

## Программа учебной дисциплины «Макроэкономика»

Утверждена  
Академическим советом ООП  
Протокол № 2.03-09/2706-01  
от «27» июня 2018г.

Автор	Веселов Дмитрий Александрович, <a href="mailto:dveselov@hse.ru">dveselov@hse.ru</a> Норкина Ольга Алексеевна, <a href="mailto:o.a.norkina@mail.ru">o.a.norkina@mail.ru</a>
Число кредитов	6
Контактная работа (час.)	56
Самостоятельная работа (час.)	172
Курс	1
Формат изучения дисциплины	без использования онлайн курса

### ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ

#### *Требования к студентам*

Курс макроэкономики магистерского уровня опирается на базовые знания математических дисциплин: математический анализ, линейная алгебра, теория вероятностей. Изучение курса требует также от студентов уровня владения английским языком, достаточным для чтения англоязычной литературы.

#### *Аннотация*

Курс макроэкономики является курсом по выбору на программе «Финансовые технологии и анализ данных». Данный курс охватывает вводный и промежуточный уровень с активным использованием математического аппарата. Курс состоит из 5 тем, которые изучаются в течение двух модулей. Материал курса основан на важнейших направлениях современной макроэкономики, в курс входят система национальных счетов, теория деловых циклов, безработица, инфляция, проблемы открытой макроэкономики, финансовые рынки и макроэкономическая политика.

#### *Учебная задача дисциплины*

Основной целью данной дисциплины ознакомление студентов с основами макроэкономики и инструментами анализа и моделирования макроэкономических процессов.

В результате освоения дисциплины студент должен:

- Знать закономерности функционирования современной экономики на макроуровне; основные понятия, категории и инструменты экономической теории; основные модели, описывающие макроэкономические процессы; основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макроуровне
- Уметь анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на макроуровне; использовать источники экономической информации; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях; выявлять тенденции изменения

социально-экономических показателей; осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; прогнозировать на основе стандартных теоретических моделей развитие экономических процессов и явлений на макроуровне; представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада

- Иметь навыки (приобрести опыт) макроэкономического моделирования, овладеть основными принципами и методами построения и анализа макроэкономических моделей

## II СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование блока/темы
<b>1</b>	<b>Введение в макроэкономику</b>
	Предмет и метод экономического анализа.
	Введение в систему национальных счетов
<b>2</b>	<b>Деловые циклы и макроэкономическая политика.</b>
	Деловые циклы. Рынок товаров и услуг и его равновесие. Фискальная политика в закрытой экономике.
	Деньги и денежный рынок. Монетарная политика в закрытой экономике
	Фискальная и монетарная политика в модели IS- LM
	Совокупное предложение. Фискальная и монетарная политика в среднесрочном периоде, модель AD-AS. Политика предложения
<b>3</b>	<b>Макроэкономический анализ открытой экономики</b>
	Открытая экономика: основные понятия
	Фискальная и монетарная политика в открытой экономике. Модель Манделла-Флеминга
<b>4</b>	<b>Кривая Филлипа. Сеньораж и инфляция</b>
<b>5</b>	<b>Макроэкономика финансовых рынков</b>

### 1. Введение в макроэкономику.

#### 1.1. Предмет и метод экономического анализа.

Предмет макроэкономики. Соотношение макроэкономического и микроэкономического анализа. Основные макроэкономические проблемы.

#### 1.2. Введение в систему национальных счетов.

Проблема экономического роста. Валовой внутренний продукт: понятие и способы измерения. Соотношение показателей в системе национальных счетов: показатели валового национального дохода, чистого национального дохода, и располагаемого дохода. Структура ВВП по добавленной стоимости, доходам и расходам. Номинальный и реальный ВВП. Расчет ВВП по паритету покупательной способности. Правило 70ти. Проблема обеспечения занятости. Уровень и виды безработицы. Показатель участия в рабочей силе. Естественный уровень безработицы. Модель динамики рынка труда. Безработица и институты рынка труда. Закономерность Оукена. Проблема обеспечения низкого уровня инфляции. Инфляция и методы ее измерения. Инфляция спроса и предложения. Отличие индекса дефлятора ВВП от индекса потребительских цен. Уровень инфляции и стоимости жизни и их измерение. Инфляция спроса и инфляция предложения. Проблема обеспечения макроэкономической стабильности. Виды экономических кризисов: финансовые кризисы, кризис платежного баланса, кризисы государственного долга

#### Основная литература:

- Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015) *Макроэкономика*, М.: ВШЭ, гл.5.
- Абель Э. Бернанке Б. *Макроэкономика*. Санкт Петербург. Питер 5-е изд. 2008 Гл 1–3.
- Mankiw N. G. *Principles of macroeconomics*. – Cengage Learning, 2014., ch.1–3.

#### **Дополнительная литература:**

- Серегина С.Ф, Ким И.А., Аносова А.В.: *Макроэкономика: учебник для бакалавров Юрайт-Издат*, 2013 г. Гл. 1-2.

## **2. Деловые циклы и макроэкономическая политика.**

### **2.1. Деловые циклы. Рынок товаров и услуг и его равновесие.**

Фазы и свойства делового цикла. Проциклические, контрциклические и ациклические переменные. Изменение свойств деловых циклов с течением времени. Потери общества от деловых циклов. Проблема выделения циклической и трендовой составляющей. Ситуация в мировой экономике накануне и в период Великой Депрессии. Кейнсианская революция в макроэкономике. Различия между краткосрочным и среднесрочным периодом. Рынок труда в кейнсианской и классической модели. Причины возникновения вынужденной и циклической безработицы. Понятие эффективного спроса. Совокупный спрос и совокупное предложение. Иллюстрация кейнсианской и классической парадигмы в модели AD-AS. Рынок товаров и услуг, его особенности и агенты. Компоненты совокупных расходов. Предпосылки анализа равновесия товарного рынка в краткосрочном периоде. Планируемые и фактические совокупные расходы.

«Кейнсианский крест». Условия равновесия товарного рынка. Причины и виды неравновесных состояний. Потенциальный и фактический выпуск. Эффект мультипликатора. Парадокс сбережений. Государство как агент товарного рынка. Государственные расходы, их виды и воздействие на экономику. Доходы государства. Налоги и их роль в экономике. Государственный бюджет. Мультипликаторы государственных расходов, налогов (аккордных и подоходных), трансфертов, сбалансированного бюджета. Фискальная политика и ее инструменты. Виды фискальной политики: стимулирующая и сдерживающая, Встроенные (автоматические) стабилизаторы. Дискреционная и автоматическая фискальная политика. Лаги фискальной политики. Неопределенность и эффективность фискальной политики. Политика бюджетных правил. Дискуссии о роли государства в экономике. Межвременное динамическое ограничение правительства. Проблема управления государственным долгом. Самосбывающийся кризис государственного долга. Технический и стратегический дефолты по государственному долгу.

### **2.2. Деньги и денежный рынок. Монетарная политика в закрытой экономике.**

Деньги: их происхождение, виды и функции. Денежный рынок как часть финансового рынка. Виды спроса на деньги. Количественная теория денег. Теория предпочтения ликвидности. Модель спроса на наличные деньги Баумоля-Тобина. Функция спроса на деньги. Предложение денег. Денежные агрегаты. Современная банковская система и ее структура. Банки как финансовые посредники. Коммерческие банки: их основные функции и операции. Резервы банков и их виды. Норма обязательных резервов. Роль коммерческих банков в создании денег. Банковский (депозитный) мультипликатор. Центральный банк и его функции. Денежная база и денежная масса. Денежный

мультипликатор. Монетарная политика, ее цели и промежуточные ориентиры. Инструменты монетарной политики. Стимулирующая и сдерживающая монетарная политика. Роль монетарной политики в кейнсианской модели. Монетарная политика и совокупные расходы. Механизм денежной трансмиссии. Равновесие денежного рынка и механизм его установления. Равновесная ставка процента и равновесная денежная масса.

### **2.3. Фискальная и монетарная политика в модели IS-LM.**

Основные предпосылки модели IS-LM. Равенство сбережений и инвестиций и кривая IS. Наклон и сдвиги кривой IS. Равновесие денежного рынка и кривая LM. Равновесие и механизм его установления в модели IS-LM. Фискальная и монетарная политика, и их воздействие на равновесие в модели IS-LM. Сравнительная эффективность монетарной и фискальной политики в модели IS-LM. Механизм фискальной политики. Эффект вытеснения в закрытой экономике. Механизм монетарной политики. Возможные сбои в механизме денежной трансмиссии. Смешанная политика в модели IS-LM и ее влияние на экономику. Особые случаи в модели IS-LM: Ликвидная ловушка. Инвестиционная ловушка. «Классический случай». Последствия регулирования ставки процента. Модель IS-LM как модель совокупного спроса. Уровень цен и совокупный спрос. Факторы отрицательного наклона кривой совокупного спроса. Сдвиги и повороты кривой AD.

### **2.4 Совокупное предложение. Фискальная и монетарная политика в среднесрочном периоде, модель AD-AS. Политика предложения**

Понятие совокупного предложения. Факторы, влияющие на совокупное предложение. Кривая совокупного предложения в краткосрочном и долгосрочном периоде. Альтернативные объяснения положительного наклона кривой совокупного предложения в краткосрочном периоде. Теория жесткой номинальной заработной платы. Теория неверных представлений работников (М.Фридман). Теория несовершенной информации (Р.Лукас). Теория негибких цен. Принцип неоклассической дихотомии и нейтральность денег. Модель *IS-LM-FE* как модель *AD-AS* экономики полной занятости. Макроэкономическая политика в экономике полной занятости. Политика спроса и политика предложения. Шоки совокупного предложения.

#### **Основная литература:**

- Mankiw N. G. *Principles of macroeconomics*. – Cengage Learning, 2014., ch.9–10, 17–19.
- Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015) *Макроэкономика*, М.: ВШЭ, гл.6,7

#### **Дополнительная литература:**

- Romer, D., & Chow, C. (1996). *Advanced macroeconomic theory*. McGraw-hill., ch. 3, 8
- Кнооп, Т. (2015) *Business Cycles Economics: Understanding Recessions and Depressions from Boom to Bust*, Praeger, ch.4,13
- Carlin, W and D. Soskice (2012, 2014) *Macroeconomics, Institutions, and the Financial System*, Oxford University Press, ch.2
- Ferguson, N. (2008). *The ascent of money: A financial history of the world*. Penguin.
- Rothbard, M. N. (2002). *History of Money and Banking in the United States: The Colonial Era to World War II*, A. Ludwig von Mises Institute.

### **3. Кривая Филлипса. Сеньораж и инфляция.**

Уровень инфляции. Виды инфляции. Инфляция спроса и инфляция издержек. Стагфляция. Инфляционная спираль. Простая кривая Филлипса. Кривая Филлипса и

макроэкономическая политика: выбор между инфляцией и безработицей. Загадка кривой Филлипса. Поправка Фридмана-Фелпса. Фактический и долгосрочный уровень безработицы. Фрикционная, структурная и циклическая безработица. Инфляция и ожидания: гипотеза адаптивных и рациональных ожиданий. Модифицированная кривая Филлипса. Краткосрочная и долгосрочная кривая Филлипса и рынок труда в условиях адаптивного механизма формирования ожиданий. Рациональные ожидания и кривая Филлипса: критика Лукаса. Динамическая несостоятельность политики снижения инфляции. Простая модель гиперинфляции кейнгована.

Основная литература:

Mankiw N. G. *Principles of macroeconomics*. – Cengage Learning, 2014., ch. 15.

Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015)

Макроэкономика, М.: ВШЭ, гл.7,8

Дополнительная литература:

Rothbard, M. N. (2002). *History of Money and Banking in the United States: The Colonial Era to World War II*, A. Ludwig von Mises Institute.

Romer, D., & Chow, C. (1996). *Advanced macroeconomic theory*. McGraw-hill., ch. 6

#### **4. Макроэкономический анализ открытой экономики**

##### **4.2. Открытая экономика: основные понятия**

Режимы валютного курса: de jure и de facto классификация. Валютный рынок при разных режимах валютного курса. Равновесие платежного баланса. Условие Маршалла–Лернера. Эффект Балласы–Самуэльсона. Номинальный и реальный валютный курс. Факторы, влияющие на реальный валютный курс. Теория паритета покупательной способности. Режимы валютного курса. Фиксированный и плавающий валютный курс. Теория процентного паритета.

##### **4.3. Фискальная и монетарная политики в открытой экономике. Модель Манделла-Флеминга.**

Рынок товаров и услуг в открытой экономике. Кривая IS в открытой экономике. Финансовый рынок в открытой экономике. Функция международных потоков капитала. Факторы, влияющие на движение капитала. Степень мобильности капитала. Равновесие финансового рынка в модели открытой экономики. Кривая LM в открытой экономике. Кривая платежного баланса (BP): графическое построение, *Краткосрочная модель открытой экономики: модель IS-LM-BP*. Вид кривой BP в зависимости от степени мобильности капитала. Сравнительная статика в модели IS-LM-BP. Воздействие внешних и внутренних шоков на экономику в модели IS LM BP. Трилемма центрального банка. Эффект перелёта. Теории валютных кризисов. Модели валютного кризиса первого и второго поколения. Кризис валютного и долгового рынка.

Основная литература:

- Mankiw N. G. *Principles of macroeconomics*. – Cengage Learning, 2014., ch. 12.
- Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015) *Макроэкономика*, М.: ВШЭ, гл.20,21

Дополнительная литература:

- Knoop, T. (2015) *Business Cycles Economics: Understanding Recessions and Depressions from Boom to Bust*, Praeger

#### **5. Введение в макроэкономику финансовых рынков**

Финансовый рынок и колебания деловой активности. Рациональные ожидания и гипотеза

эффективного рынка. Приведенная стоимость и ценообразование на финансовых рынках. Условие отсутствия арбитража. Фундаментальная стоимость и пузыри на фондовом рынке. Финансовые рынки и потребления. Теория перманентного дохода. Потребление как случайное блуждание. Избыточная чувствительность и избыточная гладкость потребления. Введение в теории инвестиций. Концепция рыночной стоимости фирмы. Неоклассическая теория инвестиции и теория q-Тобина. Финансовые источники деловых циклов.

**Основная литература:**

- Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015) *Макроэкономика*, М.: ВШЭ, гл.15,16

**Дополнительная литература:**

- Romer, D., & Chow, C. (1996). *Advanced macroeconomic theory*. McGraw-hill., ch. 7,8

**1. Учебно-методическое и информационное обеспечение**

*Основная литература:*

- Blanchard O. (2005, 2008, 2010, 2012) *Macroeconomics*, Pearson или Бланшар, О.(2015) *Макроэкономика*, М.: ВШЭ,
- Абель Э. Бернанке Б. *Макроэкономика*. Санкт Петербург. Питер 5-е изд. 2008
- Mankiw N. G. *Principles of macroeconomics*. – Cengage Learning, 2014.

*Дополнительная литература:*

- Матвеева Т.Ю. *Макроэкономика*. Учебник для ВУЗов. Издательский дом НИУ ВШЭ. 2018
- Серегина С.Ф, Ким И.А., Аносова А.В.: *Макроэкономика: учебник для бакалавров* Юрайт-Издат, 2013 г..
- Romer, D., & Chow, C. (1996). *Advanced macroeconomic theory*. McGraw-hill.
- П.Р. Кругман, М. Обстфельд (1997) *Международная экономика. Теория и политика* М.: Экономический факультет МГУ, ЮНИТИ

**III. ОЦЕНИВАНИЕ**

*Формы контроля:*

Тип контроля	Форма контроля	1 год	
		1	2
Текущий	Домашнее задание		1
	Контрольная работа	1	
<b>Итоговый</b>	<b>Экзаменационная работа</b>		<b>1</b>

*Формирование итоговой оценки:*

Итоговая оценка  $\Pi_{\text{итог}}$  за курс складывается из оценки за текущую работу на семинарах, домашние задания  $\Pi_{\text{ДЗ}}$ , оценки за контрольную работу  $\Pi_{\text{КР}}$  и оценки за экзаменационную работу  $\Pi_{\text{ЭР}}$ :

$$\Pi_{\text{итог}} = 0.15\Pi_{\text{ДЗ}} + 0.35\Pi_{\text{КР}} + 0.5\Pi_{\text{ЭР}}$$

## IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### Примеры экзаменационных заданий

#### Задача 1

Рассмотрите воздействие стимулирующей фискальной политики на ставку процента и выпуск в модели с гибкими ценами и заработными платами при условии, что

- А) увеличение госрасходов финансируется за счет аккордных налогов
- Б) увеличение госрасходов финансируется за счет займов на внутреннем рынке
- В) увеличение госрасходов финансируется за счет займа у Центрального банка

#### Задача 2

Покажите, что парадокс сбережения в экономике с гибкими ценами и заработными платами отсутствует

#### Задача 3

Рассмотрите воздействие стимулирующей монетарной политики на выпуск, ставку процента и цены

- А) в предположении, что ожидания адаптивны
- Б) в предположении, что ожидания рациональны

#### Задача 4.

Предположим, что в России один рабочий способен произвести 5 компьютеров за неделю, а в США один рабочий производит 25 компьютеров за неделю. Цена компьютера на мировом рынке 100\$.

- А) Пусть вся выручка фирмы расходуется на зарплату, рассчитайте еженедельную заработную плату рабочего в России и в США.
- Б) Предположим, также, что заработные платы в торгуемом и неторгуемом секторах одинаковы, какими будут зарплаты врачей в экономике России и США.
- В) Если врач готов принять 50 клиентов и в России и в США за неделю, какова будет стоимость визита к врачу в России и в США?
- Г) Рассчитайте стоимости корзины товаров в России и США, в предположении, что она состоит из 1 компьютера и 5 походов к врачу. Выполняется ли Паритет Покупательной Способности?

#### Задача 5.

Предположим, что ставки процента по трехмесячным государственным облигациям в ЕС 4%, в США 2%. Инвесторы ожидают, что через год курс доллара будет составлять 1,57\$ за евро. Сегодня курс доллара 1,59\$ за евро

- А) Предположим, что ФРС США принял решение о снижении ставки процента до 1%. Как изменится курс доллара сегодня при неизменных ожиданиях, чтобы выполнялся паритет процентных ставок
- Б) Предположим, что на рынок пришли новости о ухудшении ситуации в экономике США, инвесторы ожидают дальнейшего падения доллара до 1,7\$ евро за год. Как изменится валютный курс сегодня, чтобы паритет процентных ставок выполнялся.

### Задача 6.

В экономике производственная функция задана как  $Y=K^{0.5}L^{0.5}$ . Темпы роста населения равны 5%, амортизация равна 5%. Рассчитайте норму сбережений при условии, что стационарный уровень капитала на единицу труда равен 2. Как изменится уровень доходов на душу населения и уровень потребления на душу населения при увеличении нормы сбережений в два раза? в три раза? Ответ проиллюстрируйте.

Верны ли следующие утверждения. Ответ поясните

1. Если снижаются трансферты или повышается налоговая ставка, кривая IS становится более крутой, поэтому эффективность фискальной политики увеличивается.
2. Стимулирующая монетарная политика не оказывает воздействие на экономику в среднесрочном периоде.
3. Изменение государственных закупок окажет более сильное воздействие на сбережения в экономике, в которой инвестиции зависят от дохода, по сравнению с экономикой, в которой инвестиции автономны.
4. Когда центральный банк продает облигации на открытом рынке, денежный мультипликатор растет, наличность и резервы увеличиваются и ставки процента по облигациям падают.
5. Политика дезинфляции может происходить без потерь для общества.
6. Если уравнение реального спроса на деньги  $M^D = 0,5Y - 15r$ , то увеличение предложения денег на 10 сдвинет кривую LM (по горизонтальной оси) на 15
7. Уменьшение предложения денег увеличивает инвестиции и потребление в краткосрочном и среднесрочном периоде.