



UNIVERSIDADE ESTADUAL DE CAMPINAS - INSTITUTO DE ECONOMIA
HO350- Tópicos Especiais em Economia
Tema: Tópicos Especiais em Economia monetária e financeira
Horário: Manhã de Quinta-feira
2º semestre 2025

Docentes: Simone Deos, Ana Rosa Ribeiro de Mendonça, Fernanda Ultremare

Objetivo: Análise avançada de tópicos em economia monetária e financeira focando em i) história e natureza da moeda, ii) constituição de bancos centrais, iii) regulação, iv) sistemas financeiros (Brasil e China), v) *green finance* vi) *criptoativos* e moedas digitais.

Metodologia: A disciplina será ministrada de forma presencial e cada sessão terá dois blocos, sendo um primeiro expositivo e o segundo de discussão da bibliografia indicada. O material da disciplina será disponibilizado integralmente no *Google Classroom*.

CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

1. História e natureza da moeda

Graeber (2014); Lara Resende (2020); Ingham (2000); Keynes (1930); Wray (2004), Dequech (2013); Desan (2014); Knafo (2013); Eich (2022); Straker (2018); Aglietta (2018)

2. Formação dos Bancos Centrais e dos Sistemas Monetários Modernos

Moschella, (2024), Monnet (2023), Roberts and Velde (2014), Desan (2014), Caldentey and Vernengo (2018), Carvalho and Paula (2023), Deos and Ultremare (2025)

3. Regulação Financeira

Minsky (1986, Cap. 10); Godwin, Kourabas and Ramsay (2021); Masciandaro and; Romelli (2021); Mendonça and Deos (2020).

4. Sistemas Financeiros: Brasil e China

Amstad, Sun and Xiong (2020); Lourenço Filho (2023).

5. Green Finance

Campiglio (2016); Monnet and Klooster (2023); Baer, Campiglio and Deyris, (2021); Bartelega and Mendonça (2024).

6. Criptoativos e moedas digitais

Araújo (2022); Auer, Cornelli and Frost (2020); Auer and Böhme (2020); BCB (2023); BIS (2021; 2022); Carstens (2021)

BIBLIOGRAFIA: (versão preliminar)

AGLIETTA, M. (2018). *Money: 5000 years of Debt and Power*. Verso.

AMSTAD, M.; SUN, G.; XIONG, W. (2020). *The handbook of China's financial system*. Princeton University Press.

ARAÚJO, F. (2022) Initial steps towards a central bank digital currency by the Central Bank of Brazil. BIS Papers, nº 123.

AUER, R.; BÖHME, R. (2020) The technology of retail central bank digital currency. BIS Quarterly Review, pp. 85-100.

AUER, R.; CORNELLI, G.; FROST, J. (2020) Rise of the central bank digital currencies: drivers, approaches and technologies. BIS Working Paper, nº 880.

BAER, M., CAMPIGLIO E., and DEYRIS, J. (2021). *It Takes Two to Dance: Institutional Dynamics and Climate-Related Financial Policies*. <https://www.lse.ac.uk/granthaminstitute/wp-content/uploads/2021/04/working-paper-356-Baer-et-al.pdf>.

BARTELEGA, C. and MENDONÇA, A.R.R. Brazilian Journal of Political Economy, Vol. 44 No. 4 (2024), Oct-Dez / 2024. <https://doi.org/10.1590/0101-31572024-3614>

BCB - BANCO CENTRAL DO BRASIL. (2023) Piloto Real Digital. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/real-digital-piloto>.

BIS - BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS. (2021) Relatório Econômico Anual do BIS.

BIS - BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS. (2022) Relatório Econômico Anual do BIS.

CALDENTEY, E. P., & VERNENGO, M. (2018). Heterodox Central Banking in the Periphery. In *Research in the History of Economic Thought and Methodology: Including a Symposium on Latin American Monetary Thought: Two Centuries in Search of Originality* (pp. 81-100). <https://doi.org/10.1108/S0743-41542018000036C005>

CAMPIGLIO, E. 2016. "Beyond Carbon Pricing: The Role of Banking and Monetary Policy in Financing the Transition to a Low-Carbon Economy." *Ecological Economics* 121: 220–230. <https://doi.org/10.1016/j.ecolecon.2015.03.020>.

CARSTENS A. (2021) *Digital currencies and the future of the monetary system*. In: Hoover Institution Policy Seminar.

CARVALHO, F. J. C. de (2020) *Keynes e os Pós-Keynesianos*. Rio de Janeiro, Alta Books.

CARVALHO, R. V., & PAULA, A. P. (2023). Under the Empire of Technique: Instrumental Reason and the Rejection of Politics in the Formation of the Central Bank of Brazil. *Organizações & Sociedade Journal*, 30(106), 524-552.

DEOS, S; GERIONI, E. (2022). Macroeconomic policy under a managed floating exchange rate regime: a critical appraisal of the International Currency Hierarchy literature. *Texto para Discussão* N. 428, Campinas, IE-Unicamp.

DEOS, S; ULTREMARE, F.. (2025). Reimagining monetary policy: Lessons from Brazil's Implementation of a CBDC. (mimeo)

DEOS, S. (1998). A hipótese da instabilidade financeira de Minsky: uma apresentação. *Economia em Revista*, V. 2, p.29-48.

DEQUECH, D. (2013), 'Is money a convention and/or a creature of the State? The convention of acceptability, the State, contracts, and taxes', *Journal of Post Keynesian Economics*, 36 (2), 251-273.

DESAN, C, (2014). *Making Money: coins, currency and the coming of capitalism*. Oxford University Press.

EICH, S. (2022). *The Currency of Politics: the political theory of money from Aristotle to Keynes*. Princeton University Press.

FIX, B. (2023). How Interest Rates Redistribute Income. Economics from the Top Down. Disponível em: <https://economicsfromthetopdown.com/2023/04/16/how-interest-rates-redistribute-income/>

FULLWILER, S. (2008) *Modern Central Bank Operations: The General Principles*. Levy Working Paper Series. Annandale-on-Hudson. Disponível em: https://www.google.com.br/?client=safari&channel=iphone_bm.

GODWIN, A; KOURABAS, S.; Ramsay, I. (2021) Twin Peaks, Macroprudential Regulation and Systemic Financial Stability.

GRAEBER, David. (2016). *Dívida: os primeiros 5.000 anos*. São Paulo, Editora Três Estrelas.

GUIMARÃES, P.; MODENESI, A. (2020). *Uma definição alternativa de política monetária fundamentada no balanço patrimonial do setor privado*. Texto para Discussão 008/2020, IE-UFRJ.

INGHAM, G. (2000) *Babylonian madness: on the historical and sociological origins of Money*. In: SMITHIN, J. What is Money. Routledge.

KEYNES, J.M. (1978, original from 1930). *A Treatise on Money*. In: The Collected Writings of John Maynard Keynes. V, 5; Book 1. The Pure Theory of Money. London, Royal Economic Society.

KNAFO, S. (2013). *The Making of Modern Finance: liberal governance and the gold standard*. Routledge.

LARA RESENDE, A. (2020). *Consenso e contrassenso: por uma economia não dogmática*. Portfolio Penguin.

LARA RESENDE, A. (2021). Moeda e macroeconomia: história, teoria e política. In: <https://www.youtube.com/c/InstitutoDeEconomiadaUnicamp/videos?view=0&sort=p&flow=grid>

LOURENÇO FILHO, M. (2023). Banco Central para Estabilização ou Amparo à Produção? [Master's thesis]. USP, Ribeirão Preto.

MACEDO E SILVA (2016). *O que mostram as demonstrações: balanços e resultados dos bancos centrais*. Texto para Discussão, IPEA.

MARTINS, N. (2020). Risco sistêmico, fragilidade financeira e crise: uma análise pós-keynesiana a partir da contribuição de Fernando Cardim de Carvalho. *Revista de Economia Contemporânea*, V. 24, N. 2.

MARTINS, N. et al (2017). The transmission mechanism of monetary policy: microeconomic aspects of macroeconomic issues. *Journal of Post Keynesian Economics*. V. 40, N. 3.

MASCIANDARO, D; ROMELLI, D. (2021). Twin Peaks and Central Banks Economics, Political Economy and Comparative Analysis.

MENDONÇA, A. R. R., FEIL, F., and PESSOA, L. 2024. Regulação Financeira e Bancos de Desenvolvimento: Reflexões Sobre a Construção de Finanças Sustentáveis. In *Financeirização: Crise, Estagnação e Desigualdade*.

MENDONÇA, A.R.R.; DEOS, S. (2020). Regulação bancária: uma análise da sua dinâmica por ocasião dos dez anos da crise financeira global. *Revista de Economia Contemporânea*, V. 24, N. 2.

MINSKY, Hyman (1986). *Stabilizing an Unstable Economy*. New York: McGraw Hill, 2008.

MINSKY, Hyman (1992). The Financial Instability Hypothesis. *Working Paper n. 74*, Jerome Levy Economics Institute, NY.

MITCHELL, W; WRAY, L.R.; WATTS, M, (2019). *Macroeconomics*. Londres, Red Globe Press.

MONNET, E. (2023). The History of Central Banks. Paris School of Economics & CEPR.

MONNET and KLOOSTER (2023). Using Green Credit Policy to Bring Down Inflation: What Central Bankers Can Learn from History. *The INSPIRE Sustainable Central Banking Toolbox*, Policy Briefing Paper no. 13, July.

MOSCHELLA, M. (2024). *Unexpected Revolutionaries: How Central Banks Made and Unmade Economic Orthodoxy*. Ithaca: Cornell University Press.

PAULA, L. F. DE .; ALVES JÚNIOR, A. J. (2020) Comportamento dos bancos e ciclo de crédito no Brasil em 2003-2016: uma análise pós-keynesiana da preferência pela liquidez. *Revista de Economia Contemporânea*, v. 24, n. 2, p. e202425.

ROBERTS, W., & VELDE, F. (2014). Early Public Banks (Working Paper No. 2014-9). Federal Reserve Bank of Atlanta.

ROCHON, L. P.; SETTERFIELD, M. (2007). Interest rates, income distribution, and monetary policy dominance: Post Keynesians and the “fair rate” of interest. *Journal of Post Keynesian Economics*, 30(1), 13–42.

STUDART, R. (1993). do crescimento: uma alternativa pós-keynesiana à visão convencional. *Revista de Economia Política*, 13(1), 49.

TANKUS, T. (2022); THE NEW MONETARY POLICY: reimagining monetary policy and demand price stability in the 21st century.

TESOURO NACIONAL (2013). Relacionamento entre autoridade fiscal e autoridade monetária: a experiência internacional e o caso brasileiro. Brasília.

TOBIN, D.; VOLZ, U. (2018). The development and transformation of the People's Republic of China's financial system.

ULTREMARE, F. et al. (2021). Regulação prudencial para o sistema bancário e impactos sobre o crédito In: DATHEIN, R. (org). *Economia e Finanças Internacionais.: de Bretton Woods à globalização financeira e depois*. Jundiaí, Paco Editorial.

WANG, H. (2022). China's approach to Central Bank Digital Currency'SSRN, 16th February.

WRAY, L. R. (2020). Modern Money. In: SMITHIN, J. *What is Money*. Routledge.

YIFEI, F. (2020). Thoughts on CBDC Operations in China. *Yicai Global*.