

Moderne Konjunkturtheorie / RBC Theory
Seminar im SS 2011
Jun.Prof. Dr. Marten Hillebrand
Dipl.Math. Caren Söhner

Inhalt: Das Seminar befasst sich mit modernen makroökonomischen Konjunkturmodellen, deren Ziel die Erklärung von Schwankungen, Interaktionen und zeitlicher Entwicklung von makroökonomischen Variablen wie Output, Beschäftigung, Konsum, Investition, etc. ist. Im Rahmen des Seminars werden schwerpunktmäßig Modelle der sogenannten Real Business Cycle (RBC)-School betrachtet, die das Kernstück der modernen Konjunkturtheorie bildet. Dem RBC-Ansatz liegt eine neuklassisch geprägte Sichtweise zu Grunde, bei der typischerweise Marktträumung und rational handelnde Konsumenten und Produzenten unterstellt werden, deren Verhalten von einem zu Grunde liegenden mikroökonomischen Entscheidungskalkül abgeleitet wird. Diesem Modellierungsansatz werden im Rahmen des Seminars auch einige sogenannte Neu-Keynesianische Ansätze gegenübergestellt, bei denen verschiedene Formen von Marktfriktionen und Preisrigiditäten berücksichtigt werden.

Ziel des Seminars ist es, den Teilnehmerinnen und Teilnehmern einen umfassenden Einblick in die moderne Konjunkturtheorie und die dabei verwendeten mathematischen Methoden zu vermitteln. Dabei sollen auch Einblicke in die statistischen Eigenschaften der zu Grunde liegenden empirischen Datensätze erzielt werden, die typischerweise zur Modellvalidierung herangezogen werden. Dazu sollen von den Teilnehmern vorhandene MATLAB-Simulationen nachvollzogen und interpretiert werden können.

Ablauf und Anmeldung: Das Seminar findet regelmäßig donnerstags von 15:45 Uhr bis 17:15 Uhr statt. Der erste Seminartermin ist der **28.04.2011**. Eine Vorbesprechung findet statt am **14.04.2011**.

Die angebotenen Themen und die zugehörige Literatur werden weiter unten beschrieben. Jeder Teilnehmer schickt bei seiner Anmeldung seine drei favorisierten Themen in entsprechender Reihenfolge. Wir werden versuchen die Themen so zuzuteilen, dass jeder eines dieser drei Themen bearbeiten kann.

Die Anmeldung zum Seminar erfolgt per Mail an caren.soehner@kit.edu. Die **Teilnehmer der Vorlesung Konjunkturtheorie** werden bei der Themenvergabe bevorzugt behandelt. Für sie ist die **Anmeldung bis zum 19.Februar** separat möglich. Im Anschluss ist die Anmeldung frei und erfolgt nach dem first-come, first-served Prinzip. Bitte schicken Sie zur verbindlichen Anmeldung neben Ihren Themenwünschen Ihren Namen, Ihre Matrikelnummer und welche Vorlesungen Sie im Bereich Makroökonomie bereits besucht und geprüft haben. Die Teilnehmerzahl ist auf 10 begrenzt.

Bei Rückfragen stehen wir Ihnen selbstverständlich zu Verfügung.

Scheinkriterien: Voraussetzung für den Schein ist das Anfertigen einer Seminararbeit und die Präsentation des gewählten Themas in Form eines ca. 1-stündigen Seminarvortrags. Darüber hinaus wird die regelmäßige und aktive Teilnahme am Seminar vorausgesetzt.

Voraussetzungen: Interesse an quantitativ-mathematisch orientierter Modellierung wird unbedingt vorausgesetzt. Daher könnte diese Veranstaltung insbesondere für Studierende der Mathematik und der Wirtschaftsmathematik von Interesse sein.

Themen (Literaturquellen in Klammern):

1. *Stylized Facts and Empirical Measurement of Business Cycles*. (Lucas (1972, 1980), Prescott (1985), Hodrick & Prescott (1981)).
2. *The Baseline RBC model*. (Prescott (1985)), McCallum (1989)).*
3. *Solving Dynamic Stochastic General Equilibrium Models*
4. *Indivisible Labor*, (Hansen (1985)).
5. *Employment and Hours over the Business Cycle* (Cho & Cooley (1994)).*
6. *Time-to-build and aggregate fluctuations* (Kydland & Prescott (1982), Kydland (1995)).
7. *Household Production in Real Business Cycle Theory* (Greenwood, Rogerson & Wright (1995)).
8. *Governmental Consumption and the Dunlop-Tarshis Observation* (Christiano-Eichenbaum (1992)).*
9. *Investment, Capacity Utilization and the Real Business Cycle* (Greenwood, Hercowitz & Huffman (1988)) .
10. *A Search and Matching Model of the Labor Market* (Merz (1995)).*
11. *Money and the Business Cycle* (Cooley & Hansen (1995)).
12. *Asset Pricing and the Equity Premium Puzzle*. (Rouwenhorst (1995)).
13. *International Business Cycles: Theory and Evidence*. (Backus, Kehoe & Kydland (1995)).
14. *Policy Analysis in Business Cycle Models* (Chari, Cristiano & Kehoe (1995)).

* Ein MATLAB-Skript ist verfügbar.

Übersichtsliteratur:

Barro, R. (1989), *Modern Business Cycle Theory*, Harvard University Press, Cambridge, Mass.

Cooley, T.(1995), *Frontiers of Business Cycle Research*, Princeton University Press, New Jersey.

Literatur zu den einzelnen Themen:

Backus, D, Kehoe, P. & Kydland, F. (1995), *International Business Cycles: Theory and Evidence*, in Cooley (1995), 331 – 356.

Chari, V., Cristiano, L. & Kehoe, P. (1995), *Policy Analysis in Business Cycle Models*, in Cooley (1995), 357 – 391.

Cho, J., Cooley, T. (1994), *Employment and hours over the business cycle*, Journal of Economic Dynamics and Control 18, 411-432

Christiano, J., Eichenbaum, M. (1992), *Current Real-Business-Cycle Theories and Aggregate Labor-Market Fluctuations*, The American Economic Review, Vol 82, No. 3, 430-450

Cooley, T. & Hansen, G. (1995), *Money and the Business Cycle*, in Cooley (1995), 175 - 216.

Greenwood, J., Hercowitz, Z., Huffman, G. (1988), *Investment, Capacity Utilization, and the Real Business Cycle*, The American Economic Review, Vol. 78, No. 3, 402-417

Greenwood, J, Rogerson, R., & Wright, R. (1995), *Household Production in Real Business Cycle Theory*, in Cooley (1995), 157 – 174.

Hansen, Gary D., 1985. "Indivisible labor and the business cycle," Journal of Monetary Economics, Elsevier, vol. 16(3), 309-327.

Hodrick, R. & Prescott E. (1981), *Post-War U.S. Business Cycles: An Empirical Investigation*, Discussion Paper No. 451, Center for Mathematical Studies in Economics & Management Science, Northwestern University.

Lucas (1972), *Understanding Business Cycles*, in Brunner et al.: Stabilization of the Domestic and International Economy, Carnegie Rochester Conference Series on Public Policy, 5, Amsterdam, North Holland.

Lucas (1980), *Methods and Problems in Business Cycle Theory*, Journal of Money, Credit & Banking, 12, 696 – 715.

Kydland, F. (1995), *Business Cycles and Aggregate Labor Market Fluctuations*, in Cooley (1995), 126 – 156.

McCallum, B. (1989), *Real Business Cycle Models*, in Barro (1989), 16-50.

Merz, M., (1995), *Search in the labor market and the real business cycle*, Journal of Monetary Economics 36, 269-300

Prescott, E. (1985), *Theory Ahead of Business Cycle Measurement*, Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy, 25, 11-44.

Prescott, E. & Kydland, F. (1982), *Time To Build and Aggregate Fluctuations*, Econometrica, 50 (6), 1345 – 1370.