



36<sup>o</sup>

ebe  
Encontro Brasileiro de  
**Econometria**  
9 a 12/12 • Natal/RN

programa



O programa completo, incluindo eventuais atualizações de última hora, está disponível no site  
<http://editorialexpress.com/conference/SBE36/program/SBE36.html>

## Bem-vindos ao 36º Encontro Brasileiro de Econometria!

O Encontro será uma excelente oportunidade para o intercâmbio de ideias entre os membros da nossa comunidade acadêmica, assim como uma possibilidade de interação com membros eminentes da comunidade internacional. Seguem os destaques da nossa programação.

Este ano teremos doze Sessões Especiais. Abrindo o programa na terça-feira, dia 9 de dezembro, teremos duas **Sessões Especiais REAP**. A Sessão Especial REAP I será composta pelos artigos “Persistent Monetary Non-neutrality in an Estimated Model with Menu Costs and Partially Costly Information”, apresentado por Marco Bonomo (Insper), “On the Importance of Sales for Aggregate Price Flexibility”, apresentado por Oleksiy Kryvtsov (Bank of Canada) e “Small Price Responses to Large Demand Shocks”, apresentado por Etienne Gagnon (Federal Reserve Board). Já a Sessão Especial REAP II, cujo tema será “Imigração”, contará com os artigos “Settlement Colonies Across Plantation Fields: Evidence on the Relationship Between Human Capital and Long Term Development”, apresentado por Rudi Rocha (UFRJ), “Imigração Estrangeira e Desenvolvimento Econômico do Brasil no Século XX”, apresentado por Eustaquio Reis (IPEA) e “Imigração - Sobre a Importância da Evidência Empírica”, apresentado por Ricardo Paes de Barros (SAE).

Na quarta-feira, dia 10 de dezembro, teremos a **Sessão Especial Instituto Unibanco**, que abordará o tópico “Avaliação de Impacto Experimental e Seus Desafios”, tendo como palestrantes Ricardo Paes de Barros (SAE), Naércio Menezes (Insper e FEA/USP) e Eduardo Rios Neto (UFMG). Teremos também a **Sessão Especial CORECON/SP: Prêmio SBE Macroeconomia Aplicada**, na qual serão apresentados os artigos “Financial Disruption as a Cost of Sovereign Default: a Quantitative Assessment”, apresentado por Andre Diniz (Sao Paulo School of Economics - FGV), e “Stable Firms and Unstable Wages: Theory and Evidence on the Rise in Earnings Instability in the US Economy”, apresentado por Ana Abras (FEA/USP). A **Sessão Especial FGV/EPGE: Prêmio SBE Microeconomia Aplicada** terá os artigos “Migration, Roads and Labor Market Integration: Evidence from a Planned Capital City”, apresentado por Jaqueline Oliveira (Clemson University), e “Demand Shocks and Firm Dynamics: Evidence from Winners and Losers in Procurement Auctions”, apresentado por Dimitri Szerman (PUC-Rio e Climate Policy Initiative). A **Sessão Especial: Prêmio SBE Econometria** será composta pelos ensaios “Assessing Functional Form Specifications for the Unconditional Quantile Partial Effects in the GMM Framework”, apresentado por Cristine Campos de Xavier Pinto (Sao Paulo School of Economics - FGV) e “Nonparametric Estimation of a Generalized Regression Model with Group Effects”, apresentado pelo professor Eduardo A. Souza-Rodrigues (University of Toronto).

Ainda na quarta-feira, teremos a **Sessão Especial Fundação Itaú Social**, intitulada “Avaliação de Impacto: Aplicações em Políticas de Educação Integral”. Essa sessão será composta pelos artigos “Do Longer School Days Improve Student Achievement? Evidence from Colombia”, apresentado por Diana Hincapie (Inter-American Development Bank), “Avaliação de Impacto do Programa Mais Educação”, apresentado por Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP) e “Avaliação de Impactos dos Programas Escolas de Turno Único (Rio de Janeiro)” e Avaliação de Impacto do Programa Escola Integrada (Belo Horizonte), ambos apresentados por Ana Maria Hermeto Oliveira (CEDEPLAR-UFMG). Teremos também a **Keynote Lecture** ministrada pelo professor James Robinson (Harvard University), que abordará o tema “How Not to Build a State: The Case of the Colombian False Positives”.

Abrindo a quinta-feira, teremos em conjunto com a ANPEC a **Keynote Lecture** do professor Ahmed Mushfiq Mobarak (University of Yale). O seu tema será “Strategies to Overcome the Low Demand for Welfare-Improving Products and Technologies”. Teremos também a **Sessão Especial Opportunity: Prêmio SBE Finanças**, que terá os trabalhos “Barrier Style Contracts under Lévy Processes: an Alternative Approach”, apresentado por José Fajardo (FGV/EBAPE), e “Distress Resolution Costs and Bankruptcy Risk: Evidence from CDS Markets”, apresentado por Rafael Matta (University of Amsterdam). Haverá ainda a **Sessão Especial IPEA**, denominada “Temas sobre o Mercado de Trabalho Brasileiro: Salário Mínimo, Demanda e Oferta por Trabalho e Ciclo Econômico”, contendo os artigos “Salário Mínimo e Mercado de Trabalho no Brasil: Uma Análise da Última Década”, apresentado por Miguel Foguel (IPEA), “Estimating the Effects of Minimum Wage in a Developing Country: A Density Discontinuity Design Approach”, apresentado por Hugo Jales (University of British Columbia), “Oferta e Demanda por Trabalho no Brasil – 2013-2023”, apresentado por professor Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP), e “Criação e Destruição de Postos de Trabalho e Ciclo Econômico no Brasil”, apresentado por Gabriel Ulyssea (IPEA). Haverá também a **Sessão Especial BRADESCO – Prêmio SBE Teoria Econômica**, composta pelos ensaios “Competitive Screening under Heterogeneous



Information”, apresentado por Lucas Maestri (FGV/EPGE) e “Robust Decision-Making”, apresentado por Humberto Moreira (FGV/EPGE). Encerrando a quinta-feira, teremos a solenidade de entrega dos Prêmios SBE 2014 aos vencedores de cada área temática.

Assim como nos anos anteriores, teremos dois minicursos com duas aulas cada. O **Minicurso Itaú**, denominado “International Trade Agreements”, será ministrado pelo professor Emanuel Ornelas (Sao Paulo School of Economics - FGV e London School of Economics), ao passo que **Minicurso FIPE**, “Inequality in Macroeconomic Models”, será lecionando pelo professor Eduardo Zilberman (PUC-Rio). Por fim, 92 artigos serão apresentados em 28 Sessões Ordinárias.

**Este evento somente tem sido realizado ao longo de todos esses anos graças ao decisivo auxílio de instituições públicas e privadas.** Este ano nos apoiaram: Banco Itaú, IPEA, Banco Bradesco, CNPq, CAPES, Opportunity, CORECON-SP, Fundação Itaú Social, FGV/EESP, FGV/EPGE, FIPE, Insper, FAPESP, Instituto Unibanco e Banco do Nordeste. Em nome da Sociedade Brasileira de Econometria, agradecemos a estas instituições que tornaram possível a realização deste evento. Agradecemos, ainda, a todos aqueles que nos ajudaram na organização do encontro, em especial aos membros do Comitê Científico, pelo excelente trabalho de seleção dos artigos, aos membros do Conselho Diretor da SBE, à ANPEC e à secretaria da SBE, pela organização do evento.

Desejamos a todos um rico e produtivo Encontro.

Alexandre B. Cunha

Secretário-Executivo Sociedade Brasileira de Econometria

Rudi Rocha

Secretário-Executivo Adjunto Sociedade Brasileira de Econometria

A partir das 14h

**Abertura Check-In nos dois hotéis utilizados para hospedagem dos expositores do 36º EBE**

14h às 18:30h

Abertura da Secretaria do 36º Encontro Brasileiro de Econometria da SBE  
Local: SERHS Natal Grand Hotel, Natal, RN

14:45h às 16:30h

**Sessão Especial REAP I • Sala Jade**

Coordenador: Carlos Carvalho (PUC-Rio)

**“Monetary Policy & Price Setting”**

Marco Bonomo (Insper), Carlos Carvalho (PUC-Rio),  
Rene Garcia (EDHEC Business School) e Vivian Malta (BTG Pactual)  
**“Persistent Monetary Non-neutrality in an Estimated Model with  
Menu Costs and Partially Costly Information”**

Oleksiy Kryvtsov (Bank of Canada) e Nicolas Vincent (HEC Montréal)  
**“On the Importance of Sales for Aggregate Price Flexibility”**

Etienne Gagnon (Federal Reserve Board) e J. David Lopez-Salido (Federal Reserve Board)  
**“Small Price Responses to Large Demand Shocks”**

16:30h às 16:45h Café

16:45h às 18:30h

**Sessão Especial REAP II • Sala Jade**

Coordenador: Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP)

**“Imigração”**

19:15h

Sala Bossa Nova

Solenidade de abertura do 36º Encontro Brasileiro de Econometria e do  
42º Encontro Nacional de Economia



08:30h às 10:15h

**Sessão 3 • Credit Policy in Brazil • Sala Turquesa**

Coordenador: Bruno Martins (Banco Central do Brasil)

Bruno Martins (Banco Central do Brasil), Marco Bonomo (Insper) e Ricardo Brito (Insper)

**“Macroeconomic and Financial Consequences of the After Crisis Government-Driven Credit Expansion in Brazil”**

Laura Souza (PUC-Rio), Nilda Cabrera Pasca (PUC-Rio), Carlos Carvalho (PUC-Rio) e Eduardo Zilberman (PUC-Rio)

**“Macroeconomic Effects of Credit Deepening in Latin America”**

Maria Julia Castro Wegelin (CGU) e Christiano Coelho (IBMEC-RJ)

**“Measuring the Impact of Development Banks on Local Growth: Evidence from BNDES in Brazil”**

**Sessão 4 • Exchange Rates • Sala Mezanino Bossa Nova**

Coordenador: Jose Rossi (Inter-American development Bank)

Jose Rossi (Inter-American development Bank)

**“The Usefulness of Financial Variables in Predicting Exchange Rate Movements”**

Michael Moore (Warwick Business School), Anna Lindahl (Sveriges Riksbank), Dagfinn Rime (BI Norwegian Business School) e Ali Shehadeh (Queen's University, Belfast)

**“Herding the Scapegoats: Foreign Exchange Order Flow and the Time-Varying Effect of Fundamentals”**

**Sessão 5 • Applied Micro Theory • Sala Topázio**

Coordenador: Braz Camargo (Sao Paulo School of Economics - FGV)

Braz Camargo (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Bruno Barsanetti (Sao Paulo School of Economics - FGV)

**“Signalling Through Prices in Dynamic Markets with Adverse Selection”**

Fábio Roitman (PUC-Rio e BNDES) e Leonardo Rezende (PUC-Rio)

**“The Effectiveness of Price Discrimination in the Airline Industry”**

Helena Perrone (Universitat Pompeu Fabra e Barcelona GSE) e Rosa Ferrer (Universitat Pompeu Fabra e Barcelona GSE)

**“Consumers Response to Product Safety Threats: Evidence from the Mad Cow Disease”**

**Sessão 6 • Econometrics I • Sala Ametista**

Coordenador: Igor Viveiros Melo Souza (DECEG, UFOP e UFMG)

Erik Figueiredo (UFPB), Luiz Renato Lima (University of Tennessee) e Gianluca Orefice (CEPII)

**“Migration and Regional Trade Agreement: a (new) Gravity Estimation”**

Igor Viveiros Melo Souza (DECEG, UFOP e UFMG), Valderio Anselmo Reisen (UFES) e Glaura da Conceição Franco (UFMG)

**“Tests for Non-cointegration based on the Frequency Domain”**

Evandro Konzen (UFRGS) e Flavio Ziegelmann (UFRGS)

**“LASSO-type penalties in covariate selection in time series”**

## **Sessão 7 • Development Economics I • Sala Jade**

**Coordenador:** Francisco Costa (FGV/EPGE)

Francisco Costa (FGV/EPGE) e Francois Gerard (Columbia University)

**“Path-Dependence, Energy Conservation, and Welfare: Evidence from the 10-Year Impact of a Temporary Policy”**

Bruno Ottoni (PUC-Rio) e Claudio Ferraz (PUC-Rio)

**“State Presence and Urban Violence: Evidence from the Pacification of Rio’s Favelas”**

Juliano Assunção (PUC-Rio), Molly Lipscomb (University of Virginia), Ahmed Mobarak (Yale University) e Dimitri Szerman (PUC-Rio e Climate Policy Initiative)

**“Electrification, Agricultural Productivity and Deforestation in Brazil”**

10:15h às 10:30h

Café

10:30h às 12:15h

## **Sessão 8 - Sessão Especial Instituto Unibanco – Sala Jade**

**Coordenador:** Ligia Vasconcellos (Itaú Unibanco)

**“Avaliação de Impacto Experimental e Seus Desafios”**

**Apresentadores:** Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP), Ricardo Paes de Barros (SAE) e Eduardo Rios Neto (UFMG)

## **Sessão 9 • Sessão Especial CORECON SP: Prêmio SBE Macro Aplicada • Sala Ametista**

**Coordenador:** Tiago Berriel (PUC-Rio)

Andre Diniz (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Bernardo Guimarães (Sao Paulo School of Economics - FGV)

**“Financial Disruption as a Cost of Sovereign Default: a Quantitative Assessment”**

Ana Abras (FEA/USP)

**“Stable Firms and Unstable Wages: Theory and Evidence on the Rise in Earnings Instability in the US Economy”**

## **Sessão 10 • Empirical Finance I • Sala Topázio**

**Coordenador:** Bruno Giovannetti (FEA/USP)

Bruno Giovannetti (FEA/USP), Mauro Rodrigues (FEA/USP) e Eduardo Ros (Petrobras)

**“Investment Grade, Asset Prices and Changes in the Source of Systematic Risk”**

Alex Luiz Ferreira (FEA-RP/USP) e Michael John Moore (Warwick Business School)

**“Carry Trade e Risco Cambial: um Conto de Dois Fatores”**

## **Sessão 11 • Theory II • Sala Mezanino Bossa Nova**

**Coordenador:** Felipe Iachan (FGV/EPGE)

Felipe Iachan (FGV/EPGE), Plamen Nenov (Norwegian Business School (BI) e Alp Simsek (MIT)

**“Speculation and Investment with Belief Disagreement: The Expansionary Effects of Speculative Short-Selling”**

Timo Hiller (University of Bristol)

**“Friends and Enemies: A Model of Signed Network Formation”**

Juan Pablo Gama Torres (IMPA), Aloisio Araujo (IMPA e FGV/EPGE), Rodrigo Novinski (Ibmec-RJ) e Mario Pascoa (University of Surrey)

**“Essentiality of Money When Agents are Wary”**



## Sessão 12 • Education I • Sala Turquesa

**Coordenador:** Renan Pieri (Sao Paulo School of Economics - FGV)

Vitor Possebom (Sao Paulo School of Economics - FGV), Sergio Firpo (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Vladimir Ponczek (Sao Paulo School of Economics - FGV)

### **“Private Education Market, Information on Test Scores and Tuition Practices”**

Renan Gomes De Pieri (Sao Paulo School of Economics - FGV)

### **“Qualidade Educacional e Migração entre Escolas”**

Isabela Ferreira Duarte (PUC-Rio) e João Manoel Pinho de Mello (Insper)

### **“Impactos de Financiamento Estudantil sobre Encargos Escolares: Consequências do FIES”**

12:15h às 13:45h

Almoço

13:45h às 15:30h

## Sessão 13 • International Macroeconomics • Sala Mezanino Bossa Nova

**Coordenador:** Eurilton Araujo Junior (Banco Central do Brasil e FUCAPE Business School)

Angelo Marsiglia Fasolo (Banco Central do Brasil)

### **“The Ramsey Steady State under Optimal Monetary and Fiscal Policy for Small Open Economies”**

Eurilton Araújo (Banco Central do Brasil e FUCAPE Business School)

### **“Determinacy and Learnability of Equilibrium in a Small-Open Economy with Sticky Wages and Prices”**

## Sessão 14 • Sessão Especial FGV/EPGE: Prêmio SBE Micro Aplicada • Sala Ametista

**Coordenador:** Vladimir Ponczek (Sao Paulo School of Economics - FGV)

Jaqueline Oliveira (Clemson University) e Melanie Morten (Stanford University)

### **“Migration, Roads and Labor Market Integration: Evidence from a Planned Capital City”**

Dimitri Szerman (PUC-Rio e Climate Policy Initiative),

Claudio Ferraz (PUC-Rio) e Frederico Finan (UC Berkeley)

### **“Demand Shocks and Firm Dynamics: Evidence from Winners and Losers in Procurement Auctions”**

## Sessão 15 • Sessão Especial: Prêmio SBE Econometria • Sala Jade

**Coordenador:** Luiz Renato Lima (University of Tennessee)

Cristine Campos de Xavier Pinto (Sao Paulo School of Economics - FGV), Sergio Firpo (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Graciela Sanroman (DECON-UDELAR)

### **“Assessing Functional Form Specifications for the Unconditional Quantile Partial Effects in the GMM Framework”**

Eduardo A. Souza-Rodrigues (University of Toronto)

### **“Nonparametric Estimation of a Generalized Regression Model with Group Effects”**

## Sessão 16 • Growth • Sala Turquesa

**Coordenador:** Mauro Rodrigues (FEA/USP)

Pedro Ferreira (FGV/EPGE), Leonardo Fonseca (FGV/EPGE) e Marcelo dos Santos (Insper)

### **“Education Convergence and Growth Divergence”**

Bruno Delalibera (FGV/EPGE) e Pedro Cavalcanti (FGV/EPGE)

### **“Educação Infantil, Distorções e Crescimento Econômico”**

Mauro Rodrigues (FEA/USP)

### **“Política Comercial, Crescimento e Desigualdade”**



**Sessão 17 · Sessão Especial Fundação Itaú Social · Sala Topázio**

Coordenador: Antonio Bara Bresolin (Fundação Itaú Social)

**“Avaliação de Impacto: Aplicações em Políticas de Educação Integral”**

Diana Hincapie (Inter-American Development Bank)

**“Do Longer School Days Improve Student Achievement? Evidence from Colombia”**

Ana Maria Hermeto Oliveira (CEDEPLAR-UFMG), Clarissa Teixeira (Itaú Unibanco)

e Ligia Vasconcellos (Itaú Unibanco)

**“Avaliação de Impactos dos Programas “Escolas de Turno Único” (Rio de Janeiro)”**

Ana Maria Hermeto Oliveira (CEDEPLAR-UFMG) e Ligia Vasconcellos (Itaú Unibanco)

**“Avaliação de Impacto do Programa “Escola Integrada” (Belo Horizonte)”**

Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP), Rita Almeida (World Bank), Bruna Borges (FEA/USP),

Antonio Bara Bresolin (Fundação Itaú Social) e Karen Mendes (Fundação Itaú Social)

**“Avaliação de Impacto do Programa “Mais Educação””**

15:30h às 15:45h

Intervalo

15:45h às 17:30h

**Sessão 18 · Sessão Especial SBE: Keynote Lecture,  
James Robinson (Harvard University) · Sala Jade**

Coordenador: Claudio Ferraz (PUC-Rio)

James Robinson (Harvard University)

**“How Not to Build a State: The Case of the Colombian False Positives”**

17:30h às 17:45h

Café

17:45h às 19:30h

**Sessão 19 · Minicurso FIPE (aula 1) · Sala Ametista**

Eduardo Zilberman (PUC-Rio)

**“Inequality in Macroeconomic Models”**

**Sessão 20 · Minicurso Itaú (aula 1) · Sala Topázio**

Emanuel Ornelas (São Paulo School of Economics – FGV e London School of Economics)

**“International Trade Agreements”**



08:30h às 10:15h

**Sessão 21 • Portfolio • Sala Topázio**

Coordenador: Pedro Luiz Valls Pereira (Sao Paulo School of Economics - FGV e CEQEF - FGV)

Andre Santos (UFSC), Guilherme Moura (UFSC), João Caldeira (UFRGS e PPGA)  
e Marcelo Perlin (UFRGS e PPGA)

**“Portfolio Management using Realized Covariances: Evidence from Brazil”**

Rafael Azevedo (FGV/EPGE) e Marco Bonomo (Insper)

**“Dynamic Portfolio Selection with Transactions Costs and Scheduled Announcement”**

Pedro Luiz Valls Pereira (Sao Paulo School of Economics - FGV e CEQEF - FGV)  
e André Barbosa Oliveira (Sao Paulo School of Economics - FGV e CEQEF - FGV)

**“Alocação de Portfólio com Mudança de Regime: Fronteira Eficiente e Portfólio Tangente com Mudança de Regime”**

**Sessão 22 • Theory I • Sala Mezanino Bossa Nova**

Coordenador: Gil Riella (Universidade de Brasília)

Gil Riella (Universidade de Brasília)

**“On the Representation of Incomplete Preferences under Uncertainty with Indecisiveness in Tastes and Beliefs”**

Leandro Gorno (FGV/EPGE)

**“A Note on the Structure of Incomplete Preferences”**

Rodrigo Novinski (Ibmec-RJ), Aloisio Araujo (IMPA e FGV/EPGE), Alain Chateaufeuf (Universit de Paris 1) e Juan Pablo Gama Torres (IMPA)

**“General Equilibrium, Risk Loving, Ambiguity and Volatility”**

**Sessão 23 • Econometrics II • Sala Turquesa**

Coordenador: Fabio Fajardo (UFES)

Luiz Renato Lima (University of Tennessee), Erik Figueiredo (Universidade Federal da Paraíba)  
e Georg Schaur (University of Tennessee)

**“Robust Estimation of Gravity Equations and the WTO Impact on Trade Inequality”**

Fabio Fajardo (UFES), Valdério Reisen (UFES), Celine Lévy-Leduc (AgroParisTech)  
e Murad Taqqu (Boston University)

**“Robust Periodogram Methods for Time Series with Long-Range Dependence”**

Ricardo Masini (PUC-Rio), Carlos Carvalho (PUC-Rio) e Marcelo C. Medeiros (PUC-Rio)

**“Synthetic Control Theory and Inference for Stationary Processes”**

**Sessão 24 • Political Economics • Sala Jade**

Coordenador: Claudio Ferraz (PUC-Rio)

Claudio Ferraz (PUC-Rio) e Arthur Aguiar (JPAL)

**“What Drives Social Unrest? Evidence from Brazil’s Protests”**

Raphael Corbi (London Business School) e Elias Papaioannou (London Business School, NBER e CEPR)

**“Size of Legislature, Public Spending and Political Budget Cycle”**

Arthur Bragança (PUC-Rio)

**“Political Connections and Government Policies: The Impact of Politicians Connected to Agriculture on Deforestation in the Brazilian Amazon”**

Gabriel Correa (FEA/USP) e Ricardo A. Madeira (FEA/USP)

**“The Size of Local Legislatures and Women’s Political Representation: Evidence from Brazil”**

**Sessão 25 • Health I • Sala Ametista**

Coordenador: Danilo Coelho (IPEA)

Marcos Y. Nakaguma (FEA/USP) e Brandon Restrepo (European University Institute)

**“Unintended Benefits of Election Day Alcohol Bans:  
Evidence from Road Crashes and Hospitalizations in Brazil”**

Danilo Coelho (IPEA), Daniel Cerqueira (IPEA), Marcelo Fernandes (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Jony Pinto Junior (IPEA e UFF)

**“Guns and Suicides”**

Cezar Santos (FGV/EPGE), Jeremy Greenwood University of Pennsylvania), Philipp Kircher (University of Edinburgh e LSE) e Michèle Tertilt (University of Mannheim)

**“An Equilibrium Model of the African HIV/AIDS Epidemic”**

10:15h às 10:30h

Café

10:30h às 12:15h

**Sessão 26 • Sessão Especial SBE/ANPEC: Keynote Lecture,  
Mushfiq Mobarak (Yale School of Management) • Sala Bossa Nova**

Coordenador: Juliano Assunção (PUC-Rio)

Ahmed Mobarak (Yale University)

**“Strategies to Overcome the Low Demand for Welfare-Improving Products and Technologies”**

12:15h às 13:45h

Almoço

13:45h às 15:30h

**Sessão 27 • Sessão Especial OPPORTUNITY: Prêmio SBE Finanças • Sala Ametista**

Coordenador: Fernando Chague (FEA/USP)

José Fajardo (FGV/EBAPE)

**“Barrier Style Contracts under Lévy Processes: an Alternative Approach”**

Rafael Matta (University of Amsterdam), Murillo Campello (Cornell University e NBER) e Tomislav Ladika (University of Amsterdam)

**“Distress Resolution Costs and Bankruptcy Risk: Evidence from CDS Markets”**

**Sessão 28 • Macro Theory • Sala Topázio**

Coordenador: Carlos da Costa (FGV/EPGE)

Pedro Teles (Banco de Portugal, Universidade Católica Portuguesa, CEPR), Gaston Navarro (New York University) e Juan Pablo Nicolini (Federal Reserve Bank of Minneapolis e Universidad Di Tella)

**“Sovereign Default: The Role of Expectations”**

Rafael Santos (Banco Central do Brasil), Aloisio Araujo (IMPA e FGV/EPGE) e Tiago Berriel (PUC-Rio)

**“Inflation Targeting with Imperfect Information”**

Carlos da Costa (FGV/EPGE) e Marcelo Santos (Insper)

**“Age-dependent taxes with endogenous human capital formation”**



## Sessão 29 • Labor Economics & Development • Sala Turquesa

Coordenadora: Renata Narita (FEA/USP)

Renata Narita (FEA/USP)

### **“Self Employment in Developing Countries: a Search-Equilibrium Approach”**

Luciene Torres de Mello Pereira (FGV/EPGE), Alexander Monge-Naranjo (Federal Reserve Bank of St. Louis) e Pedro Cavalcanti Ferreira (FGV/EPGE)

### **“Structural Transformation, Education and Fertility”**

Giovanni Merlin (Sao Paulo School of Economics - FGV) e

Vladimir K. Teles (Sao Paulo School of Economics - FGV)

### **“Fricções Financeiras, Informalidade e Desigualdade de Renda”**

## Sessão 30 • Education II • Sala Jade

Coordenador: Ricardo Freguglia (Federal University of Juiz de Fora)

Victor Rodrigues de Oliveira (UFRGS)

### **“O Impacto da Formação das Turmas sobre o Desempenho dos Alunos: Evidências para as Escolas Públicas Brasileiras”**

Ricardo da Silva Freguglia (PPGEA/UFJF), Larissa da Silva Marioni (PPGEA/UFJF) e Naércio Aquino Menezes Filho (Insper e FEA/USP)

### **“Teacher Quality and Student Achievement: Evidence from Brazilian Longitudinal Data”**

Maurício Machado Fernandes (FEA-RP/USP) e Claudio Ferraz (PUC-Rio)

### **“Conhecimento ou Práticas Pedagógicas? Medindo os Efeitos da Qualidade dos Professores no Desempenho dos Alunos”**

15:30h às 15:45h

Intervalo

15:45h às 17:30h

## Sessão 31 • Sessão Especial IPEA • Sala Jade

Coordenador: Gabriel Ulyssea (IPEA)

### **“Temas sobre Mercado de Trabalho Brasileiro: Salário Mínimo, Demanda e Oferta por Trabalho e Ciclo Econômico”**

Miguel Foguel (IPEA), Gabriel Ulyssea (IPEA) e Carlos Corseuil (IPEA)

### **“Salário Mínimo e Mercado de Trabalho no Brasil: Uma Análise da Última Década”**

Hugo Jales (University of British Columbia)

### **“Estimating the Effects of Minimum Wage in a Developing Country: A Density Discontinuity Design Approach”**

Naércio Menezes Filho (Insper e FEA/USP) e Luiz Guilherme Scorzafave (FEA-RP/USP)

### **“Oferta e Demanda por Trabalho no Brasil – 2013-2023”**

Gabriel Ulyssea (IPEA), Carlos Corseuil (IPEA) e Miguel Foguel (IPEA)

### **“Criação e Destruição de Postos de Trabalho e Ciclo Econômico no Brasil”**

## Sessão 32 • Sessão Especial BRADESCO: Prêmio SBE Teoria • Sala Ametista

Coordenador: Braz Camargo (Sao Paulo School of Economics - FGV)

Lucas Maestri (FGV/EPGE), Daniel Garrett (Toulouse School of Economics) e Renato Gomes (Toulouse School of Economics)

### **“Competitive Screening under Heterogeneous Information”**

Humberto Moreira (FGV/EPGE) e Vinicius Carrasco (PUC-Rio)

### **“Robust Decision-Making”**

### Sessão 33 · Empirical Macroeconomics I · Sala Turquesa

Coordenador: Marco Lyrio (Insper)

Cleomar Gomes da Silva (Universidade Federal de Uberlândia e CNPq) e Flavio Vilela Vieira (Universidade Federal de Uberlândia e CNPq)

#### **“Monetary and Fiscal Policy in the World Economy: Coordination Before and After the Financial Crisis”**

Marco Lyrio (Insper), Hans Dewachter (National Bank of Belgium), Leonardo Iania (National Bank of Belgium) e Maite Perea (Louvain School of Management)

#### **“A Macro-Financial Analysis of the Euro Area Sovereign Bond Market”**

Andre A. P. Santos (UFSC), Douglas E. Turatti (UFSC) e Roberto Meurer (UFSC)

#### **“Monetary Policy Surprises and Jumps in Interest Rates”**

### Sessão 34 · Empirical Finance II · Sala Mezanino Bossa Nova

Coordenador: Fernando Chague (FEA/USP)

Antonio Gledson de Carvalho (FGV-EAESP) e Douglas Beserra Pinheiro (FGV-EAESP)

#### **“O Impacto da Estabilização no Custo da Oferta Pública de Ações”**

Ricardo Buscariolli (UFABC) e João Mergulhão (Sao Paulo School of Economics - FGV)

#### **“Joint Determination of Both Market Illiquidity and Market Return: the Illiquidity Premium May not be so Puzzling High”**

Fernando Chague (FEA/USP)

#### **“Conditional Betas and Investor Uncertainty”**

### Sessão 35 · Development Economics II · Sala Topázio

Coordenador: Carlos Henrique Corseuil (IPEA)

Carlos Henrique Corseuil (IPEA), Carla Calero (Inter-American Development Bank (IADB), Veronica Gonzales (Inter-American Development Bank (IADB), Yuri Soares (Inter-American Development Bank (IADB) e Jochen Kluge (Humboldt-Universität zu Berlin e RWI)

#### **“Can Arts-Based Interventions Enhance Labor Market Outcomes Among Youth? Evidence from a Randomized Trial in Rio de Janeiro”**

Michael Christian Lehmann (Universidade de Brasília)

#### **“Intra-Village Expansion of Welfare Programs”**

Fernanda Estevan (University of Ottawa), Thomas Gall (University of Southampton), Patrick Legros (ECArES), Université Libre de Bruxelles e CEPR) e Andrew F. Newman (Boston University e CEPR)

#### **“College Admission and High School Integration”**

17:30h às 17:45h

Café

17:45h às 19:30h

### Sessão 36 · Minicurso FIPE (aula 2) · Sala Ametista

Eduardo Zilberman (PUC-Rio)

#### **“Inequality in Macroeconomic Models”**

### Sessão 37 · Minicurso Itaú (aula 2) · Sala Topázio

Emanuel Ornelas (São Paulo School of Economics – FGV e London School of Economics)

#### **“International Trade Agreements”**



08:30h às 10:15h

**Sessão 38 • Empirical Macroeconomics II • Sala Ametista**

Coordenador: Fábio Gomes (FEA-RP/USP)

Carlos Enrique Carrasco-Gutierrez (Universidade Católica de Brasília) e Marcos Gesteira Costa (Universidade Católica de Brasília)

**“Testing the Optimality of Consumption Decisions of the Representative Household: Evidence from Brazil”**

Fábio Augusto Reis Gomes (FEA-RP/USP) e Priscila Fernandes Ribeiro (Sao Paulo School of Economics - FGV)

**“Estimating the Elasticity of Intertemporal Substitution Taking Into Account the Precautionary Savings Motive”**

Marcio Poletti Laurini (FEA-RP/USP e CNPq) e Alberto Ohashi (Universidade Federal da Paraíba)

**“A Noisy Principal Component Analysis for Forward Rate Curves”**

**Sessão 39 • Empirical Finance III • Sala Topázio**

Coordenador: Ruy Ribeiro (PUC-Rio)

Marcio Poletti Laurini (FEA-RP/USP e CNPq) e Roberto Baltieri Mauad (FEA-RP/USP)

**“A Common Jump Factor Stochastic Volatility Model”**

Gustavo Araujo (Banco Central do Brasil) e José Vicente (Banco Central do Brasil)

**“Indicadores Antecedentes Extraídos de Preços de Ativos em Corte Transversal”**

Ruy Ribeiro (PUC-Rio), Marco Bonomo (Insper) e Raphela González (SPX)

**“Transações Geradas pelo Fluxo de Recursos dos Fundos e o Efeito Momento no Brasil”**

**Sessão 40 • Education III • Sala Turquesa**

Coordenador: Joana Monteiro (FGV/IBRE)

Geraldo Silva Filho (São Paulo School of Economics - FGV) e

Cristine Campos de Xavier Pinto (São Paulo School of Economics - FGV)

**“Higher Salaries, More Teaching, Better Performance?”**

Joana Monteiro (FGV/IBRE)

**“Gasto Público em Educação e Desempenho Escolar”**

Jéssica Gagete Miranda (FEA-RP/USP) e Elaine Toldo Pazello (FEA-RP/USP)

**“Rotatividade de Diretores e Desempenho da Escola”**

10:15h às 10:30h

Café

10:30h às 12:15h

**Sessão 41 • Public Economics • Sala Ametista**

Coordenador: Enlison Mattos (São Paulo School of Economics - FGV)

Enlison Mattos (São Paulo School of Economics - FGV) e Rafael Terra (Universidade de Brasília)

**“Income Tax Revenue and Public Expenditures: Evidence for Brazil”**

Marcel Ribeiro (Sao Paulo School of Economics - FGV), Bernardo Guimarães (Sao Paulo School of Economics - FGV) e Caio Machado (Sao Paulo School of Economics - FGV)

**“A Model of the Confidence Channel of Fiscal Policy”**

Érica Diniz (FGV/EPGE) e Carlos E. da Costa (FGV/EPGE)

**“Optimal Tax for the Household: Collective and Unitary Approaches”**

## Sessão 42 • Empirical Macroeconomics III • Sala Jade

Coordenador: Victor Pina Dias (FGV/EPGE)

Victor Pina Dias (FGV/EPGE), Érica Diniz (FGV/EPGE) e João Victor Issler (FGV/EPGE)

**“Non-Durable Consumption and Real-Estate Prices in Brazil: Panel-Data Analysis at the State Level”**

Marcio Poletti Laurini (FEA-RP/USP e CNPq) e Ana Carolina Santana Minioli (FEA-RP/USP)

**“Modelagem de Curvas de Juros Usando Amostragem de Frequências Mistas”**

Cassio Besarria (UFPE), Marcelo Eduardo Silva (UFPE) e

Diogo Carvalho (University of Illinois at Urbana-Champaign)

**“Efeitos dos Choques Fiscais e Monetários sobre o Mercado Imobiliário Brasileiro”**

## Sessão 43 • Health II • Sala Topázio

Coordenador: Edson Severnini (Carnegie Mellon University)

Paula C. Pereda (FEA/USP), Denisard Alves (FEA/USP) e Tatiane A. de Menezes (UFPE)

**“Climate Change impacts on Birth Outcomes in Brazil”**

Edson Severnini (Carnegie Mellon University)

**“Air Pollution, Power Grid, and Infant Health: Evidence from the Shutdown of TVA Nuclear Power Plants in the 1980s”**

André Chagas (FEA/USP), Alexandre Almeida (UFSCAR) e Carlos Azzoni (FEA/USP)

**“Sugar Cane Burning and Human Health: a Spatial Difference-in-Difference Analysis”**

## Sessão 44 • Labor Economics • Sala Turquesa

Coordenadora: Cecília Machado (FGV/EPGE)

Cecília Machado (FGV/EPGE) e Mariesa Herrmann (Columbia University)

**“Patterns of Selection in Labor Market Participation”**

Bruno Komatsu (Insper) e Naercio Menezes Filho (Insper e FEA/USP)

**“Salário Mínimo e Desigualdade Salarial: Um Estudo com Densidades Contrafactuais nas Regiões Metropolitanas Brasileiras”**

Benjamin Thompson (University of Michigan), Breno Braga (University of Michigan) e

Diogo Guillén (Gavea Investimentos)

**“Local Government Spending and Employment in Brazil”**



## **Conselho Diretor Biênio 2014-2015**

Alexandre Barros da Cunha • UFRJ  
Secretário-Executivo

Rudi Rocha de Castro • UFRJ  
Secretário-Executivo Adjunto

Fabio Neves Peracio de Freitas • UFRJ  
Secretário-Executivo ANPEC

Carlos Eugenio Ellery Lustosa da Costa  
FGV/EPGE

João Manoel Pinho de Mello  
Insper

Tiago Couto Berriel  
PUC-Rio

Vladimir Pinheiro Ponczek  
Sao Paulo School of Economics - FGV

## **Conselho Fiscal Biênio 2014-2015**

Cristiano Machado Costa  
UNISINOS

Fábio Augusto Reis Gomes  
FEA-RP/USP

Márcio Poletti Laurini  
FEA-RP/USP

Rodrigo De Losso da Silveira Bueno  
FEA/USP

## **Brazilian Review of Econometrics**

### **Editor**

Braz Ministerio de Camargo  
Sao Paulo School of Economics - FGV

### **Editores Associados**

Carlos Viana de Carvalho  
PUC-Rio

Cristine Campos de Xavier Pinto  
Sao Paulo School of Economics - FGV

Rodrigo Menon Simões Moita  
Insper



### **Sociedade Brasileira de Econometria**

Praia de Botafogo, 190 - 10º andar - Rio de Janeiro - RJ - 22250-900 - Brasil  
Tel: (021) 2551-4658 - Fax: (021) 2552-4898 - sbe@fgv.br - www.sbe.org.br



# Comitê de Seleção de Trabalhos

## Coordenação

Alexandre Barros da Cunha  
UFRJ

Rudi Rocha de Castro  
UFRJ

## Macroeconomia Aplicada

Arnildo da Silva Correa  
Banco Central do Brasil

Luis Araujo  
FGV/EESP e Michigan State University (MSU)

Marcio Gomes Pinto Garcia  
PUC-Rio

Ricardo de O. Cavalcanti  
FGV/EPGE

## Microeconomia Aplicada

Fernanda Estevan  
University of Ottawa e FEA/USP

Francisco Junqueira M. da Costa  
FGV/EPGE

Joana Naritomi  
Harvard University

Rafael Dix-Carneiro  
Duke University

## Econometria

Antonio F.Galvão Jr.  
University of Iowa

Hedibert Freitas Lopes  
Insper

Marcelo Eduardo Alves da Silva  
PIMES/UFPE

## Finanças

Antonio Zoratto Sanvicente  
Insper

Pedro Luiz Valls Pereira  
FGV/EESP

Pedro A. C. Saffi  
University of Cambridge – Judge Business School

Ruy Monteiro Ribeiro  
PUC-Rio

## Teoria Econômica

Luis H. B. Braido  
FGV/EPGE

Victor Filipe Martins-da-Rocha  
FGV/EPGE

Vitor Farinha Luz  
Yale University, European University Institute e University of British Columbia



# Prêmio SBE 2014

## Comissão Julgadora

### Macroeconomia Aplicada

Tiago Berriel  
PUC-Rio

Eurilton Araujo Junior  
Banco Central do Brasil

Eduardo Zilberman  
PUC-Rio

### Microeconomia Aplicada

Vladimir Ponczek  
Sao Paulo School of Economics - FGV

Fernanda Estevan  
University of Ottawa e FEA/USP

Renata Narita  
FEA/USP

### Teoria Econômica

Braz Camargo  
Sao Paulo School of Economics - FGV

Gil Riella  
UNB

Daniel Monte  
Sao Paulo School of Economics - FGV

### Finanças

Fernando Chague  
FEA/USP

Ruy Ribeiro  
PUC-Rio

Rodrigo Novinski  
Ibmec-RJ

### Econometria

Luiz Renato Lima  
University of Tennessee

Marcio Laurini  
FEA-RP/USP

Guilherme Moura  
UFSC





**A cidade de Natal é conhecida por suas belas dunas, saiba sua importância e porque preservá-las:**

- Atuam na proteção do ataque direto das ondas, que causam a erosão costeira.
- Representam um reservatório natural de água doce, e também uma barreira contra a contaminação da água do lençol freático, pela invasão de água salgada.
- Contribuem para amenizar o clima de parte da cidade.