**, Wiley, UK.

Συμπληρωματική βιβλιογραφία

Arthur S. Goldberger (1991). **A course in Econometrics**, Harvard University Press, USA.

Jan Kmenta (1986). **Elements of Econometrics**, MacMillan, USA.

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).

Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
39	13	126	178

Διαλέξεις

Διάλεξη 1: Το κλασσικό γραμμικό υπόδειγμα παλινδρόμησης
- Verbeek κεφ. 1-2 - Greene κεφ. 2-5 - σημειώσεις διδάσκον

- Επανάληψη άλγεβρα μητρών
 - Βασικές υποθέσεις και ιδιότητες του γραμμικού υποδείγματος.
 - Η μέθοδος των ελάχιστων τετραγώνων (OLS).
 - Ο συντελεστής προσδιορισμού.
 - Έλεγχος υποθέσεων ατομικών συντελεστών.
-

Διάλεξη 2: Πρόσθετα θέματα του γραμμικού υποδείγματος παλινδρόμησης

-Verbeek κεφ. 2-3 - Greene κεφ. 4, 6.4

- Έλεγχος γραμμικών περιορισμών
 - Έλεγχος Chow
 - Ψευδομεταβλητές.
 - Πόσο ρεαλιστικές είναι οι υποθέσεις;
-

Διάλεξη 3: Ιδιότητες των OLS για μεγάλα δείγματα

- Verbeek κεφ. 2-3 - Greene κεφ. 4

- Ασυμπτωτική Θεωρία (όριο πιθανότητας, ασυμπτωτική κατανομή, κεντρικό οριακό θεώρημα)
- Ασυμπτωτικές ιδιότητες των εκτιμητριών OLS.

Διάλέξη 4: Η μέθοδος των βοηθητικών μεταβλητών (I)

- Verbeek 5 - Greene 12.1-12.7

- Σφάλματα μετρήσεως.
- Omitted variable bias.
- Συστήματα ταυτοχρόνων Εξισώσεων.
- Εκτίμηση με την μέθοδο των βοηθητικών μεταβλητών.

Διάλέξη 5: Η μέθοδος των βοηθητικών μεταβλητών (II)

- Verbeek 5 - Greene 12.1-12.7

- Ο έλεγχος του Hausman
- Εισαγωγή στο GMM (generalized method of moments estimator)

Διάλέξη 6: Η μέθοδος της μέγιστης πιθανοφάνειας (MLE):Εκτίμηση

- Verbeek κεφ. 6.1 - Greene κεφ. 16.1-16.6, 16.9.1

- Η συνάρτηση πιθανοφάνειας
- Η εκτιμήτρια MLE
- Ιδιότητες της εκτιμήτριας MLE
- Optimization algorithms

Διάλέξη 7: Η μέθοδος της μέγιστης πιθανοφάνειας (MLE):Ελέγχους

- Verbeek κεφ. 6.2, 7.1 - Greene κεφ. 16.1-16.6, 23.1-23.4

- Έλεγχος μη-γραμμικών περιορισμών: τα κριτήρια του λόγου πιθανοφανειών, του Wald και του πολλαπλασιαστή Lagrange
- Εφαρμογές

Διάλέξη 8: Η μέθοδος της μέγιστης πιθανοφάνειας (MLE):Εφαρμογές I

- Verbeek κεφ. 6.2, 7.1 - Greene κεφ. 16.1-16.6, 23.1-23.4 - σημειώσεις διδάσκον

- Υποδείγματα με διχοτομικές εξαρτημένες μεταβλητές.
- Υπόδειματα probit, logit.
- Υπολογισμός marginal effects.

Διάλέξη 9: Η μέθοδος της μέγιστης πιθανοφάνειας (MLE): Εφαρμογές II

- Verbeek κεφ. 6.2, 7.1 - Greene κεφ. 16.1-16.6, 23.1-23.4 - σημειώσεις διδάσκουσας

- Υπόδειματα ordered probit, ordered logit.
- Υπολογισμός marginal effects.

Το γενικό γραμμικό υπόδειγμα παλινδρόμησης – Η μέθοδος των γενικευμένων ελάχιστων τετραγώνων (GLS) I

- Verbeek 4 - Greene κεφ. 8

- Ετεροσκεδαστικότητα:
- Συνέπειες της ετεροσκεδαστικότητας.
- White robust standard errors.
- Έλεγχος ετεροσκεδαστικότητας: Goldfeldt-Quandt, Breusch Pagan, White.

Το γενικό γραμμικό υπόδειγμα παλινδρόμησης – Η μέθοδος των γενικευμένων ελάχιστων τετραγώνων (GLS) II

- Verbeek 4 - Greene κεφ. 8

- Ετεροσκεδαστικότητα: GLS με γνωστή W.
- Ετεροσκεδαστικότητα: GLS με άγνωστη W.

Διάλέξη 12: Αυτοσυσχέτιση

- Verbeek 4 - Greene κεφ. 19.1-19.3, 19.7-19.8

- Αυτοσυσχέτιση
- Συνέπειες της αυτοσυσχέτισης
- Έλεγχος αυτοσυσχέτισης: Durbin-Watson, πολλαπλασιαστή του Lagrange.
- Εκτίμηση όταν W είναι γνωστή.
- Εκτίμηση όταν W είναι άγνωστη

Διάλέξη 13: Φαινομενικά μη συνδεδεμένες παλινδρομήσεις

- Greene κεφ. 10.2

Εκτιμητήρια GLS

Σκοπός Μαθήματος

Σκοπός του μαθήματος είναι η έκθεση του φοιτητή σε διάφορες εναλλακτικές σχολές οικονομικής σκέψης και η ανάδειξη με αυτό τον τρόπο της πλουραλιστικής φύσης της οικονομικής επιστήμης. Στόχος είναι η ανάδειξη της διαφορετικότητας αλλά και των ομοιοτήτων ανάμεσα στις διάφορες σχολές, στο πλαίσιο της μεθοδολογίας και της φιλοσοφίας της οικονομικής επιστήμης. Αυτό γίνεται μέσω της ανίχνευσης των μεθοδολογικών αρχών και των θεμελιακών εννοιών κάθε σχολής. Έμφαση δίδεται στις σύγχρονες σχολές οικονομικής σκέψης χωρίς να απουσιάζουν και παλαιότερες σχολές οι οποίες έχουν έρθει ξανά στην επικαιρότητα. Έμφαση επίσης δίδεται στην μελέτη κλασικών κειμένων στην οικονομική σκέψη έτσι ώστε να έρθει ο φοιτητής σε άμεση επαφή με το έργο των πρωτοπόρων της οικονομικής σκέψης και όχι απλώς με κάποιες ερμηνείες του έργου τους. Οι σχολές που επιλέγονται διαφοροποιούνται μερικώς από έτος σε έτος.

Διδάσκοντες

Μυλωνάκης Δημήτρης

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος είναι χρήσιμη η εξοικείωση του φοιτητή με τις βασικές έννοιες της πολιτικής οικονομίας, της οικονομικής μεθοδολογίας και της ιστορίας της οικονομικής σκέψης. Για προπαρασκευαστικό διάβασμα ο φοιτητής μπορεί να μελετήσει κάποια από τα παρακάτω βιβλία:

- Rima, I., 1999, Ιστορία της Οικονομικής Ανάλυσης, τόμοι I & II, Αθήνα: Gutenberg
- Θεοχάρης, P., 1983-4, Ιστορία της Οικονομικής Αναλύσεως, τόμοι I & II, Αθήνα: Παπαζήσης
- Dobb, M., 1978, Θεωρίες της Αξίας και της Διανομής, Αθήνα: Gutenberg
- Rubin, R., 1994, Ιστορία Οικονομικών Θεωριών, Αθήνα: Κριτική
- Screpanti. E. and Zamagni, S., 2002, Η Ιστορία της Οικονομικής Σκέψης, Αθήνα: Τυπωθήτω – Γιώργος Δαρδανός.
- Blaug, M., 1997, Economic Theory in Retrospect, Cambridge: Cambridge, University Press.
- Mair, M. & Miller, A., 1991, A Modern Guide to Economic Thought, Aldershot: Edward Elgar.
- Dowd, D., ed., 2002, Understanding Capitalism: Critical Analysis, From Karl Marx to Amartya Sen, London: Pluto Press.

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Η αξιολόγηση των φοιτητών γίνεται συνδυαστικά από το γραπτό διαγώνισμα στη διάρκεια

της εξεταστικής, μία εργασία η οποία συγγράφεται κατά τη διάρκεια του εξαμήνου και από την παρουσίαση ενός άρθρου ή κάποιων κεφαλαίων από βιβλία της βιβλιογραφίας στο φροντιστήριο του μαθήματος. Η εργασία πρέπει να παραδοθεί μέχρι την τελευταία εβδομάδα των μαθημάτων.

Ενδεικτικά Θέματα Εργασιών

«Από τη στιγμή που η εμπειρική μέθοδος αποτυγχάνει να παράσχει αξιόπιστη γνώση των οικονομικών νόμων, η διέξοδος είναι η προσφυγή σε μία μέθοδο την ουσία της οποίας αποτελεί ο προκαταρκτικός καθορισμός των κύριων δυνάμεων σε λειτουργία και η λογικά παραγωγή των συνεπειών τους κάτω από διαφορετικές συνθήκες», John Neville Keynes. Σχολιάστε.

Απετέλεσε κατά τη γνώμη σας η μετάβαση από την κλασική πολιτική οικονομία στην νεοκλασική οικονομική μία επιστημονική επανάσταση κατά Kuhn?

«Η Νέα Θεσμική Σχολή απορρίπτει στοιχεία του σκληρού πυρήνα της νεοκλασικής οικονομικής όπως αυτό της ορθολογικής επιλογής, γι' αυτό και αποτελεί ένα διαφορετικό επιστημονικό ερευνητικό πρόγραμμα κατά Lakatos από αυτό της νεοκλασικής σχολής», T. Eggertsson. Σχολιάστε.

«Οι θεσμοί αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι της οικονομικής ανάλυσης. Η ύπαρξη των θεσμών όμως είναι αποτέλεσμα της αριστοποιητικής δράσης των ατόμων». Σχολιάστε με αναφορά στην Παλαιά και τη Νέα Θεσμική Σχολή.

«Εάν η κατάσταση πραγμάτων που περιγράφει η θεωρία του τέλει ανταγωνισμού υπήρχε ποτέ στην πραγματικότητα, δεν θα αποστερούσε απλώς από το πεδίο δράσης τους όλες τις δραστηριότητες που περιγράφει το ρήμα 'ανταγωνίζομαι', αλλά θα τις καθιστούσε και αδύνατες στην πράξη», F.A. Hayek. Σχολιάστε.

«Η διαδικασία της Δημιουργικής Καταστροφής αποτελεί το κυρίαρχο συστατικό του καπιταλισμού».

«Οι μηχανισμοί της οικονομικής αλλαγής στην καπιταλιστική κοινωνία περιστρέφονται γύρω από την επιχειρηματική δραστηριότητα η οποία αποτελεί τη θεμελιώδη αιτία της καπιταλιστικής ανάπτυξης»

Σχολιάστε αναδεικνύοντας το ρόλο της έννοιας της επιχειρηματικότητας στον Schumpeter και τον Frank Knight.

«Η οικονομική επιστήμη έχει καταστεί μία φορμαλιστική επιστήμη η οποία ασχολείται περισσότερο με θέματα τεχνικής παρά με τα προβλήματα του πραγματικού κόσμου», Mark Blaug. Σχολιάστε.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Κατά τη διάρκεια των φροντιστηρίων γίνονται παρουσιάσεις από τους φοιτητές άρθρων ή κεφαλαίων από βιβλία της βιβλιογραφίας.

Βασικό εγχειρίδιο

Milonakis, D. and B. Fine (2009). **From Political Economy to Economics: Method, the Social and the Historical in the Evolution of Economic Thought**, Routledge,

Dow, Sheila (1996). **The Methodology of Macroeconomic Thought: a Conceptual Analysis of Schools of Thought in Economics**, Oxford University Press,

Pheby, John (1988). **Methodology of Economics: A Critical Introduction**, M. E. Sharp,

Hausamn, Daniel (1997). **The Methodology of Economics: An Anthology**, Cambridge University Press,

Heilbroner, R. and W. Milberg (1995). **The Crisis of Vision in Modern Economic Thought**, Cambridge University Press,

Furuboth, E. and R. Richter (1998). **Institutions and Economic Theory: The Contributions of New Institutional Economics**, The University of Michigan Press,

Ioannides, Stavros (1992). **The Market, Competition and Democracy**, Edward Elgar,

Ιωαννίδης, Σταύρος (1995). **Σύγχρονες Θεωρίες για τη Φύση της Επιχείρησης**, Παπαζήση,

Συμπληρωματική βιβλιογραφία

Blaug, Mark (1980). **The Methodology of Economics or How Economists Explain**, Cambridge University Press,

Coase, Ronald (1990). **The Firm the Market and the Law**, The University of Chicago Press,

Fox, Gillen (1997). **Reason and Reality in the Methodologies of Economics**, Edward Elgar,

Green, F. and Nore (1977). **Economics: an Anti-Text**, Macmillan,

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).	Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
	39	13	126	178

Διαλέξεις

Διαλέξεις 1, 2, 3: Μεθοδολογία της Οικονομικής Επιστήμης

**Σημειώσεις διδάσκοντα πάνω στη Μεθοδολογία της Οικονομικής Επ/μης
Dow, 2002, κεφ. 5, 6Pheby, 1988, κεφ. 1, 2 Dow, 1996, κεφ. 3 Hausman, 1984, Introduction Fox, 1997, κεφ. 4, 5, 6 Blaug, 1980, κεφ. 1, 2, 3, 4, 5

Διάλεξη 4: Kuhn, Lakatos και η Εξέλιξη της Οικονομικής Σκέψης: Από την Κλασική στη Νεοκλασική Σχολή

Pheby, 1988, κεφ. 3. 4De Vroey, 1975, "The Transition from Classical to Neoclassical Economics: A Scientific Revolution", *Journal of Economic Issues*, vol. IX, no. 3, pp. 425-439.* Deane, κεφ. 6, 7* Screpanti and Zamagni, κεφ. 2.2, 5 Dow, 1996, κεφ. 4

Διαλέξεις 5, 6. 7: Από τη Θεσμική στη Νέα Θεσμική Σχολή

α. Θεσμική Σχολή**The New Palgrave: A Dictionary of Economics, λήμμα "Institutional Economics".**Milonakis & Fine, 2009, *From Political Economy to Economics*, κεφ. 8: "Thorstein Veblen".**Keaney, M., 2002, "Critical Institutionalism", κεφ. 4 στο Dowd, D., ed., 2002 *Understanding Capitalism: Critical Analysis*.**Dowd, D., 2002, "Thorstein Veblen", κεφ. 2 στο Dowd, D., ed., 2002 *Understanding Capitalism: Critical Analysis*. Hodgson, G., 1998, "The Approach of Institutional Economics", *Journal of Economic Literature*, vol. 36, no. 1, March, pp. 166-192 Hodgson, G., 1989, "Institutional Economic Theory: The Old vs the New", *Review of Political Economy*, vol. I, no. 3, pp. 249-69.β. Νέα Θεσμική Σχολή**Klein, "New Institutional Economics", mimeo.**Furubotn and Richter, 1998, pp. 1-11, 29-49, 62-7.* Furubotn, 1997, "The Old and the New Institutionalism", στο Koslowski, *Methodology of the Social Sciences*, κεφ. 17.* Ankarloo, D. 2002, "New Institutional Economics and Economic History", *Capital and Class*, no. 78, pp. 9-36.* Eggertsoon, 1990, *Economic Behavior and Institutions*, κεφ. 1 North, D., 1995, "The New Institutional Economics and Third World Development", κεφ. 2, στο Harris, Hunter and Lewis, ed. 1995, *The New Institutional Economics and Third World Development*.

Διαλέξεις 8,9: Η Θεωρία της Επιχείρησης και η Νέα Θεσμική Σχολή

**Ιωαννίδης, Σ., 1995, *Σύγχρονες Θεωρίες για την Επιχείρηση*, κεφ. 1, 2, 3, 4.* Coase, 1937, "The Nature of the Firm", κεφ. 2 στο Coase, 1988, *The firm, the Market and the Law*.* Alchian and Demsetz, 1972, "Production, Information Costs and economic Organisation", *American Economic Review*, vol. 62, pp. 777-795.* Marglin, S, 1974, "What do Bosses do", *Review of Radical Political*

Διαλέξεις 10,11: Νέα Αυστριακή Σχολή

**Milonakis & Fine, 2009, *From Political Economy to Economics*, κεφ. 13, “From Menger to Hayek”. **Ιωαννίδης, Σ., *Ανταγωνισμός Αγορά και Δημοκρατία*, κεφ. 1, 2, 3, 5. * Hayek, F., 1945, “The Use of Knowledge in Society”, κεφ. IV, στο Hayek, 1948, *Individualism and Economic Order*. * Hayek, F., 1946, “The Meaning of Competition”, κεφ. V, στο Hayek, *Individualism...* * Kirzner, I., 1973, *Competition and Entrepreneurship*, κεφ. 1, 2. * Kirzner, I., 1997, “Entrepreneurial Discovery and the Competitive Market Process”, *Journal of Economic Literature*, vol. XXXV, March. Kirzner, I., 1992, *Ludwig von Mises and Frederick von Hayek: the Modern Extension of Austrian Subjectivism*, κεφ. 7, στο Kirzner, *The Meaning of the Market Process*.

Διαλέξεις 12,13: Σχολή Ιδιοκτησιακών Δικαιωμάτων (Property Rights School)

**Coase, R., 1960, “The Problem of Social Cost”, *Journal of Law and Economics*, 3, pp. 1-44, reprinted in Coase, ed., 1998, *The Firm the Market and the Law*, κεφ. 5. **Demsetz, H., 1967, “Toward a Theory of Property Rights”, *American Economic Review*, Papers and Proceedings, 57, pp. 347-359. **Alchian, A. and H. Demsetz, 1973, “The Property Right Paradigm”, *The Journal of Economic History*, 33, pp. 16-27. * Furubotn, E. and S. Pejovich, 1972, “Property Rights and Economic Theory: A Survey of Economic Literature”, *Journal of Economic Literature*, vol. 10, pp. 1137- 1162. * Eggertson, Th., 1990, *Economic Behavior and Institutions*, κεφ. 8. * Furubotn, E. and R. Richter, 1998, *Institutions and Economic Theory*, κεφ. 3.

Γενική Βιβλιογραφία του Μαθήματος

- Milonakis, D. and B. Fine, 2009, *From Political Economy to Economics: Method, the Social and the Historical in the Evolution of Economic Thought*, Routledge
- Dow, Sheila, 1996, *The Methodology of Macroeconomic Thought: a Conceptual Analysis of Schools of Thought in Economics*, Oxford University Press
- Blaug, Mark, 1980, *The Methodology of Economics or How Economists Explain*, Cambridge University Press
- Pheby, John, 1988, *Methodology of Economics: A Critical Introduction*, M. E. Sharp.
- Fox, Gillen, 1997, *Reason and Reality in the Methodologies of Economics*, Edward Elgar.
- Hausamn, Daniel, ed., 1997, *The Methodology of Economics: An Anthology*, Cambridge University Press.
- Deane, Phyllis, 1978, *The Evolution of Economic Ideas*, Cambridge University Press.
- Green, F. and Nore, eds. 1977, *Economics: an Anti-Text*, Macmillan.
- Heilbroner, R. and W. Milberg, 1995, *The Crisis of Vision in Modern Economic Thought*, Cambridge University Press.
- Coase, Ronald, 1990, *The Firm the Market and the Law*, The University of Chicago Press.
- North, D., 1981, *Structure and Change in Economic History*, W. W. Norton.
- Furuboth, E. and R. Richter, 1998, *Institutions and Economic Theory: The Contributions of New Institutional Economics*, The University of Michigan Press.

- Eggertsson, Thrainn, 1990, *Economic Behaviour and Institutions*, Cambridge University Press.
 - Harris, J., J. Hunter and C. Lewis, eds, 1995, *The New Institutional Economics and Third World Development*, Routledge.
 - Hayek, F. A., 1948, *Individualism and Economic Order*, The University of Chicago Press.
 - Kirzner, I., 1973, *Competition and Entrepreneurship*, The University of Chicago Press.
 - Kirzner, I. 1992, *The Meaning of the Market Process*, Routledge. • Ioannides, Stavros, 1992, *The Market, Competition and Democracy*, Edward Elgar. (Ελλ. Μετ.: Ιωαννίδης, Σταύρος, 1993, *Ανταγωνισμός, Αγορά και Δημοκρατία: Μία Κριτική της Νεοαυστριακής Οικονομικής Θεωρίας*, Ίδρυμα Σάκη Καράγιωργα.
 - Ιωαννίδης, Σταύρος, 1995, *Σύγχρονες Θεωρίες για τη Φύση της Επιχείρησης*, Παπαζήση.
-

ΜΙΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΩΡΙΑ ΙΙ - ΟΙΚ5006

Σκοπός Μαθήματος

Σκοπός του μαθήματος είναι να παρουσιάσει στοιχεία της σύγχρονης Μικροοικονομικής θεωρίας. Συγκεκριμένα, αρχικά θα παρουσιαστούν έννοιες της θεωρίας μη συνεργατικών και συνεργατικών παιγνίων. Κατόπιν το μάθημα θα εστιάσει σε θέματα βιομηχανικής οργάνωσης, δίνοντας έμφαση τόσο σε βασικά υποδείγματα όσο και σε πρόσφατες εξελίξεις στον τομέα. Τέλος, θα παρουσιαστούν βασικά υποδείγματα από τον τομέα των οικονομικών της πληροφόρησης.

Διδάσκοντες

Πετράκης Εμμανουήλ

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Η παρακολούθηση του μαθήματος προϋποθέτει την πολύ καλή γνώση των βασικών αρχών της Μικροοικονομικής, καθώς και των βασικών στοιχείων της θεωρίας παιγνίων.

Συνίσταται η μελέτη των παρακάτω συγγραμάτων:

- Varian, H. (2010) Intermediate Microeconomics: A Modern Approach, W.W. Norton.
 - Nicholson, W., and C. Snyder (2011) Microeconomic Theory: Basic Principles and Extensions, South-Western.
 - Gibbons R. (1992) A primer in game theory, Prentice Hall.
-

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Η αξιολόγηση των φοιτητών γίνεται συνδιαστικά από δυο γραπτές εξετάσεις και από ένα αριθμό γραπτών ασκήσεων.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας.

Βασικό εγχειρίδιο

Mas-Colell, Whinston and Green (1995). **Microeconomic Theory**, Oxford University Press,

Tirole J. (1988). **The Theory of Industrial Organization**, MIT Press,

Vives X. (1999). **Oligopoly Pricing: Old Ideas and New Tools** , MIT Press,

Macho-Stadler and Perez-Castrillo (2001). **An Introduction to the Economics of Information: Incentives and Contracts**, Oxford University Press,

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).	Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
	39	13	126	178

Διαλέξεις

Διαλέξεις 1-4: Μη συνεργατικά παίγνια
Osborne and Rubinstein, κεφ. 2-8, 11-12

Διάλεξη 5: Συνεργατικά παίγνια
Osborne and Rubinstein, κεφ. 13-14

Διάλεξη 6: Παίγνια διαπραγμάτευσης
Osborne and Rubinstein, κεφ. 15

Διαλέξεις 7-8: Θέματα βιομηχανικής οργάνωσης I. Βασικά
υποδείγματα: θεωρία και εφαρμογές
Vives, κεφ. 3-6

Διαλέξεις 9-10: Θέματα βιομηχανικής οργάνωσης II. Υποδείγματα με
ασύμμετρη πληροφόρηση, δυναμικά υποδείγματα
Vives, κεφ. 8-9, Tirole, κεφ. 8-10

Διάλεξη 11: Θέματα οικονομικών της πληροφόρησης I. Το υπόδειγμα
εντολέα-εντολοδόχου, ηθικός κίνδυνος, αντίστροφη επιλογή
Macho-Stadler and Perez-Castrillo, κεφ. 2-4

Διαλέξεις 12-13: Θέματα οικονομικών της πληροφόρησης II.

Σκοπός Μαθήματος

Ο σκοπός του μαθήματος είναι η οικονομετρική ανάλυση των χρονολογικών σειρών που αποτελεί ένα από τους σημαντικότερους κλάδους της οικονομετρίας τόσο της θεωρητικής όσο και της εφαρμοσμένης. Η χρήση των μεθόδων ανάλυσης χρονολογικών σειρών είναι ευρύτατη στην έρευνα των οικονομικών και χρηματιστικών προβλημάτων. Στο μάθημα αναπτύσσονται μέθοδοι εκτίμησης και έλεγχοι υποθέσεων για γραμμικά (στάσιμα και μη-στάσιμα) υποδείγματα χρονολογιών σειρών καθώς και μη-γραμμικά υποδείγματα.

Διδάσκοντες

Τσιώτας Γεώργιος

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος απαιτείται η γνώση της Οικονομετρίας Ι, στατιστικής και μαθηματικών (το επίπεδο που διδάσκεται στα οικονομικά)

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική. Η αξιολόγηση των φοιτητών θα γίνει με γραπτό διαγώνισμα στην εξεταστική περίοδο και μια γραπτή εργασία.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Κατά την διάρκεια των παραδόσεων θα γίνουν φροντιστηριακές ασκήσεις με την χρήση υπολογιστών.

Βασικό εγχειρίδιο

Enders Walt (2010). **Applied econometric time series**, Wiley , USA.

Hamilton J.D. (1994). **Time Series Analysis**, Princeton University Press,

Φόρτος εργασίας

Διαλέξεις

Φροντιστήρια

Αυτοτελής μελέτη

Σύνολο

178

Διαλέξεις

Διάλεξη 1: Εισαγωγή στις Χρονολογικές Σειρές Σημειώσεις διδάσκον

Επιπλέον Βιβλιογραφία για το μάθημα:

Bibliography

Banerjee A., J Dolado, J. W. Galbraith and D. F. Hendry, 'Co-integration, Error-correction and the econometric analysis of non-stationary data';, (1993), O.U.P., Oxford

Bera A.K., Higgins M.L. 1993. ARCH Models: Properties, Estimation and Testing. *Journal of Economic Surveys* 7, 305-362.

Bollerslev T. 1986. Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity, *Journal of Econometrics* 31, 307-327.

Box, G. E. P., and F. M. Jenkins. 1976. *Time Series Analysis: Forecasting and Control*, 2nd ed. Oakland, CA: Holden-Day.

Brockwell, Peter J.; Davis, Richard A. 1991. *Time Series: Theory and Methods*. Springer-Verlag.

Brockwell, Peter J.; Davis, Richard A. 2002. *Introduction to Time Series and Forecasting*, second edition, Springer-Verlag, New York.

Chateld, C. 1989. *The Analysis of Time Series*, 4th ed. London: Chapman and Hall.

Engle R.F., 1982. Autoregressive Conditional Heteroscedasticity with Estimates of the Variance of United Kingdom Inflation, *Econometrica* 50, 987-1008.

Fan, J., Yao, Q., 2003. *Nonlinear Time Series: Nonparametric and Parametric Methods*. Springer-Verlag New York.

Harvey, A.C., 1993. *Time Series Models: The MIT Press*; 2 edition.

Kim, S., Shephard, N., and Chib, S., 1998. Stochastic volatility: Likelihood inference and comparison with ARCH models. *Review of Economic Studies* 65: 361-393.

Makridakis, S.G, Wheelwright, S.C, R.J. Hyndman, 1998. *Forecasting: Methods and Applications*, Wiley, 3rd edition.

Shumway, R.H., D.S. Stoer, 2005. *Time Series Analysis and Its Applications: With R Examples*, Springer-Verlag, Third Edition.

Terasvirta, T., 1994. Specification, Estimation, and Evaluation of Smooth Transition Autoregressive Models, *Journal of the American Statistical Association*, 89, 2082-218.

Tong, H., 1990. *Non-Linear Time Series: A Dynamical System Approach*. Oxford University Press.

Tsay, R.S., 2010. *Analysis of Financial Time Series*, Third Edition Wiley.

Διάλεξη 2: Υποδείγματα ARIMA

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 3: Εκτίμηση και Διαγνωστικά Εργαλεία Υποδειγμάτων

ARIMA

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 4: Χρονολογικές Σειρές στην Πρακτική I. Seasonal ARIMA Models

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 5: Χρονολογικές Σειρές στην Πρακτική II. Ψευδομεταβλητές σε Υποδείγματα ARIMA. Το υπόδειγμα ADL

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 6: Χρονολογικές Σειρές στα Χρηματοοικονομικά I. Υποδείγματα GARCH, Threshold Models

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 7: Χρονολογικές Σειρές στα Χρηματοοικονομικά II. Stochastic Volatility Models, Regime Switching Models, Value-t-Risk

Σημειώσεις διδάσκον

Διάλεξη 8: Μοναδιαίες ρίζες και οι σχετικοί έλεγχοι

- Χρήστου σ. 836-840, 843-863, 867-868, 876-877 - Κάτος 960-969 - Enders 195, 206, 209-222, 234

Διάλεξη 9: Συνολοκλήρωση και μακροχρόνια ισορροπία

- Χρήστου σ. 879-887 - Κάτος 1002-1005 - Enders 357, 363

Διάλεξη 10: Έλεγχοι συνολοκλήρωσης.

- Χρήστου σ. 879-886 - Κάτος 1005-1009 - Enders 373

Διάλεξη 11: Βραχυχρόνιες και μακροχρόνιες επιδράσεις. Το υπόδειγμα διόρθωσης λάθους (ECM)

- Χρήστου σ. 891-897 - Κάτος 1013-1022 - Enders 365

Διάλεξη 12: Εισαγωγή στα υποδείγματα VAR και οι συναρτήσεις αιφνιδίων Αντιδράσεων (IRF)

- Χρήστου σ 910-915 - Κάτος 1023-1032 - Enders 209, 307

Διάλεξη 13: Έλεγχοι συνολοκλήρωσης με τη μέθοδο Johansen

- Κάτος 1035-1041 - Enders 393-395

ΝΟΜΙΣΜΑΤΙΚΗ ΘΕΩΡΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΟΙΚΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ - ΟΙΚ5101

Σκοπός Μαθήματος

Ο σκοπός του μαθήματος είναι η ανάλυση των νομισματικών λειτουργιών και συνακόλουθα της Νομισματικής Πολιτικής. Τα θέματα αυτά αποτέλεσαν και αποτελούν ένα από τα σημαντικότερα κεφάλαια της Μακροοικονομικής ανάλυσης, θεωρίας και πολιτικής.

Ιδιαίτερα τις τελευταίες δεκαετίες με την εξάπλωση και την εμβάθυνση της παγκοσμιοποίησης και της επέκτασης και της πολυπλοκότητας των μηχανισμών του χρηματοπιστωτικού-τραπεζικού συστήματος διεθνώς και των επιπτώσεων του στους άλλους τομείς οικονομίας και μάλιστα στο πλαίσιο της ανοικτής οικονομίας με ελευθερία κίνησης του κεφαλαίου, καθιστά απαραίτητη την συστηματική ανάλυση της νομισματικής πλευράς της οικονομίας.

Η τεράστια αύξηση του δημοσίου χρέους σε πολλές χώρες και των συνεπειών του στην οικονομία απαιτεί επίσης την αναλυτική μελέτη των σχέσεων και των αλληλοεπιδράσεων μεταξύ της νομισματικής και της δημοσιονομικής πολιτικής και ως εκ τούτου την χρήση καταλλήλων θεωρητικών υποδειγμάτων τα οποία θα επιτρέψουν την αναλυτική μελέτη των σχετικών προβλημάτων.

Στο πλαίσιο του μαθήματος θα γίνει παρουσίαση της γενικής προβληματικής της νομισματικής πολιτικής και η μελέτη και ανάλυση σχετικών προς τον σκοπό αυτό θεωρητικών υποδειγμάτων. Επειδή οι παραδόσεις θα βασιστούν στο υπόδειγμα της ανοικτής οικονομίας, θα εξεταστούν επίσης η αγορά συναλλάγματος, οι συναλλαγματικές ισοτιμίες, το ισοζύγιο πληρωμών η ισοτιμία αγοραστικής δύναμης οι ισοτιμίες επιτοκίων και ο κίνδυνος των επενδυτών.

Η ανάλυση της νομισματικής πολιτικής θα βασιστεί στο επαυξημένο, με τις καμπύλες συνολικής ζήτησης και προσφοράς, υπόδειγμα των Mundell-Fleming και θα αναλυθούν τα εξής θέματα:

- α) η επίδραση στην οικονομία από την προσθήκη του εξωτερικού τομέα,
- β) οι συνέπειες της ανοικτής οικονομίας στην νομισματική και δημοσιονομική πολιτική,
- γ) την επίδραση που ασκούν η κινητικότητα του κεφαλαίου και η μορφή των συναλλαγματικών ισοτιμιών στην οικονομική πολιτική και δ) τον τρόπο με τον οποίο μεταδίδονται αιφνίδιες μεταβολές οικονομικών μεταβλητών μεταξύ οικονομιών και πως μπορεί να εναρμονιστεί και συντονιστεί η διεθνής οικονομική πολιτική με την χρήση του υποδείγματος δύο-χωρών.

Αν υπάρχει χρόνος θα εξεταστεί επίσης και το υπόδειγμα του Dornbusch.

Διδάσκοντες

Γιαννόπουλος Ανδρέας

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος απαιτείται η γνώση Μακροοικονομικής I και II και μαθηματικών(το επίπεδο που διδάσκεται στα οικονομικά)

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Η αξιολόγηση των φοιτητών θα γίνει με γραπτό διαγώνισμα στην εξεταστική περίοδο.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Κατά την διάρκεια των παραδόσεων θα μπορεί να γίνουν και φροντιστηριακές ασκήσεις.

Βασικό εγχειρίδιο

Copeland, L. S. (2000). **Exchange Rates and International Finance**, Pearson Education,

Hejdra, B. J. (2009). **Foundation of Modern Macroeconomics**, Oxford University Press,

Συμπληρωματική βιβλιογραφία

De Grauwe, P. (2009). **International Money**, O.U.P,

Obsfeld, M. And K. Rogoff (1997). **Foundations of International Macroeconomics**, M.I.T. press,

Παπαδόπουλος Α (2002). **Νομισματική Θεωρία και Πολιτική**,

Σιδηρόπουλος Γ, Μ. (1970). **Μακροοικονομική Θεωρία και Πολιτική**, Αθ. Σταμούλης,

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).

Διαλέξεις
39

Φροντιστήρια
13

Αυτοτελής μελέτη
126

Σύνολο
178

Διαλέξεις

Συμπληρωματική Βιβλιογραφία

- Abel, A. B. & B. S. Bernanke, 'Μακροοικονομική', (2010), Μεταφρασμένο στα ελληνικά.

- Alesina, A. and R. Perotti, (1997), 'Fiscal adjustments in OECD countries: Composition and macroeconomic effects', IMF staff papers, 44.
- Ball, I., (1999), 'Efficient Rules for Monetary Policy', International Finance 2.
- Bernanke, S. B. and Mihov, I., (1998), 'Measuring Monetary Policy', Quarterly Journal of Economics, 113.
- Blackburn, K. and M. Sola, (1993), 'Speculative currency attacks and models of balance of payments crises', Journal of Economic Surveys, 7.
- Blanchard, J. O., (1985), 'Debt, deficits and finite horizons', Journal of Political Economy, 93.
- Dornbusch, R., (1976), 'Expectations and Exchange Rate Dynamics', Journal of Political Economy, 84.
- Eichenbaum, M., and Ch. Evans, (1995), 'Some empirical evidence on the effects of monetary policy shocks on real exchange rates', Quarterly Journal of Economics, 110.
- Eichengreen, B., A. K. Rose and Ch. Wyplosz, (1995), 'Exchange market mayhem: antecedents and aftermaths of speculative attacks', Economic Policy: A European Forum, 21.
- Fama, E., (1984), 'Forward and spot exchange rates', Journal of Monetary Economics, 14.
- Froot, A. K. and K. Rogoff, (1995), 'Perspectives on PPP and long-run real exchange rates', in Grossman M. G. and K. Rogoff eds., Handbook of International Economics vol. 3.
- Gali, J., (1992), 'How well does the IS-LM model fit the postwar US data', Quarterly Journal of Economics, 107.
- Gärtner, M., (1993), 'Macroeconomics under flexible exchange rates', Harvester.
- Ghosh, R. A., (1995), 'Capital Mobility amongst the major industrialized countries: Too little or too much?', Economic Journal, 105.
- Krugman, R. P., (1991), 'Target zones and exchange rate dynamics', Quarterly Journal of Economics, 116.
- Mundell, A. R., (1963), 'Capital mobility and stabilization policy under fixed and flexible Exchange rates', Canadian Journal of Economics and Political Science, 29.
- Obstfeld, M., (1986), 'Capital mobility in the world economy: Theory and measurement', Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy, (spring).
- Obstfeld, M., (1995), 'International Capital Mobility in the 1990s', in P. Kenen ed., Understanding interdependence: The macroeconomics of the open economy, Princeton Univ. press.
- Papadopoulos, P. Ath., and G. Zis, (1997), 'The demand for money in Greece: Further empirical evidence and policy implications', The Manchester School of Economic and Social Studies, 65.
- Papadopoulos, P. Ath., and M. Sidiropoulos, (1999), 'The sustainability of fiscal policies in the European union: evidence from selected countries', International Advances in Economic Research, 5.
- Papadopoulos, P. Ath., and G. T. Papanikos, (2002), 'Exchange rate regimes and the linkage between money and output', Journal of Policy Modeling, 24.
- Ploeg, F. van der, (1995), 'Political Economy of monetary and budgetary policy', International Economic Review, 36.
- Rao, B., (2007), 'The nature of the AD AS model based on the IS LM model', Cambridge

Journal of Economics, 31.

- Romer, D., (2011), 'Advanced Macroeconomics', McGraw-Hill. - Summers, H. L., (1991), 'How should Long-Term Monetary Policy be determined', Journal of Money, Credit and banking, 23.
- Taylor, B. J., ed.(1999), 'monetary Policy Rules', Chicago Univ. Press.

Διάλεξη 1: Γενικά θέματα οικονομικής πολιτικής I

Παπαδόπουλος, Και σημειώσεις με υποδείγματα επίτευξης μακροοικονομικών στόχων και πληθωριστικής στόχευσης.

Διάλεξη 2: Γενικά θέματα οικονομικής πολιτικής II

Παπαδόπουλος, Και σημειώσεις με υποδείγματα πολιτικών οικονομικών κύκλων

Διάλεξη 3: Αγορά συναλλάγματος μορφές συναλλαγματικών ισοτιμιών

Copeland κεφ. 1.1 , 1.2

Διάλεξη 4: Ισοζύγιο πληρωμών. Ο νόμος της μίας τιμής. Ισοτιμία αγοραστικής δύναμης

Copeland κεφ. 1.3 ,1.4 , 2.1 ,2.2 , 2.4 , 2.5

Διάλεξη 5: Ακάλυπτη και Καλυμμένη ισοτιμία επιτοκίων

Copeland κεφ. 3.1, 3.2 , 3.3 , 3.4 , 3.5

Διάλεξη 6: Ανοικτή οικονομία, κινητικότητα του κεφαλαίου και οικονομική πολιτική. Νομισματική και δημοσιονομική πολιτική με και χωρίς κινητικότητα του Κεφαλαίου και με σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες

Hejdra 10.1.1, 10.1.2,10.1.3.2

Διάλεξη 7: Νομισματική και δημοσιονομική πολιτική με τέλεια κινητικότητα του κεφαλαίου και ευέλικτες συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ατελής κινητικότητα του κεφαλαίου.

Hejdra 10.1.3.3, 10.1.3.4

Διαλέξεις 10-12: Ακαμψία των πραγματικών μισθών και στις δύο οικονομίες. Δημοσιονομική και νομισματική πολιτική.

Hejdra 10.2.1, 10.2.2, 10.2.3

Σκοπός Μαθήματος

Στο πρώτο μέρος του μαθήματος, θα εστιάσουμε σε θέματα της Χρηματοοικονομικής Θεωρίας, δίνοντας έμφαση στη μαθηματική θεμελίωση αυτών. Ιδιαίτερη βαρύτητα θα δοθεί στη θεωρία της αναμενόμενης χρησιμότητας, τη βασική οικονομική θεωρία που περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο οι επενδυτές λαμβάνουν αποφάσεις υπό συνθήκες αβεβαιότητας. Στη συνέχεια, θα παρουσιάσουμε τη σχέση ανάμεσα στη χρησιμότητα και στις διάφορες προσεγγίσεις που μπορεί να υιοθετήσει ο επενδυτής απέναντι στον κίνδυνο, και πώς η αποστροφή στον κίνδυνο καθορίζει το ασφάλιστρο κινδύνου για τα περιουσιακά στοιχεία. Επίσης θα ορίσουμε την έννοια της στοχαστικής κυριαρχίας και θα αναλύσουμε πώς ο βαθμός αποστροφής στον κίνδυνο του επενδυτή, σε συνδυασμό με τον τελικό του πλούτο, καθορίζει την επιλογή χαρτοφυλακίου. Υιοθετώντας τις κατάλληλες υποθέσεις όσον αφορά τις προτιμήσεις του επενδυτή ή/και την κατανομή των αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων, θα προχωρήσουμε στην ανάλυση μέσου-διακύμανσης (mean-variance analysis) με σκοπό να ορίσουμε το αποτελεσματικό σύνορο (efficient frontier) και να σκιαγραφήσουμε το τρόπο με τον οποίο επιλέγεται το βέλτιστο χαρτοφυλάκιο κάθε επενδυτή. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, η οποία άλλωστε αποτελεί το βασικότερο ερώτημα της χρηματοοικονομικής θεωρίας. Αρχικά θα σχολιάσουμε τη θεμελιώδη διαφορά όσον αφορά τον τρόπο προσέγγισης που ακολουθούν οι θεωρίες αποτίμησης: πρόκειται είτε για υποδείγματα ισορροπίας είτε για υποδείγματα εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage). Θα αποδείξουμε και θα παρουσιάσουμε τα υποδείγματα αποτίμησης CAPM, Consumption-CAPM και Arbitrage Pricing Theory Model.

Στο δεύτερο μέρος του μαθήματος, θα κάνουμε μια εισαγωγή στα χρηματοοικονομικά παράγωγα τα οποία αποτελούν ένα ισχυρό εργαλείο στα χέρια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, των επιχειρήσεων και των μεμονωμένων επενδυτών και συγκεντρώνουν όλο και μεγαλύτερο ενδιαφέρον. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στους μηχανισμούς λειτουργίας της αγοράς παραγώγων και στους λόγους για τους οποίους οι επενδυτές καταφεύγουν σε αυτή. Συγκεκριμένα θα εξηγήσουμε τις βασικές κατηγορίες παραγώγων και τα χαρακτηριστικά τους, και θα αναλύσουμε διεξοδικά τη διαδικασία υλοποίησης στρατηγικών κερδοσκοπίας (speculation), εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (arbitrage) και αντιστάθμισης (hedging), που μπορούν να αναπτυχθούν με τη βοήθειά τους. Επίσης, θα συζητήσουμε τα θεμελιώδη (μαθηματικά) υποδείγματα αποτίμησης χρηματοοικονομικών παραγώγων, τις υποθέσεις τους και τον τρόπο εφαρμογής τους.

Διδάσκοντες

Δασκαλάκη Χαρούλα

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Το μάθημα αυτό δεν προϋποθέτει την κατανόηση άλλων μαθημάτων που διδάσκονται στο τμήμα. Θεωρείται όμως απαραίτητο οι φοιτητές να είναι εξοικειωμένοι με μαθηματικό λογισμό (π.χ. αριστοποίηση με/χωρίς περιορισμούς, γραμμική άλγεβρα) και στατιστική (π.χ. τυχαίες μεταβλητές, κατανομές πιθανοτήτων και ροπές αυτών).

Τρόπος αξιολόγησης

Η βαθμολόγηση του μαθήματος βασίζεται συνδυαστικά σε ένα γραπτό διαγώνισμα κατά την διάρκεια της εξεταστικής περιόδου του Τμήματος, μιας εργασίας η οποία συγγράφεται κατά τη διάρκεια του εξαμήνου και παρουσιάζεται στο τέλος, καθώς και ένα σύνολο ατομικών ασκήσεων οι οποίες παραδίδονται στο τέλος κάθε θεματικής ενότητας.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας.

Βασικό εγχειρίδιο

Danthine, J., and J. Donaldson (2014). **Intermediate Financial Theory**, Elsevier,

Hull, J.C. (2014). **Options, Futures and Other Derivatives**, Pearson Education,

Συμπληρωματική βιβλιογραφία

Cochrane, J. H (2009). **Asset Pricing**, Princeton University Press,

Copeland, T., Weston, J., and K. Shastri (2005). **Financial Theory and Corporate Policy**, Addison-Wesley Publishing Company,

Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J. and W. N. Goetzmann (2010). **Modern Portfolio Theory and Investment Analysis**, John Wiley & Sons,

Pennacchi, G. (2008). **Theory of Asset Pricing**, Pearson Addison Wesley,

Αγγελόπουλος, Π.Χ (2005). **Εισαγωγή στα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα**, Εκδόσεις Σταμούλης,

Φλώρος Χ., Πουφίνας Θ. (2014). **Χρηματοοικονομικά Παράγωγα**, Εκδόσεις Δίσιγμα,

Dubofsky D. (2004). **Options and Financial Futures –Valuation and Uses**, McGraw

Hill,

Rubinstein M. (1999). **Derivatives: A PowerPlus Picture Book. Volume 1: Futures, Options and Dynamic Strategies.**, In-The-Money,

Hull, J.C., (2017). **Βασικές αρχές αγορών συμβολαίων και δικαιωμάτων**, Εκδόσεις Κλειδάριθμος ,

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).	Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
	39	13	126	178

Διαλέξεις

Διάλεξη 1: Λήψη αποφάσεων υπό καθεστώς αβεβαιότητας
Danthine & Donaldson, κεφ. 3, Pennacchi, κεφ.1

- Διαδικασία λήψης αποφάσεων: Η διαφορά ανάμεσα σε συνθήκες βεβαιότητας και αβεβαιότητας.
- Αξιώματα συμπεριφοράς επενδυτή.
- Θεμελίωση της συνάρτησης αναμενόμενης χρησιμότητας κατά von Neumann-Morgenstern.
- Απόδειξη θεωρήματος αναμενόμενης χρησιμότητας.

Διάλεξη 2: Αποστροφή στον κίνδυνο

Danthine & Donaldson, κεφ. 3-4, Pennacchi, κεφ.1

- Ορισμός της αποστροφής στον κίνδυνο και η ανισότητα του Jensen.
- Συνάρτηση χρησιμότητας και στάση του επενδυτή απέναντι στον κίνδυνο (risk averse, risk lover, risk neutral).
- Ισοδύναμο βεβαιότητας και ασφάλιστρο κινδύνου.
- Δείκτες μέτρησης της αποστροφής στον κίνδυνο κατά Arrow-Pratt: Απόλυτη (ARA) και σχετική αποστροφή (RRA) στον κίνδυνο.

Διάλεξη 3: Στοχαστική κυριαρχία

Danthine & Donaldson, κεφ. 4

- Στοχαστική κυριαρχία πρώτου βαθμού: Ορισμός, απόδειξη, επαρκείς και αναγκαίες συνθήκες.
- Στοχαστική κυριαρχία δεύτερου βαθμού: Ορισμός, απόδειξη, επαρκείς και αναγκαίες συνθήκες.

Διάλεξη 4: Επιλογή Χαρτοφυλακίου

Danthine & Donaldson, κεφ. 5

- Αποστροφή στον κίνδυνο, επίπεδο πλούτου και επιλογή χαρτοφυλακίου: Θεωρήματα κατά Arrow για την επένδυση στο περιουσιακό στοιχείο με κίνδυνο ανάλογα με το αν η απόλυτη/σχετική αποστροφή στον κίνδυνο αυξάνεται (IARA/IRRA), μειώνεται (DARA/DRRA) ή μένει σταθερή (CARA/CRRA) σε σχέση με το επίπεδο πλούτου.
- Αποστροφή στον κίνδυνο και επίπεδο αποταμίευσης: Θεώρημα κατά Rothschild and Stiglitz. Η έννοια της σύνεσης (prudence).
- Το πρόβλημα επιλογής χαρτοφυλακίου και αποταμίευσης.

Διάλεξη 5: Επιλογή χαρτοφυλακίου: Θεωρία κατά Markowitz (Α' Μέρος)

Danthine & Donaldson, κεφ.6, Pennacchi, κεφ.2, Cochrane, κεφ.5

- Το πρόβλημα επιλογής χαρτοφυλακίου υπό τους περιορισμούς της ανάλυσης μέσου-διακύμανσης (mean-variance analysis).
- Υποθέσεις σχετικά με τις προτιμήσεις του επενδυτή και τις αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων.
- Καμπύλες αδιαφορίας ανάλογα με τη στάση του επενδυτή απέναντι στον κίνδυνο.
- Οφέλη διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου και αποτελεσματικό σύνορο (efficient frontier).

Διάλεξη 6: Επιλογή χαρτοφυλακίου: Θεωρία κατά Markowitz (Β' Μέρος)

Danthine & Donaldson, κεφ.6, Pennacchi, κεφ.2, Cochrane, κεφ.5

- Θεώρημα διαχωρισμού (Two-fund or Separation theorem).
- Αποτελεσματικό σύνορο στην περίπτωση ύπαρξης αξιογράφου χωρίς κίνδυνο.
- Επιλογή βέλτιστου χαρτοφυλακίου.

Διάλεξη 7: Το υπόδειγμα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων (Capital Asset Pricing Model, CAPM)

Danthine & Donaldson, κεφ.8, Pennacchi, κεφ.3, Cochrane, κεφ.9

- Υποθέσεις του υποδείγματος.
- Χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου επαφής (tangency portfolio).
- Ισορροπία της αγοράς: Απόδειξη του υποδείγματος.
- Συντελεστής βήτα.

Διάλεξη 8: Το υπόδειγμα αποτίμησης του καταναλωτή (Consumption-CAPM)

Danthine & Donaldson, κεφ.10, Pennacchi, κεφ.4, Cochrane, κεφ.1-2

- Κατανάλωση, αποταμίευση και επιλογή χαρτοφυλακίου.
- Ισορροπία της αγοράς: Απόδειξη του υποδείγματος.
- Ορισμός του στοχαστικού συντελεστή προεξόφλησης.
- Οριακός λόγος υποκατάστασης και στοχαστικός συντελεστής προεξόφλησης.
- Σχέση μεταξύ CAPM και CCAPM.

Διάλεξη 9: Θεωρία τιμολόγησης εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (Arbitrage Pricing Theory, APT)

Danthine & Donaldson, κεφ.14, Pennacchi, κεφ.3, Cochrane, κεφ.9

- Εξισορροπητική κερδοσκοπία (arbitrage): Ορισμός και διάφορες μορφές.
- Υποθέσεις και απόδειξη υποδείγματος APT.
- Σχέση μεταξύ CAPM και APT.

Διάλεξη 10: Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Α' Μέρος), Μηχανισμοί λειτουργίας της αγοράς Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης & Αποτίμηση

Hull, κεφ.1,2,3,5

- Βασικές Διαφορές Σ.Μ.Ε. και Προθεσμιακών Συμβολαίων.
- Βασικά χαρακτηριστικά των Σ.Μ.Ε.: Καθημερινή αποτίμηση και Περιθώριο Ασφάλισης.
- Στρατηγικές Αντιστάθμισης Κινδύνου με Σ.Μ.Ε.: Αντιστάθμιση αγοράς. Αντιστάθμιση πώλησης. Τέλεια Αντιστάθμιση. Κίνδυνος βάσης. Βέλτιστη επιλογή αριθμού Σ.Μ.Ε.
- Υπολογισμός της Θεωρητικής τιμής του Σ.Μ.Ε. όταν ο υποκείμενος τίτλος είναι: Αξιόγραφο χωρίς εισόδημα, Αξιόγραφο με εισόδημα, Συναλλαγματική Ισοτιμία, Εμπόρευμα.
- Στρατηγικές Εξισορροπητικής Κερδοσκοπίας (Arbitrage Strategies) με Σ.Μ.Ε.

Διάλεξη 11: Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Β' Μέρος), Μηχανισμοί λειτουργίας της αγοράς Δικαιωμάτων προαίρεσης

Hull, κεφ.9,10

- Βασικές θέσεις σε Δικαιώματα Προαίρεσης (Options): Θέση αγοράς και θέση πώλησης σε Δικαίωμα αγοράς. Θέση αγοράς και θέση πώλησης σε Δικαίωμα πώλησης. Συναρτήσεις πληρωμών και κερδών/ζημιών.
- Λόγοι επένδυσης σε Δικαιώματα Προαίρεσης.
- Εσωτερική Αξία και Αξία του Χρόνου.
- Στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου με Δικαιώματα Προαίρεσης.
- Παράγοντες που επηρεάζουν τις τιμές των δικαιωμάτων προαίρεσης.
- Ανώτερα και Κατώτερα όρια τιμών δικαιωμάτων προαίρεσης: Παραβιάσεις των ορίων και στρατηγικές εξισορροπητικής κερδοσκοπίας (Arbitrage Strategies).
- Σχέση ισοδυναμίας τιμών δικαιωμάτων αγοράς και πώλησης (Put-Call Parity):

Διάλεξη 12: Χρηματοοικονομικά Παράγωγα (Γ' Μέρος), Αποτίμηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης μέσω I) του Διωνυμικού Υποδείγματος των Cox-Ross-Rubinstein (1979) και II) του Υποδείγματος των Black& Scholes (1973)

Hull, κεφ.12,13

- Διωνυμικό υπόδειγμα μίας περιόδου: Replicating portfolio. Risk neutral valuation.
- Διωνυμικό υπόδειγμα δύο περιόδων: Γενίκευση. Backward Induction. Delta Hedging. Αποτίμηση Ευρωπαϊκών και Αμερικάνικων Δικαιωμάτων.
- Η επίδραση της ύπαρξης μερισμάτων στο Διωνυμικό υπόδειγμα.
- Κατασκευή του Διωνυμικού υποδείγματος.
- Βασική ιδέα του υποδείγματος Black& Scholes.
- Wiener process και Λήμμα του Ito.
- Η μερική διαφορική εξίσωση των Black & Scholes και οι σχέσεις αποτίμησης: Υποθέσεις και Απόδειξη του υποδείγματος.
- Το διωνυμικό υπόδειγμα και η προσέγγιση των Black& Scholes.
- Ορισμός και Εκτίμηση της μεταβλητότητας.
- Η επίδραση της ύπαρξης μερισμάτων στο υπόδειγμα Black& Scholes

Διάλεξη 13

Παρουσίαση Εργασιών

Σκοπός Μαθήματος

Σκοπός του μαθήματος είναι οι φοιτητές(-τριες) να έρθουν σε επαφή με την αναλυτική πολυπλοκότητα που χαρακτηρίζει τις διεθνείς οικονομικές σχέσεις. Για τον σκοπό αυτό επιλέγεται ως άξονας, γύρω από τον οποίο αναπτύσσονται θέματα και θεωρητικές οπτικές της Διεθνούς Πολιτικής Οικονομίας, η παγκόσμια κρίση του 2008, η διερεύνηση των αιτιών της, των συνεπειών της, της εξέλιξής της και των στρατηγικών διαχείρισής της. Στις παραδόσεις ο φοιτητής(-τρια) εξοικειώνεται με τις θεωρητικές όψεις ερμηνείας των φαινομένων: την ανάλυση των διεθνών οικονομικών σχέσεων και του χρηματοπιστωτικού συστήματος, τις θεωρίες κρίσεων, την ανάλυση του νεοφιλελευθερισμού ως συστήματος διακυβέρνησης και τη σχέση του με το διεθνές θεσμικό πλαίσιο διακυβέρνησης και το πλέγμα των εθνικών-διεθνών ανταγωνισμών και συγκρούσεων. Η κατεύθυνση των παραδόσεων εξαρτάται από τα ερωτήματα και τις ερευνητικές διαθέσεις οι οποίες θα ανακύψουν από τους συμμετέχοντες.

Διδάσκοντες

Λαπατσιώρας Σπύρος

Ηλεκτρονική σελίδα μαθήματος

http://econservices.soc.uoc.gr/econ_classes/course/index.php?categoryid=3

Απαιτούμενες γνώσεις

Για την παρακολούθηση του μαθήματος είναι χρήσιμη η εξοικείωση του φοιτητή με τις βασικές έννοιες της πολιτικής οικονομίας, της οικονομικής μεθοδολογίας και της ιστορίας της οικονομικής σκέψης. Για προπαρασκευαστικό διάβασμα ο φοιτητής μπορεί να μελετήσει κάποια από τα παρακάτω βιβλία:

- Bowles S. and R. Edwards, 2011, Κατανοώντας τον Καπιταλισμό, Gutenberg
 - Dowd, D., ed., 2002, Understanding Capitalism: Critical Analysis, From Karl Marx to Amartya Sen, London: Pluto Press.
 - Screpanti. E. and Zamagni, S., 2002, Η Ιστορία της Οικονομικής Σκέψης, Αθήνα: Τυπωθήτω – Γιώργος Δαρδανός.
 - Mair, M. & Miller, A., 1991, A Modern Guide to Economic Thought, Aldershot: Edward Elgar.
 - Cohn, H.T (2009), Διεθνής Πολιτική Οικονομία: Θεωρία και Πράξη, Αθήνα, Εκδόσεις Gutenberg.
-

Τρόπος αξιολόγησης

Το μάθημα διεκπεραιώνεται σε δεκατρείς (13) εβδομαδιαίες διαλέξεις των τριών ωρών και αντίστοιχα εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Η παρακολούθηση τόσο των διαλέξεων όσο και των φροντιστηρίων είναι υποχρεωτική.

Κριτήριο επιτυχούς παρακολούθησης του μαθήματος αποτελεί η επίδοση του φοιτητή (-τριας) στην παρουσίαση και συγγραφή εργασιών σχετικών με το γνωστικό αντικείμενο του μαθήματος.

Η φοιτήτρια (-της) αναλαμβάνει να συγγράψει και να παρουσιάσει:

α) μία σύντομη εργασία, έκτασης τουλάχιστον 4000 λέξεων, η οποία θα αφορά την κριτική παρουσίαση επιλεγμένων άρθρων ή κεφαλαίων βιβλίων από την προτεινόμενη βιβλιογραφία του μαθήματος μετά από συνεννόηση με τον διδάσκοντα. (30% της τελικής βαθμολογίας) και η οποία θα παρουσιαστεί μετά την 5η εβδομάδα των διαλέξεων.
β) μία τελική εργασία, έκτασης τουλάχιστον 7500 λέξεων, η οποία θα αφορά την ανάπτυξη θέματος σχετικού με ό,τι αναπτύχθηκε στις παραδόσεις και το οποίο θα επιλεγεί μετά από συνεννόηση με τον διδάσκοντα. Η εργασία πρέπει να πληρεί ακαδημαϊκά πρότυπα στην ανάπτυξη της και τη χρήση βιβλιογραφικών αναφορών. Η εργασία θα παρουσιαστεί σε ημερομηνία που θα συμφωνηθεί κατά τη διάρκεια του εξαμήνου.

Φροντιστηριακά μαθήματα

Δεκατρία (13) εβδομαδιαία φροντιστήρια της μίας ώρας. Κατά τη διάρκεια των φροντιστηρίων γίνονται παρουσιάσεις από τους φοιτητές επιλεγμένων άρθρων ή κεφαλαίων από κείμενα της βιβλιογραφίας.

Φόρτος εργασίας εξαμήνου (σε ώρες).

Διαλέξεις	Φροντιστήρια	Αυτοτελής μελέτη	Σύνολο
39	13	126	178

Διαλέξεις

Διάλεξη 1: Εισαγωγή. Το Διεθνές Χρηματοπιστωτικό Σύστημα (ΧΠ Σύστημα). Τίτλοι και οργάνωση των αγορών.

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Ashcraft, Adam B. and Til Schuermann, (2008), «Understanding the Securitization of Subprime Mortgage Credit», Federal Reserve Bank of New York, Staff Report no. 318, March 2008
- Gorton G.B., (2008). «The Panic of 2007», NBER Working Papers w14358.
- Howells P., and Bain K., (2002), The economics of money, banking and finance: a European text, Financial Times Prentice Hall
- Jobst, Andreas A., (2002), «Collateralised Loan Obligations (Clos) - a Primer», CFS Working Paper No. 2002/13. SSRN: <https://ssrn.com/abstract=370640>
- Λαπατσιώρας Σ. και Μηλιός Γ. (2008α), «Χρηματοπιστωτική κρίση και 'οικονομική ρύθμιση'. Μέρος 10», Θέσεις, 2008, τεύχος 103, σσ. 17-58.

Διαλέξεις 2-3. Ιστορία και Θεωρίες του ΧΠ Συστήματος και των κρίσεων του.

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

Bordo M.D., (2003), «The Globalization of International Financial Markets: What Can History Teach Us?» in Auernheimer L., International Financial Markets , University of Chicago Press

- Breuer J.B., (2004), «An Exegesis on Currency and Banking Crises», Journal Of Economic Surveys Vol. 18, No. 3
- Davidson P., (2001), «If Markets are Efficient, Why Have There Been So Many

- International Financial Market Crises Since the 1970s?» in Arestis P., M. Baddeley, and J. McCombie (ed.). What global economic crisis?, Palgrave
- Eichengreen, B., (2008), Globalizing Capital. a history of the international monetary system, Princeton University Press (Chapters 4-6).
 - Holmstrom B. (2015), «Understanding the role of debt in the financial system», BIS Working Papers, No 479
 - Kindleberger, C. P. and R. Z. Aliber., (2015), Manias, Panics and Crashes. A History of Financial Crises (7th Ed)”, Palgrave Macmillan.
 - Kose A.M., E. Prasad, K.S. Rogoff and S.-J. Wei, (2006). "Financial Globalization: A Reappraisal," NBER Working Papers 12484
 - Lucarelli, B., 2011, The Economics of Financial Turbulence. Alternative Theories of Money and Finance, Edward Elgar.
 - Michie R.C., (2006), Global Securities Market. A History, Oxford University Press (Chapters 6-9).
 - Minsky, H. P., 2008, «Securitization», Levy Economics Institute, Policy Note 2008/02.
 - Ocampo J.A. and Stiglitz J.E. (2008), Capital Market Liberalization and Development, Oxford University Press (Chapters 1,2,3,10)
 - Palley, T., 2008, «Financialization: What It Is and Why It Matters», Levy Economics Institute, Working Paper No. 525.
 - Pollin R. (2000), «Globalization, Inequality and Financial Instability», PERI, WPS no. 08
 - Rajan R. G., (2006), «Has Finance Development Made the World Riskier?» European Financial Management, Vol. 12, No. 4, 2006, 499–533
 - Rubinstein M., (2006), A History of the Theory of Investments John Wiley & Sons
 - Shiller, R. J., The new financial order: risk in the 21st century, Princeton University Press (Επιλογή Κεφαλαίων).
 - Sotiropoulos D., J. Milios and S. Lapatsioras, (2013), A Political Economy of Contemporary Capitalism and its Crisis: Demystifying Finance”, Routledge (Επιλογή Κεφαλαίων)
 - Toporowski, J., (2005), Theories of Financial Disturbance, Edward Elgar
 - Σωτηρόπουλος, Δ.Π., Μηλιός Γ., Λαπατσιώρας Σ. και P. Auerbach (2012), “Χρηματοπιστωτικό σύστημα και οργάνωση των κοινωνικών σχέσεων εξουσίας: Μια περιήγηση στην ιστορία της οικονομικής σκέψης για συγχρόνους αποδέκτες”, Θέσεις, 2012, τεύχος 121 σσ.59-84

Διάλεξη 4: Η μεγάλη κρίση του 1929 και το έργο του Polanyi «Ο Μεγάλος Μετασχηματισμός».

Polanyi K., (1985), The Great Transformation, Beacon Press, Boston

Διαλέξη 5: Η παγκόσμια κρίση του 2008: Τα γεγονότα και τα υποκείμενα της ανάλυσης. Συγκρότηση μίας βασικής δομής ανάλυσης.

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Bordo M.D. (2018) «Reflections on the Evolution of Financial Crises: Theory, History, and

- Empirics» in Rockoff H. and I. Suto (ed.), *Coping with Financial Crises. Some Lessons from Economic History*, Springer
- Duménil, G. and D. Lévy, 2011, *The Crisis of Neoliberalism*, Harvard University Press. (Part1)
 - Evans, T. (2015), «Five explanations for the international financial crisis» in Hein E., D. Detzer and N. Dodig (Eds.) *The Demise of Finance-dominated Capitalism: Explaining the Financial and Economic Crises*, Edward Elgar
 - Greenlaw, D., J. Hatzius, A. K Kashyap and H. S. Shin, 2008, “Leveraged Losses: Lessons from the Mortgage Market Meltdown, <http://dev3.cepr.org/meets/wkcn/1/1693/papers/Kashyap.pdf>
 - Harvey D., (2010), *The Enigma of Capital and the Crises of Capitalism*, Oxford University Press
 - Hein E. and A. Truger, (2010), «Finance-dominated capitalism in crisis – the case for a Global Keynesian New Deal» Institute for International Political Economy Berlin, Working Paper, No. 06/2010
 - Laeven L. and F Valencia, (2008), «Systemic Banking Crises: A New Database», IMF WP/08/224
 - Lapatsioras S., L. Maroudas, P. G. Michaelides, J. Milios, and D. P. Sotiropoulos, (2009), “On the Character of the Current Economic Crisis”, *Radical Notes*, April 2009.
 - Reuven Glick R. and M. Hutchison, (2011), «Currency Crises», Federal Reserve Bank of San Francisco, Working Paper 2011-22.
 - Wray R.L. (2007), «Lessons from the Subprime Meltdown» The Levy Economics Institute, Working Paper No. 522
 - Wray R.L. (2012) «Global Financial Crisis: A Minskyan Interpretation of the Causes, the Fed’s Bailout, and the Future», Levy Economics Institute of Bard College, Working Paper No. 711
 - Λαπατσιώρας Σ. και Μηλιός Γ. (2008b), “Χρηματοπιστωτική κρίση και ‘οικονομική ρύθμιση’. Μέρος 2ο”, *Θέσεις*, 2008, τεύχος 104, σσ. 15-46.

Διάλεξη 6: Ανιχνεύοντας το ιστορικό βάθος της κρίσης: Νεοφιλευθερισμός, παγκοσμιοποίηση και financialization (χρηματοπιστικοποίηση)

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Bernanke B.S. (2007), «Global Imbalances Recent Developments and Prospects», Speech at the Bundesbank Lecture, Berlin, Germany, September 11
- Bernanke, B.S. (2005), “The Global Saving Glut and the U.S. Current Account Deficit,” Sandridge Lecture, Virginia Association of Economics, Richmond, VA, 10 March
- Blanchard O. and Milesi-Ferretti G.M. (2009), «Global Imbalances: In Midstream?», IMF Staff Position, SPN/09/29
- Borio C. and P. Disyatat (2011), «Global imbalances and the financial crisis: link or no link?» BIS Working Papers, No. 346.
- Boyer R. (2010), «The Rise of CEO Pay and the Contemporary Social Structure of Accumulation in the United States», in McDonough T., M. Reich, and D. M. Kotz, *Growth*

and Crisis. Social Structure of Accumulation Theory for the 21st Century, Cambridge University Press.

- Caballero R.J. (2010), «The "Other" Imbalance and the Financial Crisis», NBER Working Paper 15636, <http://www.nber.org/papers/w15636>
- Foucault M. (2004), The Birth of Biopolitics. Lectures at the Collège de France 1978-79, Palgrave Macmillan (Chapters 5-8)
- Harvey D. (2005), A Brief History of Neoliberalism. Oxford University Press (Chapters 1-3)
- Howard M.C. and J.E. King, (2008), The Rise of Neoliberalism in Advanced Capitalist Economies, Palgrave Macmillan (Introduction, Chapters 5-8)
- Iley R. and M. Lewis, 2007, “Untangling the US Deficit. Evaluating Causes, Cures and Global Imbalances”, Edward Elgar.
- Paley T. (2011), «Explaining Global Financial Imbalances: A Critique of the Saving Glut and Reserve Currency Hypotheses», IMK Working Paper, no. 13/2011
- Sotiropoulos D., J. Milios and S. Lapatsioras, (2013), A Political Economy of Contemporary Capitalism and its Crisis: Demystifying Finance”, Routledge (Επιλογή Κεφαλαίων)
- Wray L.R. (2012), «Imbalances? What Imbalances? A Dissenting View», Levy Economics Institute of Bard College, Working Paper No. 704.
- Xafa M. (2007), «Global Imbalances and Financial Stability», IMF WP/07/111

Διαλέξεις 7-9: Οι στρατηγικές διαχείρισης της κρίσης του 2008.

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Armingeon K., (2012), The Politics of Fiscal Responses to the Crisis of 2008–2009, Governance: An International Journal of Policy, Administration, and Institutions, Vol. 25, No. 4, October 2012 (pp. 543–565), doi:10.1111/j.1468-0491.2012.01594.x
- Bellofiore R. (2013), ‘Two or three things I know about her’: Europe in the global crisis and heterodox economics», Cambridge Journal of Economics 2013, 37, 497–512
- Bellofiore R., F. Garibaldi and J. Halevi (2011), «The Great Recession and the Contradictions of European Neomercantilism», at: <https://www.researchgate.net/publication/228360823>
- BIS (2009). Policy responses to the crisis- chapter VI in BIS 79th Annual Report - June 2009.
- Buiters Willem H. (2008). Lessons from the North Atlantic financial crisis.
- Camba-Mendez, Gonzalo and Mongelli, Francesco Paolo (2017), «Policy Responses in Europe Since the Onset of the Crisis (2007-Mid 2017)» Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3075906>
- EC (2009a). Economic Crisis in Europe: Causes, Consequences and Responses, EUROPEAN ECONOMY 7|2009
- ILO (2011e). A Review of Global Fiscal Stimulus, EC-IILS Joint Discussion Paper Series No. 5
- IMF (2009a). From Stimulus to Consolidation: Revenue and Expenditure Policies in

- IMF (2011), Crisis Management and Resolution: Early Lessons from the Financial Crisis, IMF Staff Discussion Note SDN/11/05, March 09, 2011
- Jessop Bob, (2015). Crises, crisis-management and state restructuring: What future for the state? Policy & Politics, DOI: 10.1332/030557314X14156337971988
- Lavoie M. and E. Stockhammer, (2012), «Wage-led growth: Concept, theories and policies», ILO, Conditions of Work and Employment Series No. 41, http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---travail/documents/publication/wcms_192507.pdf
- Micossi Stefano (2015). The Monetary Policy of the European Central Bank (2002-2015), CEPS, No. 109 / May 2015
- Milios J., Lapatsioras S. and Sotiropoulos D.P. (2017) “The ‘Greek Crisis’ and the Austerity Controversy in Europe” in J. Marangos (ed.) (2017), The Internal Impact and External Influence of the Greek Financial Crisis, Palgrave/Macmillan.
- Mongelli F.P. (2013), "The Mutating Euro Area Crisis. Is The Balance Between “Sceptics” And “Advocates” Shifting?", ECB, Occasional paper series, no 144 / February 2013
- OECD (2009a), Fiscal Packages Across OECD Countries: Overview and Country Details, March.
- OECD (2009c). The Financial Crisis. Reform And Exit Strategies.
- Salines M., G. Glöckler, Z. Truchlewski and P. del Favero, (2011), "Beyond The Economics Of The Euro. Analysing the institutional evolution of EMU 1999-2010", ECB, Occasional paper series, no 127 / September 2011
- Sotiropoulos D.P., Milios J., Lapatsioras S., (2015) “Addressing the Rationality of ‘Irrational’ European Responses to the Crisis. A Political Economy of the Euro Area and the Need for a Progressive Alternative”, in A. Bitzenis, N. Karagiannis, J. Marangos (eds.) (2015), Europe in Crisis, Palgrave/Macmillan, pp. 67-76.
- Taylor John B. (2009). The financial crisis and the policy responses: An empirical analysis of what went wrong, NBER Working Paper 14631, <http://www.nber.org/papers/w14631>
- Torres F. (2013), «The Euro Crisis, Institutional Change and Political Constraints», In De Witte, B.; Heritier, A, Trechsel, A. H., «The euro crisis and the state of European democracy», European University Institute, DOI: 10.2870/68622
- TUAC (2011). The International Policy Response to the Post-Crisis Rise in Sovereign Debt - A trade union critique, Discussion paper TUAC Secretariat Paris, April 2011

Διαλέξη 10: Θεωρητικές διαμάχες για τις στρατηγικές διαχείρισης. Το ευρωπαϊκό σύστημα πληρωμών, ο ρόλος των κεντρικών τραπεζών η θεωρητική διαμάχη για την ερμηνεία του TARGET2 και οι συνέπειες της ως προς τις στρατηγικές διαχείρισης της κρίσης στην Ζώνη

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Bindseil U. and P. J. König (2011), «The economics of TARGET2 balances», SFB 649 Discussion Paper 2011-035
- Buitter W. and Rahbari E. (2012), «Target2 Redux: The simple accountancy and slightly

- more complex economics of Bundesbank loss exposure through the Eurosystem», Citi Research Economics, (16 October)
- Buiter W., Rahbari E. and Michels J., (2011) «TARGETing the wrong villain: Target2 and intra-Eurosystem imbalances in credit flows», Citi Research Economics, (16 October)
 - Cecchetti S., R.N. McCauley and P. M. McGuire (2012), «Interpreting TARGET2 balances», BIS Working Papers, No 393
 - Eichengreen B., A. Mehl, L. Chitu, and G. Richardson (2015), «Mutual Assistance between Federal Reserve Banks: 1913–1960 as Prolegomena to the TARGET2 Debate», *The Journal of Economic History*, Vol. 75, No. 3 (September 2015)
 - Lavoie M. (2010), «Changes in Central Bank Procedures during the Subprime Crisis and Their Repercussions on Monetary Theory», Levy Economic Institute, WP No.368
 - Lavoie M. (2015), «The Eurozone: Similitudes and differences with Keynes’s Plan», IMK, Working Paper, January, No. 145
 - Lavoie, M. (2005)“A Primer in Endogenous Credit-Money.” In L.P. Rochon, and S. Rossi (eds.), *Modern Theories of Money. The Nature and Role of Money in Capitalist Economies*, Cheltenham: Edward Elgar, 2005, pp. 506-543. (Working paper version (2002) available at: http://aix1.uottawa.ca/~robinson/Lavoie/Courses/2007_ECO6183/childguide4.pdf)
 - Sinn H-W. and T. Wollmershäuser (2011), «Target Loans, Current Account Balances and Capital Flows: The ECB’s Rescue Facility», CESIFO Working Paper No. 3500
 - Tymoigne E., and L. R. Wray (2013), «Modern Money Theory 101: A Reply to Critics», Levy Economic Institute, WP No.778
 - Whelan K. (2013), «TARGET2 and Central Bank Balance Sheets», paper prepared for the 57 Panel Meeting of Economic Policy.

Διαλέξη 11: Θεωρητικές διαμάχες για τις στρατηγικές διαχείρισης. Secular stagnation (διαρκής οικονομική στασιμότητα) και παραγωγικότητα

Ενδεικτική Βιβλιογραφία

- Andrew Crockett (2001), «Monetary policy and financial stability» Speech by Andrew Crockett, General Manager of the Bank for International Settlements and Chairman of the Financial Stability Forum, given at the Fourth HKMA Distinguished Lecture, held in Hong Kong, 13 February 2001.
- Hansen, Alvin (1939), "Economic Progress and Declining Population Growth," *American Economic Review* (29) March
- Lo S. and K. Rogoff (2015) «Secular stagnation, debt overhang and other rationales for sluggish growth, six years on», BIS Working Papers, No 482
- Rajan R (2013), «A step in the dark: unconventional monetary policy after the crisis», BIS, Lecture delivered at the BIS on 23 June 2013
- Summers, Lawrence H. (2015), “Reflections on the ‘New Secular Stagnation Hypothesis’”, in Teulings C. and R. Baldwin (eds.) *Secular Stagnation: Facts, Causes and Cures*, A VoxEU.org eBook, pp. 27-48. http://www.voxeu.org/sites/default/files/Vox_secular_stagnation.pdf
- Teulings C. and R. Baldwin (eds.) *Secular Stagnation: Facts, Causes and Cures*, A

Διαλέξη 12: Θεωρητικές διαμάχες για τις στρατηγικές διαχείρισης. Η θεωρία της expansionary austerity (λιτότητας η οποία επιφέρει επεκτατικά μακρο-οικονομικά αποτελέσματα/ επεκτατική λιτότητα).

Ενδεικτική Βιβλιογραφία.

- Alesina A. and S. Ardagna (2010), «Large Changes in Fiscal Policy: Taxes versus Spending» in: *Tax Policy and the Economy*, Vol. 24, ed. By Jeffrey R. Brown (Cambridge, Massachusetts: National Bureau of Economic Research)
- Alesina, A. and R. Perotti (1995): “Fiscal Expansions and Adjustments in OECD Economies”, *Economic Policy*, n.21, 207–247.
- Baker, D. (2010): “The myth of expansionary fiscal austerity”, Center for Economic and Policy Research, Washington DC
- Botta A. (2016), «The Theoretical Weaknesses of the Expansionary Austerity Doctrine», *Greenwich Papers in Political Economy* 14446, University of Greenwich, Greenwich Political Economy Research Centre.
- Farrell H., and Quiggin J. (2017), «Consensus, Dissensus and Economic Ideas: The Rise and Fall of Keynesianism During the Economic Crisis», *International Studies Quarterly*, Volume 61, Issue 2, 1 June 2017, Pages 269–283,
- Ferguson T. and R. Johnson (2011), «A World Upside Down? Deficit Fantasies in the Great Recession», *International Journal of Political Economy*, vol. 40, no. 1, Spring 2011, pp. 3–47.
- Guajardo J., D. Leigh, and A. Pescatori (2011), «Expansionary Austerity: New International Evidence», IMF Working Paper, WP/11/158
- IMF Fund (2010): “Will it hurt? Macroeconomic effects of fiscal consolidations”, Chapter 3 of *The World Economic Outlook*, October
- Milios J., Lapatsioras S. and Sotiropoulos D.P. (2017) “The ‘Greek Crisis’ and the Austerity Controversy in Europe” in J. Marangos (ed.) (2017), *The Internal Impact and External Influence of the Greek Financial Crisis*, Palgrave/Macmillan.
- Perotti R. , (2011), «The “Austerity Myth”: Gain Without Pain?», *BIS Working Papers*, No. 362

Διάλεξη 13: Ανακεφαλαίωση και χαρτογράφηση των ανοιχτών ερωτημάτων.
