

A MOEDA ENTRE A SOCIOLOGIA JURÍDICA E A SOCIOLOGIA ECONÔMICA: TEORIA, POLÍTICA E INSTITUIÇÕES NUMA ECONOMIA GLOBALIZADA

Graduação
(Disciplina Optativa - DFD 0300)
2º SEMESTRE/2018

FACULDADE DE DIREITO DA USP - LARGO DE SÃO FRANCISCO
Departamento de Filosofia e
Teoria Geral do Direito

PROF. DR. JEAN-PAUL VEIGA DA ROCHA
SSRN Page: <http://ssrn.com/author=2406505>

Sextas-feiras
Diurno: [TURMA CANCELADA]
Noturno: 20h00-23h15 (Sala Frederico Steidel)

Monitores:

Rafael Edelman Oliveira Baptista
Victor Doering Xavier da Silveira
Francisco Carvalho de Brito Cruz

Objetivos

Inserida na linha de pesquisa do DFD denominada **Direito e Regulação econômica, social e política na globalização**, a presente disciplina tem o objetivo de proporcionar ao estudante da graduação discutir a relação entre o direito e a moeda enquanto instituição social, bem como as teorias, políticas e instituições relativas à autoridade monetária e à gestão macroeconômica, com enfoque interdisciplinar. Não se trata, portanto, de um curso sobre os aspectos técnico-jurídicos da moeda e do sistema financeiro, mas sobre sua **dimensão política, econômica e social**. A dimensão internacional dos problemas tratados no curso estará sempre presente ao longo de seu desenvolvimento, sem que se deixem de enfatizar, todavia, importantes peculiaridades do Brasil, como os planos heterodoxos de combate à inflação e seus desdobramentos, bem como as recentes experiências do regime de metas de inflação do Brasil pós-Real e do Brasil pós-crise econômica internacional. Em sua dimensão teórica, o curso pretende explorar o papel do pensamento jurídico em meio à tensão entre, de um lado, o viés tecnocrático da gestão da moeda e, de outro, as demandas por legitimidade democrática e pela reinvenção das instituições. De forma mais específica, pretende fomentar estudos e pesquisas sobre tema relevante e atual, embora ainda pouco abordado em disciplinas específicas de graduação na área jurídica acadêmica no Brasil: **o papel – constitutivo, instrumental, e/ou legitimador – do direito na gestão macroeconômica da vida social**. No plano do **desenvolvimento de habilidades**, a disciplina tem a ambição de desenvolver ao máximo as seguintes capacidades cognitivas e práticas: (i) **expressão verbal**: falar em público com desenvoltura e capacidade de síntese, expressando seus pontos de vista com argumentos claros e convincentes; (ii) **compreensão de debates interdisciplinares**: ler textos e discutir argumentos de diferentes áreas de especialidade; (iii) **autonomia de reflexão e de pesquisa**; (iv) **tolerância**: discutir de maneira elegante e respeitosa com seus pares, em prol da diversidade teórica, política e ideológica; (v)

capacidade de trabalhar em grupo; (vi) **criatividade jurídica para resolver problemas:** pensar os desafios jurídicos na sociedade democrática de maneira alternativa à tradicional perspectiva forense (decisão judicial) – por exemplo, exercitar a capacidade jurídica de redesenhar instituições como a moeda e o banco central.

Metodologia

Radicalmente contrária à tradição pedagógica do ensino jurídico brasileiro, baseada em aulas expositivas, a presente disciplina demanda participação intensa dos alunos, com preparação prévia às aulas. É desenvolvida mediante uma gama de dinâmicas interativas como **diálogo socrático, role-playing, problem based learning, pesquisa aplicada dirigida e seminário**. O curso demandará contínua participação dos alunos, **sempre com preparação prévia às aulas**, com **elevada carga semanal** de leituras, a maior parte em inglês.

Avaliação

A nota final refletirá **principalmente** a participação qualificada em sala de aula e será composta de:

- (i) participação em sala de aula: engajamento efetivo nos debates ao longo do curso, mediante intervenções qualificadas **que evidenciem a leitura e compreensão dos textos indicados para as aulas** (50%)
- (ii) **problem based learning** assignment (20%)
- (iii) *paper* de conclusão do curso **que evidencie a leitura e compreensão dos textos indicados para as aulas** (30%)

Avisos importantes

- ❖ NÃO é permitido gravar as aulas;
- ❖ A comunicação entre a equipe de trabalho e os alunos será feita por meio da plataforma *Moodle*. O aluno deve certificar-se o quanto antes de que tem um **e-mail válido** cadastrado e **apto para receber** mensagens de aviso (configurando seu *antispam* para permitir o recebimento de mensagens do *Moodle*). O aluno que não adotar essas providências será exclusivamente responsável por não receber **avisos importantes** relativos à disciplina.

CALENDÁRIO

AULA 1

3/8 Apresentação do curso, aula inicial, organização dos trabalhos, esclarecimento

sobre avaliação e discussão sobre os métodos e objetivos do processo de ensino-aprendizagem

Módulo 1 – BRAVO MUNDO NOVO

AULA 2

10/8 DIÁLOGO SOCRÁTICO

Blockchain, Bitcoin e a promessa libertária das criptomoedas

Fundamentos teóricos

KNAPP, Georg Friedrich, *The State theory of money*. London: Macmillan & Co., 1924 [1905], p. 1-55 [capítulo 1, primeiras três seções: “Autometalism; nominality of the unit of value”, “Chartal means of payment” e “Use in circulation”]

MENGER, Karl, “On the origin of money”, *The Economic Journal* 2-6 (1892): 239-255.

Material complementar de jornal (sugestões a serem complementadas pelas pesquisas dos alunos)

BRITO, Jerry, "Let's take a deep breath on the FSOC report's 'warning on Bitcoin'", *Coin Center*, June 22, 2016, disponível em <http://coincenter.org/entry/let-s-take-a-deep-breath-on-the-fsoc-report-s-warning-on-bitcoin>

COPPOLA, Frances, "Ethereum and the 'Old Catholics'", *Forbes*, July 26 2016, disponível em <https://www.forbes.com/sites/francescoppola/2016/07/26/ethereum-and-the-old-catholics/#70dc69473536>

HERN, Alex, “Bitcoin goes national with Scotcoin and Auroracoin”, *The Guardian*, March 25, 2014, <https://www.theguardian.com/technology/2014/mar/25/bitcoin-goes-national-with-scotcoin-auroracoin>

JOPSON, Barney, "Regulators say Bitcoin poses 'financial stability risks'", *Financial Times*, June 21, 2016.

KAMINSKA, Izabella, "Bitcoin's unfortunate liquidity problem, as inadvertently highlighted by and SEC order", *Financial Times Alphaville*, July 12, 2016.

MORGAN STANLEY TEAM, "Banking on the Blockchain", *Forbes*, June 13, 2016, disponível em <https://www.forbes.com/sites/morganstanley/2016/06/13/banking-on-the-blockchain/#4c4d6eb14e80>

POPPER, Nathaniel, "How China took center stage in Bitcoin's Civil War", *The New York Times*, June 29, 2016, disponível em <http://www.nytimes.com/2016/07/03/business/dealbook/bitcoin-china.html>

RILEY, Duncan, "Online bank WB21 now accepts Bitcoin for transfers and deposits", *Silicon Angle*, June 15, 2016, disponível em <http://siliconangle.com/blog/2016/06/15/online-bank-wb21-now-accepts-bitcoin-for-transfers-and-deposits/>

RILEY, Duncan, "US regulators warn that Bitcoin and Blockchain tech is a threat to financial stability", *Silicon Angle*, June 23, 2016, disponível em

<http://siliconangle.com/blog/2016/06/23/us-regulators-warn-that-bitcoin-and-blockchain-tech-is-a-threat-to-financial-stability/>

VALORECONÔMICO, "Bitcoin - o dinheiro anarquista", *Valor EU & Fim de Semana*, 12, 13 e 14 de julho de 2013.

VIANA, Diego, "Dinheiro bom é para poucos", *Valor Econômico*, 26/08/2011, disponível em <http://www.valor.com.br/cultura/988982/dinheiro-bom-e-para-poucos>

WILD, Jane, "Bitcoin hype leads more to ask: what is blockchain?", *Financial Times*, June 20, 2016.

AULA 3

17/8 PESQUISA APLICADA DIRIGIDA

A moeda judicializada: qual é o conceito de moeda adotado pelos tribunais?

Debate a partir das leituras indicadas abaixo e de pesquisa jurisprudencial nacional e estrangeira realizada pelos alunos

DESAN, Christine. "Money as a legal institution", in David Fox and Wolfgang Ernst (eds.), *Money in the Western legal tradition*, Oxford University Press, 2016, p. 18-35.

STF, RE 478.410, Rel. Min. Eros Grau (2010).

AULA 4

24/8 SEMINÁRIO

Fiat Money e democracia: o caso do referendo suíço de 10 de junho de 2018

BANK OF ENGLAND, Quarterly Bulletin, Q1/2014, vol. 54, n. 1, p. 4-27, <http://www.bankofengland.co.uk/publications/Documents/quarterlybulletin/2014/qb14q1.pdf>

GRAEBER, David. "The truth is out: money is just an IOU, and the banks are rolling in it", *The Guardian*, 18 March 2014, <https://www.theguardian.com/commentisfree/2014/mar/18/truth-money-iou-bank-of-england-austerity>

MONETÄRE MODERNISIERUNG (MoM), *The background to the national referendum on sovereign money in Switzerland*, 2017, https://www.vollgeldinitiative.ch/fa/img/English/2017_05_02_Referendum_on_Sovereign_Money_in_Switzerland.pdf

Vídeos obrigatórios:

- a. Bank of England: <https://www.youtube.com/watch?v=ziTE32hiWdk>
[não é muito dinâmico mas é didático]
- b. Trechos de *Four Horsemen* (a partir de 15'42 até 23'20):
<https://www.youtube.com/watch?v=5fbvquHSPJU>
- c. Adair Turner: https://www.youtube.com/watch?v=Fr_orxK5Zqo

Vídeos complementares: ver <http://positivemoney.org/videos/>

Material complementar:

Contrário à proposta

https://www.snb.ch/en/ifor/media/dossiers/id/media_dossiers_vollgeld

Favorável à proposta

<https://www.vollgeld-initiative.ch/english/>

AULA 5

31/8 SEMINÁRIO

Destruição criativa e Fintechs: a “uberização” dos bancos?

BANCO CENTRAL DO BRASIL, *Relatório de Economia Bancária 2017*, p. 97 ss. e Box 11, disponível em

https://www.bcb.gov.br/pec/depep/spread/REB_2017.pdf

KPMG; CB Insights, *The pulse of Fintech Q4 2017 – Global Analysis of Investment in Fintech*, February 2018, disponível em

https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/xx/pdf/2018/02/pulse_of_fintech_q4_2017.pdf

MATHEWS, Simon. “The uberization of banking”, *The Financial Brand*, June 3, 2015, <http://thefinancialbrand.com/52148/uber-financial-services-banking-disruption/>

WOLF, Martin. “Good news: fintech could disrupt finance”, *Financial Times*, March 8, 2016.

< 7/9 Não haverá aula – recesso USP – Semana da Pátria >

Módulo 2 – DIREITO, MOEDA E INFLAÇÃO NO BRASIL

AULA 6

14/9 SEMINÁRIO

Moeda, direito e inflação: a dimensão política, jurídica e social do Plano Real

FERRARI-FILHO, Fernando; DE PAULA, Luiz Fernando. “The legacy of the Real Plan and an alternative agenda for the Brazilian economy”,

Investigación Económica, vol LXII, n. 244, 2003, p. 57-92,

<http://www.scielo.org.mx/pdf/ineco/v62n244/0185-1667-ineco-62-244-57.pdf>

FRANCO, Gustavo, “O Plano Real e a URV: fundamentos da reforma monetária brasileira de 1993-1994”, disponível em

http://www.economia.puc-rio.br/gfranco/URV_e_bibliografia.pdf

SOLA, Lourdes; KUGELMAS, Eduardo, “Crafting economic stabilization: political discretion and technical innovation in the implementation of the Real Plan”, in SOLA, Lourdes; WHITEHEAD, Laurence (ed.),

Statecrafting monetary authority: democracy and financial order in Brazil, Oxford: Centre for Brazilian Studies/University of Oxford, 2006, p. 85-115.

Leitura complementar

BAER, Werner; AMANN, Edmund. “The illusion of stability: the Brazilian economy under Cardoso”, *World Development*, 28-10 (2000): 1805-1819.
SAAD-FILHO, Alfredo; MOLLO, Maria de Lourdes R. “Inflation and stabilization in Brazil: a political economy analysis”, *Review of Radical Political Economics* 34 (2002): 109-135.

AULA 7

21/9 SEMINÁRIO

A construção histórica da autoridade monetária no Brasil: dinâmica política e instituições

GASPARI, Elio, “Chico Nikolai de Oliveira Kondratieff”, *Folha de São Paulo*, 15/06/2003, p. A8, disponível em <http://www1.folha.uol.com.br/fsp/brasil/fc1506200311.htm>
OLIVEIRA, Francisco de, “Democratização e Republicanização do Estado”, Aula inaugural, FFLCH/USP, 2002.
TAYLOR, Matthew. “Institutional Development through Policy-Making: a Case Study of the Brazilian Central Bank”, *World Politics* 61-3 (2009): 487-515.

Leitura complementar

AFONSO, José Roberto; ARAÚJO, Eliane Cristina; FAJARDO, Bernardo Guelber. “The role of fiscal and monetary policies in the Brazilian economy: understanding recent institutional reforms and economic changes”, *The Quarterly Review of Economics and Finance* 62 (2016) 41-55.

AULA 8

28/9 DEBATE LIVRE

O tema da relação entre finanças e a economia real

Direito e finanças após a crise econômica mundial: inovação, instituições e desenvolvimento

FARIA, José Eduardo. “Poucas certezas e muitas dúvidas: o direito depois da crise financeira”, *DireitoGV* 10 (2009): 297-324, <http://bibliotecadigital.fgv.br/ojs/index.php/revdireitogv/article/view/24276/23051>

- LOTHIAN, Tamara; MANGABEIRA UNGER, Roberto. “Crisis, Slump, Superstition and Recovery Thinking and acting beyond vulgar Keynesianism”, 2011, disponível em:
http://www.robertounger.com/english/pdfs/JOINT_PIECE.pdf
- RAJAN, Raghunam C. “Let Them Eat Credit”, *New Republic*, August 27, 2010,
<https://newrepublic.com/article/77242/inequality-recession-credit-crunch-let-them-eat-credit>
- TRUBEK, David M. “Law and development: 40 years after *Scholars in Self Estrangement* – a preliminary review”, *Legal Studies Research Paper Series, Paper n. 1255*, Wisconsin Law School, May 2014,
<https://ssrn.com/abstract=2435190>

Leitura complementar

- LOTHIAN, Tamara. *Law and the wealth of nations: finance, prosperity, and democracy*, Columbia University Press, 2017.
- MAZZUCATO, Mariana; WRAY, L. Randall. “Financing the Capital Development of the Economy: A Keynes-Schumpeter-Minsky Synthesis”, Working Paper n. 837, Levy Economics Institute, 2015,
http://www.levyinstitute.org/pubs/wp_837.pdf
- SUMMERS, Lawrence. “The age of secular stagnation”, *Foreign Affairs*, March/April 2016, p. 2-9,
<https://www.foreignaffairs.com/articles/united-states/2016-02-15/age-secular-stagnation>
- TEUBNER, Gunther. “A constitutional moment? The logics of ‘hitting the bottom’”, in Gunther Teubner, Alberto Febbrajo and Poul F. Kjaer, *The financial crisis in constitutional perspective: the dark side of functional differentiation*, Oxford, Hart Publishing, 2011, p. 3-42, disponível em:
http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1592465
- TURNER, Adair. *Between debt and the Devil: money, credit and fixing global finance*, Princeton: Princeton University Press, 2016, p. 49-73.

Módulo 3 – CRISE E REINVENÇÃO INSTITUCIONAL DAS FINANÇAS

AULA 9

5/10 PROBLEM BASED LEARNING

O tema da independência do banco central

Direito, moeda e democracia: discurso tecnocrático, accountability e a constitucionalização do poder monetário

- BLINDER, Alan, “Is Government too political?”, *Foreign Affairs* vol. 76 n. 6 (1997):115-126.
- BUIER, William. “Central banks: powerful, political and unaccountable?”, *Journal of the British Academy*, 2 (2014): 269–303, <https://www.britac.ac.uk/sites/default/files/10%20Buier%20Keynes%201803.pdf>
- ELSTER, Jon. “Constitutional courts and central banks: suicide prevention or suicide pact?”, *East European Constitutional Review* 3 (1994): 66.
- GOODHART, Charles; LASTRA, Rosa. “Potential threats to central bank independence”, *Vox*, 2018, <https://voxeu.org/article/potential-threats-central-bank-independence>
- ISSING, Otmar. “The uncertain future of central bank independence”, *Vox*, 2018, <https://voxeu.org/article/uncertain-future-central-bank-independence>

Leitura complementar

- ACKERMAN, Bruce. “The new separation of powers”. *Harvard Law Review* 113 (2000): 633–729.
- AMTENBRINK, Fabien. *The democratic accountability of central banks: a comparative study of the European central bank*, Oxford: Hart Publishing, 1999 [cap. 4: “Evaluating the democratic accountability of central banks”, item III: “The relationship with the executive branch of government”, p. 216-242; e item VI: “Relationship with Parliament”, p. 286-309].
- BANK of ENGLAND, Conference: *Independence: 20 years on*, <https://www.bankofengland.co.uk/events/2017/september/20-years-on?sf83243610=1>
- BLINDER, Alan, *Bancos centrais: teoria e prática*, São Paulo: Ed. 34, 1999 [capítulo III: “Independência do Banco Central”, p. 69-97].

< 12/10 Feriado >

< 19/10 Peruada >

AULA 10

26/10 ROLE-PLAYING

As sequelas jurídicas da alta inflação – STF, ADPF 165

FARIA, José Eduardo, *Direito e economia na democratização brasileira*, São Paulo: Saraiva, 2013 [1993], [“Introdução”; e capítulo 4: “Eficácia jurídica e política econômica”]

STF, ADPF 165 [Parecer do Ministério Público Federal]

STF, ADPF 165 [Manifestação do Idec]

STF, ADPF 165 [Memoriais da Procuradoria Geral do Banco Central do Brasil de abril de 2009 e de abril de 2010]

STF, ADPF 165 [Parecer econômico de Luiz Gonzaga Belluzzo, anexo aos autos]

WALD, Arnoldo, “O direito adquirido e a correção monetária no FGTS”
[parecer jurídico], in *Onovo Direito Monetário: os planos econômicos, os
contratos, o FGTS e a Justiça*, 2ª. ed., São Paulo: Malheiros, p. 301-329.

* * *