

1. Caracterização da Unidade Curricular

1.1. Designação da Unidade Curricular

1.1.1. Designação

Economia e Mercados Financeiros

Curso(s):

Mestrado em Análise Financeira

1.1.2. Designation

Economics and Financial Markets

Course(s):

Master in Financial Analysis

1.2. Sigla da área científica em que se insere

1.2.1. Sigla da área científica

FE

1.2.2. Scientific area's acronym

FE

1.3. Duração da Unidade Curricular

1.3.1. Duração

Semestral

1.3.2. Duration

Semestral

1.4. Total de horas de trabalho

1.4.1. Horas de trabalho

Horas de Trabalho: 0162:00

1.4.2. Working hours

Working hours: 0162:00

1.5. Total de horas de contacto
1.5.1. Horas de contacto

(T) Teóricas:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas:	0045:00	(OT) Orientação Tutorial:	0005:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0005:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0055:00		

1.5.2. Contact hours

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0045:00	(OT) Tutorial Guidance:	0005:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0005:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0055:00		

1.6. ECTS

6

1.7. Observações
1.7.1. Observações

A unidade curricular é lecionada em exclusivo pelo docente responsável.

1.7.2. Comments

The curricular unit is taught exclusively by its responsible academic staff member.

2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular
2.1. Docente responsável e carga letiva (preencher o nome completo)

ORLANDO MANUEL DA COSTA GOMES

TPMNAF21 (3 horas semanais; 45 horas semestrais)

2.2. Responsible academic staff member and lecturing load (fill in the full name)

ORLANDO MANUEL DA COSTA GOMES

TPMNAF21 (3 week hours; 45 semester hours)

3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular

3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas

3.2. *Other academic staff and lecturing load*

4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

4.1. Objetivos de aprendizagem

Ao frequentar a unidade curricular de Economia e Mercados Financeiros, deseja-se que o aluno, no final do semestre, seja capaz de:

1. Perceber que a tomada de decisão em Economia está sujeita a um conjunto de constrangimentos, ligados, por exemplo, à estrutura e funcionamento dos mercados, à noção de racionalidade que é admitida, ao horizonte temporal considerado, ou ao enquadramento legal e social vigente.
2. Entender que os mercados têm dinâmicas próprias, que as forças que os determinam estão em permanente mutação e que, por esta razão, é difícil prever e influenciar os respetivos resultados.
3. Compreender que a economia agregada é muito mais que o somatório das decisões individuais e perceber que os objetivos económicos podem divergir de acordo com o ângulo através do qual são pensados.
4. Percecionar quais os temas mais relevantes que ocupam, nos dias de hoje, as mentes dos cientistas da Economia, e a forma como estes abordam e trabalham tais temas.

4.2. *Learning outcomes of the curricular unit*

By attending the curricular unit Economics and Financial Markets, in the end of the semester the student should be able to:

1. Understand that the decision-making process in Economics is subject to a set of constraints, attached, for instance, to the structure and functioning of markets, to the notion of rationality that is assumed, to the assumed temporal horizon, or to the existing legal and social framing.
2. Understand that markets possess their own dynamics, that the forces that determine them are in constant change and that, for this reason, it is hard to predict and influence the corresponding outcomes.
3. Understand that the aggregate economy is much more than the sum of the individual decisions and understand, as well, that the economic objectives might diverge given the angle through which they are thought.
4. Perceive which are the most relevant themes that currently occupy the minds of the scientists in Economics, and the way in which these approach and work such themes.

5. Conteúdos programáticos

5.1. Conteúdos

1. Mercados, concorrência e mecanismos de formação de preços

1.1 Ideias para discussão: Concorrência e equilíbrio de mercado / Mercados descentralizados e autorregulação

1.2 Apontamento técnico: Estruturas de mercado e discriminação de preços

2. O problema da família representativa: decisão individual e maximização da utilidade esperada

2.1 Ideias para discussão: Famílias e literacia financeira / Cognição e raciocínio / Racionalidade e ilusão monetária

2.2 Apontamento técnico: Desconto intertemporal e o problema de maximização da utilidade

3 - A mão visível do Estado

3.1 Ideias para discussão: Estado e política económica / Livre iniciativa e regulação pública

3.2 Apontamento técnico: A restrição orçamental pública e a equivalência Ricardiana / Tributação e bem-estar

4. Mercado de trabalho e atividade empresarial

4.1 Ideias para discussão: Emprego e organização do trabalho / Empreendedorismo e estratégia empresarial / Inovação e automação / Produtividade e conhecimento

4.2 Apontamento técnico: Modelização do mercado de trabalho (modelo de *search* e *matching*)

5. Política monetária, mercados financeiros, e instituições bancárias

5.1 Ideias para discussão: Política monetária e bancos centrais / Mercados financeiros e instituições bancárias

5.2 Apontamento técnico: Política monetária e a regra de Taylor

6. Macroeconomia e ciclos económicos

6.1 Ideias para discussão: Macroeconomia e *animal spirits* / Rigidez de preços e ciclos económicos

6.2 Apontamento técnico: Teorias dos ciclos económicos (ciclos económicos reais e a visão Keynesiana) e causas das flutuações agregadas

7. Comércio internacional e globalização

7.1 Ideias para discussão: Internacionalização e comércio externo / Demografia e desenvolvimento regional / Globalização e geoestratégia

7.2 Apontamento técnico: Um modelo de produtividade empresarial e comércio internacional

8. Crescimento e desenvolvimento económico

8.1 Ideias para discussão: Crescimento e convergência / Desenvolvimento e pobreza

8.2 Apontamento técnico: Modelos de crescimento económico (modelo neoclássico e modelos de crescimento endógeno)

9. Outros temas: distribuição do rendimento, ambiente, alterações climáticas, e qualidade de vida

9.1 Ideias para discussão: Ambiente e alterações climáticas / Distribuição do rendimento e desigualdades / Cidadania e qualidade de vida

10. Da economia neoclássica à economia da complexidade

10.1 Ideias para discussão: Expectativas racionais e modelização / Ciência e método / Economia neoclássica e complexidade / Interação local e fenómenos emergentes

5.2. *Syllabus*

1 - Markets, competition and price formation mechanisms

1.1 Ideas for discussion: Competition and market equilibrium / Decentralized markets and self-regulation

1.2 Technical note: Market structures and price discrimination

2 - The problem of the representative household: individual decision-making and the maximization of expected utility

2.1 Ideas for discussion: Households and financial literacy / Cognition and reasoning / Rationality and monetary illusion

2.2 Technical note: Intertemporal discount and the utility maximization problem

3 - The visible hand of the government

3.1 Ideas for discussion: Government and economic policy / Free enterprise and public regulation

3.2 Technical note: The government budget constraint and the Ricardian equivalence / Taxation and well-being

4 - Labor market and business activity

4.1 Ideas for discussion: Employment and the organization of work / Entrepreneurship and business strategy / Innovation and automation / Productivity and knowledge

4.2 Technical note: Labor market modeling (*search* and *matching* model)

5 - Monetary policy, financial markets, and financial institutions

5.1 Ideas for discussion: Monetary policy and central banks / Financial markets and banking institutions

5.2 Technical note: Monetary policy and the Taylor rule

6 - Macroeconomics and business cycles

6.1 Ideas for discussion: Macroeconomics and *animal spirits* / Price rigidity and business cycles

6.2 Technical note: Theories of the business cycle (real business cycles and the Keynesian approach) and the causes of the aggregate fluctuations

7 - International trade and globalization

7.1 Ideas for discussion: Foreign trade and internationalization / Demographics and regional development / Globalization and geostrategy

7.2 Technical note: A model of firm productivity and international trade

8 - Economic growth and development

8.1 Ideas for discussion: Growth and convergence / Development and poverty

8.2 Technical note: Economic growth models (neoclassical and endogenous growth models)

9 - Other themes: income distribution, environment, climate change, and quality of life

9.1 Ideas for discussion: Environment and climate change / Income distribution and inequalities / Citizenship and quality of life

10 - From neoclassical Economics to the Economics of complexity

10.1 Ideas for discussion: Rational expectations and modeling / Science and method / Neoclassical Economics and complexity / Local interaction and emergent phenomena

6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da Unidade Curricular

6.1. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

Esta unidade curricular apresenta e revisita alguns dos conceitos e mecanismos mais relevantes que a ciência económica concebeu e continua a desenvolver no sentido de ajudar a perceber a envolvente em que as relações comerciais, financeiras e de negócios se desenrolam.

Percorre-se, ao longo do semestre, grande parte dos temas fundamentais da economia: mercados e formação de preços, comportamento racional e tomada de decisão, papel do Estado e finanças públicas, mercado de trabalho e atividade empresarial, comércio internacional e globalização, macroeconomia e ciclos económicos, política monetária e atividade bancária, crescimento e desenvolvimento, entre outros.

A unidade curricular contempla uma componente de natureza técnica, que pretende dar a conhecer aos discentes os instrumentos de modelização que a ciência económica tem ao seu dispor, e também uma componente de discussão, que procura destacar as ideias daquelas que são hoje as principais correntes de pensamento da área.

6.2. *Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives*

This curricular unit presents and revisits some of the most relevant concepts and mechanisms that the economic science has conceived and continues to develop with the purpose of helping to understand the context in which trade, financial, and business activities take place.

Along the semester, we go through many of the fundamental themes of Economics: markets and price formation, rational behavior and decision-making, role of the government and public finance, labor markets and business activity, international trade and globalization, macroeconomics and business cycles, monetary policy and banks, growth and development, among others.

The curricular unit contemplates a component of technical nature, which intends to convey knowledge about the modeling instruments that the economic science has at its service, and also a discussion component, that intends to highlight the ideas of those which are today the main strands of thought in the field.

7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

A unidade curricular de Economia e Mercados Financeiros funciona em regime de aulas teórico-práticas, onde se expõem os temas constantes do programa e onde se pretende fomentar o debate e a discussão sobre os assuntos fundamentais da Economia.

A unidade curricular funciona em regime de avaliação contínua, com dois momentos de avaliação, que consistem num teste escrito intercalar e num teste escrito final. Os dois testes têm igual ponderação para a classificação final, sendo que a avaliação no primeiro teste incide sobre os pontos 1 a 5 do programa e a avaliação no segundo teste sobre os pontos 6 a 10 do programa.

Os estudantes que não obtenham sucesso na avaliação contínua, ou que nesta não participem, têm a possibilidade de realizar exame, nos termos do regulamento de avaliação dos cursos de segundo ciclo do ISCAL.

7.2. Teaching methodologies (including evaluation)

The curricular unit of Economics and Financial Markets functions in a theoretical-practical classes regime, in which the themes contemplated in the program are presented and explained and where there is also the intention of stimulating the debate and the discussion about the main subjects of Economics.

The curricular unit works in a continuous evaluation regime, with two evaluation moments, which consist in an intermediate written test and in a final written test. The two tests have an identical weight for the final score, with the assessment of the first test focusing on points 1 to 5 of the program and the evaluation of the second test focusing on points 6 to 10 of the program.

The students that are not successful in completing the continuous evaluation, and the students who do not participate in it, have the possibility to apply to an exam, in the terms of the evaluation regulation of the graduate courses of ISCAL.

8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da Unidade Curricular

8.1. Demonstração da coerência das metodologias

Dados os objetivos de aprendizagem enunciados, a combinação da exposição teórica com o debate sobre os temas do programa em sala de aula, num conjunto de 15 aulas teórico-práticas de 3 horas cada, emerge como a melhor solução para procurar alcançar tais objetivos. A avaliação por via de testes escritos permitirá recolher os elementos necessários a uma avaliação que se pretende que seja um reflexo dos conhecimentos verdadeiramente apreendidos pelos estudantes.

8.2. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

Given the mentioned learning outcomes, combining the theoretical exposition with the debate in the classroom about the subjects included in the program, in a semester involving 15 theoretical-practical classes of 3 hours each, emerges as the best solution in order to try to fulfill such objectives. Proceeding with an evaluation that contemplates two written tests will allow to collect the necessary elements for an evaluation that is intended to be reflective of the knowledge truly acquired by the students.

9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

Bibliografia principal / main bibliography :

- Gomes, O. (2013). *A Economia para Gestores Visionários*. Lisboa: Edições Sílabo.
- Gomes, O. (2018). *A Economia em 160 Citações*. Lisboa: Edições Sílabo.

Bibliografia complementar (alguns livros de referência no âmbito da teoria económica) / Other bibliography (some fundamental economic theory books):

- Acemoglu, D. (2009). *Introduction to Modern Economic Growth*, Cambridge, MA: MIT Press.
- Barro, R.J. e X. Sala-i-Martin (2004). *Economic Growth*, 2ª ed. Cambridge, MA: MIT Press.
- Burda, M. e C. Wiplosz (2010). *Macroecologia e Uma Abordagem Europeia*, 5ª ed. Lisboa: Verlag-Dashofer Portugal.
- Feenstra, R.C. e A.M. Taylor (2016). *International Trade*, 4ª ed., New York: MacMillan Learning.
- Gali, J. (2015). *Monetary Policy, Inflation, and the Business Cycle: an Introduction to the New Keynesian Framework and Its Applications*, 2ª ed., Princeton, NJ: Princeton University Press.
- Jehle, G.A. e P.J. Reny (2011). *Advanced Microeconomic Theory*, 3ª ed. Boston, MA: Pearson Education.
- Jones, C.I. e D. Vollrath (2013). *Introduction to Economic Growth*, 3ª ed., New York, W.W. Norton & company, Lda.
- Miao, J. (2014). *Economic Dynamics in Discrete Time*, Cambridge, MA: MIT Press.
- Romer, D. (2012). *Advanced Macroeconomics*, 4ª ed. New York: McGraw-Hill Irwin.
- Sorger, G. (2015). *Dynamic Economic Analysis: Deterministic Models in Discrete Time*, Cambridge, UK: Cambridge university Press.
- Varian, H. (2010). *Microeconomia Intermédia*, 8ª ed. Lisboa: Verlag-Dashofer Portugal.
- Walsh, C. (2017). *Monetary Theory and Policy*, 4ª ed., Cambridge, MA: MIT Press.