

PLAN DE COURS

ECN 7923A

SPECIAL TOPICS (EMPIRICAL MACRO, FINANCE, AND TRADE)

AUTOMNE 2016

3 CR.

Professeur : **STUMPNER, Sebastian**
Disponibilité : mardi, de 12h30 à 14h30, local C-6020
Courriel : sebastian.stumpner@umontreal.ca
Téléphone : 514 343-6111, poste 42835

**** Pour connaître les dates importantes du trimestre (modification, abandon, etc.), consultez le calendrier des études : http://fas.umontreal.ca/fileadmin/Documents/FAS/fas/Documents/Calendrier/Calendrier_2016-2017.pdf ****

Une version électronique de ce plan de cours est disponible sur Internet. On peut y accéder par la page d'accueil du Département de sciences économiques (<http://sceco.umontreal.ca/accueil/>). Veuillez cependant noter que les informations qui suivent peuvent faire l'objet de modifications au cours du trimestre. Le cas échéant, le professeur vous avisera en classe ou, s'il y a lieu, au moyen du calendrier affiché sur le site StudiUM du cours. Par ailleurs, pour la présentation de vos travaux pratiques, vous trouverez notre Guide à <http://sceco.umontreal.ca/ressources-services/ressources-formulaires/>.

OBJECTIF DU COURS

This class focuses on selected topics in macroeconomics, finance and trade. In particular, it will focus on the (rapidly growing) literature that uses micro-data and an emphasis on econometric identification to answer questions at the macro-level. The class will be divided into trade and macro/finance topics. Students will be exposed to some of the latest research questions in these fields and the wide range of data and empirical methodologies used to answer them. The class can be taken for the macroeconomics and international economics field exams.

MANUEL OBLIGATOIRE

The class will be based on scientific articles.

ÉVALUATION

LE PLAGIAT À L'UDEM EST SANCTIONNÉ PAR LE *RÈGLEMENT DISCIPLINAIRE SUR LA FRAUDE ET LE PLAGIAT CONCERNANT LES ÉTUDIANTS*. POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS, CONSULTEZ LE SITE WWW.INTEGRITE.UMONTREAL.CA.

- Participation..... 20 %
- Homework 30 %
- Presentations..... 50 %

Selon le règlement pédagogique (article 9.9 reproduit ci-dessous), l'étudiant doit motiver toute absence à une évaluation; pour ce faire, il faut s'adresser au Secrétariat de son département d'attache et non pas au professeur. Seul un motif imprévu et hors du contrôle de l'étudiant peut être acceptable.

« L'étudiant doit motiver, par écrit, toute absence à une évaluation ou à un cours faisant l'objet d'une évaluation continue **dès qu'il est en mesure de constater qu'il ne pourra être présent à une évaluation** et fournir les pièces justificatives. Dans les cas de force majeure, il doit le faire le plus rapidement possible par téléphone ou courriel **et fournir les pièces justificatives dans les cinq jours ouvrés suivant l'absence**.

Le doyen ou l'autorité compétente détermine si le motif est acceptable en conformité des règles, politiques et normes applicables à l'Université.

Les pièces justificatives doivent être dûment datées et signées. De plus, le **certificat médical doit préciser les activités auxquelles l'état de santé interdit de participer, la date et la durée de l'absence, il doit aussi permettre l'identification du médecin.** »

CONTENU DU COURS

I. Empirical Trade

1. Tools to work with firm-level data: Estimating production functions and markups

Olley, G. Steven, and Ariel Pakes. "The Dynamics of Productivity in the Telecommunications Equipment Industry." *Econometrica* 64.6 (1996): 1263-1297.

Levinsohn, James, and Amil Petrin. "Estimating production functions using inputs to control for unobservables." *The Review of Economic Studies* 70.2 (2003): 317-341.

De Loecker, Jan. "Recovering markups from production data." *International Journal of Industrial Organization* 29.3 (2011): 350-355.

2. Evidence on welfare and distributional effects of trade liberalization

De Loecker, Jan, and Frederic Warzynski. "Markups and Firm-Level Export Status." *THE AMERICAN ECONOMIC REVIEW* 102.6 (2012): 2437-2471.

De Loecker, Jan, Pinelopi K. Goldberg, Amit K. Khandelwal, and Nina Pavcnik. "Prices, Markups and Trade Reform."

Broda, Christian, and David E. Weinstein. "Globalization and the Gains from Variety." *The Quarterly Journal of Economics* (2006): 541-585.

Trefler, Daniel. "The Long and Short of the Canada-US Free Trade Agreement." *The American Economic Review* 94.4 (2004): 870-895.

Pavcnik, Nina. "Trade liberalization, exit, and productivity improvements: Evidence from Chilean plants." *The Review of Economic Studies* 69.1 (2002): 245-276.

Amiti, Mary, and Jozef Konings. "Trade liberalization, intermediate inputs, and productivity: Evidence from Indonesia." *The American Economic Review* (2007): 1611-1638.

Topalova, Petia. "Trade liberalization, poverty and inequality: Evidence from Indian districts." *Globalization and Poverty*. University of Chicago Press, 2007. 291-336.

Autor, David, H., David Dorn, and Gordon H. Hanson. "The China Syndrome: Local Labor Market Effects of Import Competition in the United States." *The American Economic Review* 103.6 (2013): 2121-2168.

3. Trade, volatility and comovement (if time permits)

Giovanni, Julian di, and Andrei A. Levchenko. "Trade openness and volatility." *The Review of Economics and Statistics* 91.3 (2009): 558-585.

Di Giovanni, Julian, and Andrei A. Levchenko. "Putting the parts together: Trade, vertical linkages, and business cycle comovement." *American Economic Journal: Macroeconomics* 2.2 (2010): 95-124.

Burgess, Robin, and Dave Donaldson. "Can openness mitigate the effects of weather shocks? Evidence from India's famine era." *The American Economic Review* (2010): 449-453.

4. Finance and Trade (if time permits)

Manova, Kalina: "Credit Constraints, Heterogeneous Firms, and International Trade", *Review of Economic Studies* 80 (2013), p.711-744.

Amiti, Mary, and David E. Weinstein. "Exports and Financial Shocks*." *The Quarterly journal of economics* 126.4 (2011): 1841-1877.

II. Empirical Macro and Finance

1. Micro-level evidence on the origins of the Great Recession

Mian, Atif, and Amir Sufi. "The great recession: Lessons from microeconomic data." *The American Economic Review* (2010): 51-56.

Mian, Atif, Kamalesh Rao, and Amir Sufi. "Household Balance Sheets, Consumption, and the Economic Slump*." *The Quarterly Journal of Economics* 128.4 (2013): 1687-1726.

Mian, Atif, and Amir Sufi. "House Prices, Home Equity-Based Borrowing, and the US Household Leverage Crisis." *American Economic Review* 101.5 (2011): 2132-56.

Mian, Atif, and Amir Sufi. "What explains the 2007-09 drop in employment", 2014.

Kermani, Amir. "Cheap Credit, Collateral, and the Boom-Bust Cycle", 2013.

Stumpner, Sebastian. "Trade and the Geographic Spread of the Great Recession", 2014.

2. The effects of financial frictions on firms

Ivashina, Victoria, and David Scharfstein. "Bank lending during the financial crisis of 2008." *Journal of Financial economics* 97.3 (2010): 319-338.

Goetz, Martin Richard, and Juan Carlos Gozzi. "Liquidity shocks, local banks, and economic activity: evidence from the 2007-2009 crisis."

Chodorow-Reich, Gabriel. "The Employment Effects of Credit Market Disruptions: Firm-level Evidence from the 2008–9 Financial Crisis." *The Quarterly Journal of Economics* 129.1 (2014): 1-59.

Greenstone, Michael, and Mas Alexandre. "Do Credit Market Shocks Affect the Real Economy? Quasi-Experimental Evidence from the Great Recession and 'Normal' Economic Times." (2012).

Chaney, Thomas, and David Sraer. "D. Thesmar, 2012. The collateral channel: How real estate shocks affect corporate investment." *American Economic Review* 102: 2381-2409.

3. Evidence on the effect of fiscal stimulus

Mian, Atif, and Amir Sufi. forthcoming. "The Effects of Fiscal Stimulus: Evidence from the 2009 'Cash for Clunkers' Program,". *Quarterly Journal of Economics*.

Chodorow-Reich, Gabriel, et al. "Does state fiscal relief during recessions increase employment? Evidence from the American Recovery and Reinvestment Act." *American Economic Journal: Economic Policy* 4.3 (2012): 118-145.

Nakamura, Emi, and Jón Steinsson. "Fiscal Stimulus in a Monetary Union: Evidence from US Regions." *The American Economic Review* 104.3 (2014): 753-792.

Wilson, Daniel J. "Fiscal spending jobs multipliers: Evidence from the 2009 American Recovery and Reinvestment Act." *American Economic Journal: Economic Policy* 4.3 (2012): 251-282.