



PLANO DE ENSINO

Disciplina	INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA (320901)
Professor	Paulo Augusto Pettenuzzo de Britto
Semestre	
Local	
Objetivos da Disciplina	Uma disciplina específica para o estudo da atividade bancária decorre do fato de que o modelo de equilíbrio geral de Arrow-Debreu não se mostra suficiente para explicar o papel dos bancos na economia. Os bancos, os mais importantes intermediários financeiros, canalizam fundos de agentes em excesso de liquidez para agentes com necessidade de financiamento externo. Os bancos cumprem seu papel sujeitos a riscos específicos, implicando a necessidade de um sistema regulatório. Nesse contexto, a disciplina objetiva promover uma visão ampla da atividade bancária sob o ponto de vista teórico.
Ementa	Teorias da intermediação financeira e tipos de intermediários financeiros. Teoria da firma bancária como agentes de monitoramento e provedores de seguro de liquidez. Microestrutura do setor bancário e modelos de competição bancária. Relação credor-devedor: contratos ótimos, incentivos para quitação, racionamento de crédito e inadimplência. Funções do sistema financeiro, instabilidade financeira e risco sistêmico. Regulação bancária.
Programa	0. Revisão de conteúdos essenciais de microeconomia. 1. Introdução à Intermediação financeira: Funções dos intermediários, teorias da intermediação, tipos de intermediários e funções do sistema financeiro. 2. Contratos de Empréstimo e Monitoramento: Seleção adversa em mercados financeiros, contratos de empréstimo padrão, racionamento de crédito, <i>default</i> e renegociação de contratos de empréstimo. 3. Liquidez em Mercados Financeiros: Teoria da instabilidade financeira, risco sistêmico, taxa de juros e risco, a natureza do empréstimo bancário, funções do empréstimo bancário, estrutura de arranjos financeiros. 4. Competição Bancária: Modelos de competição bancária e impactos da competição no setor bancário. 5. Regulação Bancária: Teorias sobre regulação econômica, regulação bancária, papel de supervisão do Banco Central, capital bancário, incentivos e problemas de informação.
Critério de Avaliação	O desempenho individual do discente será aferido por meio de um teste de conhecimentos e de um artigo individual, ambos como o mesmo peso. O teste será realizado presencialmente em dia a ser divulgado. O artigo consistirá de uma revisão de dois <i>papers</i> empíricos publicados em <i>top journals</i> da área de <i>banking</i> nos últimos quatro anos. Antes da confecção do artigo, o discente deverá validar com o professor os <i>papers</i> selecionados. O artigo deverá ser entregue em data a ser definida. A avaliação do artigo observará a capacidade de síntese, a crítica e a avaliação de sua replicação para o Brasil (incluindo sugestões de <i>proxies</i> para as variáveis originais e de bases de dados), além de sua formatação.
Bibliografia Recomendada	* Champ, B. e Freeman, S. (2001) Modeling Monetary Economies. Cambridge University Press. * Freixas, X. e Rochet, J. (1997) Microeconomics of Banking. MIT Press. * Casu, B, Girardone, C. e Molineaux, P. (2022) Introduction on to Banking. Pearson 2022. Begenau, J. (2020) Capital Requirements, Risk Choice, and Liquidity Provision in a Business Cycle Model. Journal of Financial Economics, 136:355-378. Begenau, J. e Landvoigt, T. (2020) Financial Regulation in a Quantitative Model of the Modern Banking System. The Review of Economic Studies, 89(4):1748-1784. Dewatripont, M. e Tirole, J. (1994), The Prudential Regulation of Banks. MIT Press. Diamond, D. (1984) Financial intermediation and delegated monitoring. Rev Econ Stud, 51:393-414. Diamond, D. e Dybvig, P. (1983) Bank runs, deposit insurance, and liquidity. J Polit Econ, 91:401-419. Diamond, D. e Rajan, R. (2002) Bank bailouts and aggregate liquidity. Am Econ Rev, 92:38-41. Elenev, V., Landvoigt, T. e Van Nieuwerburgh, S. (2021) A Macroeconomic Model with Financially Constrained Producers and Intermediaries, Econometrica, 89:1361-1418. Gale, D. e Hellwig, M. (1985) Incentive-compatible debt contracts: the one-period problem. Rev Econ Stud, 52:647-663. Gertler, M., Kiyotaki, N. e Prestipino, A. (2020) A Macroeconomic Model with Financial Panics, The



	Review of Economic Studies, 87:240-288. Greenbaum, S. e Thakor, A. (2007) Contemporary Financial Intermediation. Academic Press. Khan, C. e Santos, J. (2006) Who should act as a lender of last resort? An incomplete contracts model: a comment. J Mon Cred Bank, 38:1111-1118. Krasa, S. e Villamil, A. (1992) Monitoring the monitor: An incentive structure for a financial intermediary. J Polit Econ, 57:197-221. Martinez-Miera, D. e Repullo, R. (2010) Does competition reduce the risk of bank failure? Rev Financ Stud, 23:3638-3664. Towsend, R. (1979) Optimal contracts and competitive markets with costly state verification. J Econ Theory, 21:265-293. Williamson, S. (1986) Costly monitoring, financial intermediation, and equilibrium credit rationing. J Monet Econ, 18:159-179.
--	---