

MINI-CURSO

Modelos de Mercados Incompletos con Horizonte de Tiempo Infinito

Profesor: Juan Pablo Torres-Martínez (PUC-Rio, Brasil)

Facultad de Economía y Empresa, Universidad de Salamanca

21 al 25 de Noviembre de 2005

Programa

- *Mercados incompletos con horizonte de tiempo infinito.* Modelo básico. Condiciones de Transversalidad, restricciones explícitas e implícitas a la deuda. Existencia de Equilibrio.
- *Extensiones.* Bienes Durables, Default y Garantías Subsidiarias. Existencia de Equilibrio.
- *Precios de No-arbitrage.* Valor fundamental y burbujas especulativas. Condiciones suficientes para la ausencia de burbujas especulativas.
- *Equilibrio Monetario.* Oferta líquida persistente. Burbujas y valor fundamental positivo. Ejemplos.

Referencias Bibliográficas

- Araujo, A., M.R. Páscoa, and J.P. Torres-Martínez : “Collateral Avoids Ponzi Schemes in Incomplete Markets,” *Econometrica* 70, 1613-1638.
- Araujo, A., M.R. Páscoa, and J.P. Torres-Martínez : “Bubbles, Collateral and Monetary Equilibrium,” working paper, PUC-Rio, Brazil.
- Hernandez, A., and M. Santos : “Competitive Equilibria for Infinite-Horizon Economies with Incomplete Markets,” *Journal of Economic Theory*, 71, 102-130.
- Levine, D.K., and W.R. Zame : “Debt Constraints and Equilibrium in Infinite Horizon Economies with Incomplete Markets,” *Journal of Mathematical Economics*, 26, 103-131.
- Magill, M., and M. Quinzii : “Infinite Horizon Incomplete Markets,” *Econometrica*, 62, 853-880.
- Magill, M., and M. Quinzii : “Incomplete Markets over an Infinite Horizon: Long-lived Securities and Speculative Bubbles,” *Journal of Mathematical Economics*, 26, 133-170.
- Santos, M., and M. Woodford : “Rational Asset Pricing Bubbles,” *Econometrica*, 65, 19-57.