



Moderne Konjunkturtheorie / RBC Theory
Seminar im SS 2009
Jun.- Prof. Dr. Marten Hillebrand

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.

Ablauf: Das Seminar findet regelmäßig donnerstags von 14:00 Uhr bis 15:30 Uhr statt. Der erste Seminartermin ist der **23.04.2009**. Eine Vorbesprechung findet am **2.04.2009** statt. Die Themenvorgabe erfolgt nach dem first-come, first-served-Prinzip. Die angebotenen Themen und die zugehörige Literatur werden weiter unten beschrieben.

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 vorausgesetzt. Daher kann diese Veranstaltung auch für Studierende der Mathematik und der Wirtschaftsmathematik von Interesse sein.

Anmeldung:

Interessenten können sich ab sofort per E-Mail an marten.hillebrand@kit.edu oder telefonisch unter 0721/608-5667 anmelden.

Themenvergabe:

Ab sofort nach Anmeldung.

Themen (Literaturquellen in Klammern):

1. *Stylized Facts and Empirical Measurement of Business Cycles*. (Lucas (1972, 1980), Prescott (1985), Hodrick & Prescott (1981)).
2. *The Basic RBC model*. (Prescott (1985)), McCallum (1989)).
3. *Time-to-build and aggregate fluctuations*. (Kydland & Prescott (1982), Kydland (1995)).
4. *Real Business Cycles in a Multi-Sector Framework*. (Long & Plosser (1983)).
5. *Household Production in Real Business Cycle Theory*. (Greenwood, Rogerson & Wright (1995)).
6. *Money and the Business Cycle*. (Cooley & Hansen (1995)).
7. *Dynamic General Equilibrium Models with Imperfectly Competitive Product Markets*. (Rotemberg & Woodford (1995)).
8. *Asset Pricing Implications of Equilibrium Business Cycle Models*. (Rouwenhorst (1995)).
9. *International Business Cycles: Theory and Evidence*. (Backus, Kehoe & Kydland (1995)).
10. *Policy Analysis in Business Cycle Models* (Chari, Cristiano & Kehoe (1995)).
11. *A New Approach to Business Cycle Accounting: From Frictions to Wedges*. (Chari, Kehoe & McGrattan (2007)).
12. *Shocks and Frictions in US Business Cycles: A New Keynesian Model*. (Smets & Wouters (2007)).
13. *Critique of the New Keynesian Modelling Approach*. (Chari, Kehoe & McGrattan (2008)).

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.

- Chari, V., Kehoe, P. & McGrattan, E. (2007), *Business Cycle Accounting*, *Econometrica*, 75 (3), 781 - 836.
- Chari, V., Kehoe, P. & McGrattan, E. (2008), *New Keynesian Models: Not Yet Useful for Policy Analysis*, Working Paper 664, Federal Reserve Bank of Minneapolis.
- Cooley, T. & Hansen, G. (1995), *Money and the Business Cycle*, in Cooley (1995), 175 - 216.
- Greenwood, J, Rogerson, R., & Wright, R. (1995), *Household Production in Real Business Cycle Theory*, in Cooley (1995), 157 – 174.
- 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.
- Long, J. & Plosser, C. (1983), *Real Business Cycles in a Multi-Sector Framework*, *Journal of Political Economy*, 91 (1), 39 – 69.
- Lucas, R. (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, R. (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.
- 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.
- Rotemberg, J. & Woodford, M. (1995), *Dynamic General Equilibrium Models with Imperfectly Competitive Product Markets*, in Cooley (1995), 243 – 293.
- Rouwenhorst, K. (1995), *Asset Pricing Implications of Equilibrium Business Cycle Models*, in Cooley (1995), 294 – 330.
- Smets, F. & Wouters, R. (2007), *Shocks and Frictions in US Business Cycles: A Bayesian DSGE Approach*, *American Economic Review*, 97 (3), 586 – 606.