



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

1. ASIGNATURA / COURSE TITLE

Seminario de Economía
Quantitative Tools for Economic Analysis

1.1. Código / Course number

18284

1.2. Materia/ Content area

Econometria / Econometrics

1.3. Tipo / Course type

Optativa / Optional

1.4. Nivel / Course level

Grado / Degree

1.5. Curso / Year

Cuarto / Fourth

1.6. Semestre / Semester

Segundo / Second

1.7. Número de créditos / Credit allotment

6 ECTS



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

1.8. Requisitos previos / Prerequisites

Previous courses of Econometrics I and II within the E&F program

1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ Minimum attendance requirement

90% of class attendance

1.10. Datos del equipo docente / Faculty data

Grupo 140	Antonio García-Ferrer antonio.garcia@uam.es	MOD-3, 305
	Pilar Poncela Blanco Pilar.poncela@uam.es	MOD-3, 301A

1.11. Objetivos del curso / Course objectives

This seminar offers the students the possibility of turning numbers into knowledge, using macroeconomic data as the case. Focusing on simple econometric tools, students will learn how to make forecasts by telling the story that lies behind it, and discovering when they are right and when they are wrong is a powerful way to learn what it is important and what is not. During the course, students will learn they should be very wary drawing conclusions from *nonexperimental* data that we will be exploring. In this regard, they will discover how making causal statements may not be that easy in economic and financial analysis.

Although the main focus will concentrate on national accounts forecasts, there will be a wide coverage of statistical assessment of individual and combined forecasts based on a priori predictive loss functions. Finally, students will get a good background on how the two UAM-UCM Leading and Coincident Indicators of the Spanish Economy are built and outdated online.

1.12. Contenidos del programa / Course contents

TEMA 1. We are pattern-seeking, story-telling animals

- 1.1 Pictures, words and numbers
- 1.2 Data sources



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

1.3 Statistical Science and its limitations

[1] Cap. 1

TEMA 2. FOUR KEY VARIABLES: GROWTH, UNEMPLOYMENT, INFLATION AND INTEREST RATES

- 2.1 GDP. Definitions and limitations
- 2.2 The components of GDP: $C+I+G+X-M$
- 2.3 Employment
- 2.4 Inflation and Interest rates
- 2.5 Extrapolative Forecasting

[1] Chaps. 1 to 4

TEMA 3. RECESSION SYMPTOMS

- 3.1 Unwanted Idleness: Recession and Recoveries
- 3.2 Recession comparison charts
- 3.3 Who struggles and who does well in recessions
- 3.4 Recession stories
- 3.5 Cycle stories

[1] Chaps.7-11

TEMA 4. RECESSION EARLY WARNING SIGNALS

- 4.1 Clues: Temporal ordering of components of GDP.
- 4.2 More clues: Episodic components of the CB's Index of Leading Indicators

[1] Chaps. 12 and 13

TEMA 5. RECESSION CAUSES

- 5.1 The art of drawing causal inferences from nonexperimental data
- 5.2 In search of recession causes.
- 5.3 Expansions with and without spurts
- 5.4 The ups and downs of real state values

[1] Chaps 13 to 16 and 20.

TEMA 6. FORECASTING PRACTICE I: THE SAN DIEGO HOUSE PRICE INDEX

[2] Chap. 8



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

TEMA 7 FORECASTING PRACTICE II: ASSESSMENT OF FORECASTS AND COMBINATION OF FORECASTS.

[3] Chap. 9

TEMA 8. THE UAM-UCM LEADING AND COINCIDENT INDICATORS FOR THE SPANISH ECONOMY.

M

[See references below]

1.13. Referencias de consulta / [Course bibliography](#)

Basic References:

- [1] Leamer, E. (2009). *Macroeconomic Patterns and Stories*. Springer,
- [2] Gonzalez-Rivera, G. (2012). *Forecasting for Economics and Business*, Pearson.
- [3] Bujosa, M., García-Ferrer, A., de Juan, A. (2013). Predicting recessions with Factor Linear Dynamic Harmonic Regressions. *Journal of Forecasting*, forthcoming.
- [4] Bujosa, M., García-Ferrer, A. , Young, P. (2007). *Computational Statistical and Data Analysis*, vol. 52, 999-1024.
- [5] Stock, J.H., and Watson, M.W. (2011). 'Dynamic factor models', in M.P. Clements, and D.F. Hendry (eds.), *The Oxford Handbook of Economic Forecasting*, Oxford: Oxford University Press.
- [6] Breitung, J., and Eickemeir, S. (2006). 'Dynamic Factor Models', in O. Hübler, and J. Frohn (eds.), *Modern Econometric Analysis*, Location: Springer, Chapter 3.

2. [Métodos Docentes / Teaching methodology](#)

Los contenidos del seminario se desarrollarán en dos sesiones presenciales semanales de 1.5 horas, en las que se introducirán los instrumentos teóricos acompañados del estudio de ejemplos y problemas aplicados, fomentando así la participación activa de los estudiantes en clase.

En la hora semanal de tutoría programada se hará un seguimiento de los progresos de los estudiantes.



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

3. Tiempo de trabajo del estudiante / **Student workload**

Esta asignatura tiene asignados 6 créditos ECTS que equivalen a 150 horas de trabajo para el estudiante. La distribución de este tiempo entre las diferentes actividades a realizar por el alumno se especifica a continuación:

ACTIVIDADES PRESENCIALES	HORAS
Tiempo de clase de contenido teórico	14 horas
Tiempo de clase de contenido práctico	28 horas
Tutorías	2 horas
Actividades complementarias	4 horas
TOTAL A.P.	48 horas
ACTIVIDADES NO PRESENCIALES	HORAS
Preparación de actividades prácticas (ejercicios, trabajos, etc.)	102 horas
TOTAL A. NP.	102 horas
TOTAL	150 horas

4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / **Evaluation procedures and weight of components in the final grade**

La evaluación se realiza teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- Realización de actividades prácticas durante el curso. La puntuación obtenida por esta vía supondrá hasta el 40% de la nota final.
- Presentación de un trabajo final. La puntuación obtenida por esta vía supondrá hasta el 60% de la nota final.

Si no se alcanza el 90% de asistencia, la calificación será *No evaluado*.

La convocatoria extraordinaria se rige por los mismos criterios, si bien no son recuperables las actividades prácticas propuestas durante el curso.



Asignatura: Seminario de Economía
Código: 18284
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Economía y Finanzas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de créditos: 6

5. Cronograma* / Course calendar

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales del estudiante
1	TEMA 1	3	5
2	TEMA 2	3	5
3	TEMA 2	3	5
4	TEMA 3	3	5
5	TEMA 4	3	5
6	TEMA 4	3	5
7	TEMA 4	3	5
8	TEMA 5	3	5
9	TEMA 6	3	5
10	TEMA 7	3	5
11	TEMA 7	3	5
12	TEMA 8	3	5
13	TEMA 8	3	5
14	Presentación de trabajos	3	5
	Tutorías y actividades complementarias	6	
	PREPARACIÓN DEL TRABAJO FINAL		32
TOTAL		48	102

* Este cronograma tiene carácter orientativo