

**Правительство Российской Федерации**

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования "Национальный  
исследовательский университет "Высшая школа экономики"**

Факультет мировой экономики и мировой политики

**Программа дисциплины Макроэкономика (продвинутый уровень)**

для направления/ специальности [38.04.01. – Экономика

подготовки магистра]

Утверждена

Академическим советом ОП

Международная Экономика

Протокол № от \_\_.\_\_.2019

Автор доцент Левандо Д.В., доцент,

Москва, 2019

*Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы.*

Разработчик	Левада Д.В., доцент, Департамент теоретической экономики
Число кредитов	7
Контактная работа (час.)	120
Самостоятельная работа (час.)	146
Курс, Образовательная программа	1, Экономика
Формат изучения дисциплины	Без использования онлайн курса

## **I. Пояснительная записка**

*Авторы программы:* Дмитрий Левандо

### **Область применения и нормативные ссылки**

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

*Аннотация:*

Программа соответствует требованиям ДН-М.01. Курс Макроэкономики является базовым в рамках магистерской программы и является логическим продолжением курса Макроэкономики промежуточного уровня. С учетом его собственной ценности, курс является основой для последующих курсов, таких, как Монетарная теория, Теория финансов, Теория международных финансов, Теория инвестиций и др. Курс в целом соответствует стандартам лидирующих мировых учебных заведений, специализирующихся в области экономической теории и финансов, а также соответствует требованиям ГОС. Программный материал направлен на развитие у студентов исследовательских навыков, необходимых при выполнении различного рода аналитических работ по макроэкономическим проблемам.

Программой предусмотрено наличие семинарских занятий, на которых на примере оригинальных статей изучаются современные тенденции в макроэкономической науке. Отдельные технически сложные вопросы также выносятся на семинарские занятия, что позволяет в более тесном контакте с аудиторией осветить вопросы, требующие детальной проработки. На семинарских занятиях разбирается и комментируется домашнее задание и дополняющие лекции теоретические и эмпирические материалы.

Самостоятельная работа студента заключается в освоении материала лекций (4 часа в неделю), подготовке к семинарским занятиям (2 часа в неделю), подготовке домашних заданий и т.д. (2 часа в неделю).

### **Цели освоения дисциплины**

Знание, понимание и умение применять экономические механизмы макроэкономики.

### **Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

- Знать современные макроэкономические проблемы;
- Уметь пользоваться аналитическими инструментами, используемыми в современной макроэкономике с целью их дальнейшего применения в исследовательской деятельности, например, для подготовки магистерской диссертации;
- Иметь навыками логических и аргументированных рассуждений по макроэкономическим проблемам

### **Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Настоящая дисциплина относится к циклу обязательных экономических дисциплин.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- Требования к программе учебной дисциплины для модульной системы

Студенты должны обладать знаниями в рамках следующих курсов бакалаврского уровня: Макроэкономика–2, Микроэкономика–2, Эконометрика начальный уровень, Математический анализ, Основы динамической оптимизации.

## II. Тематический план учебной дисциплины

№	Наименование раздела	Формы текущего	Самосто-	Всего	контр- ля	тельная ра-  бота	часов	
1	Введение	2	0	2		0	2	
2	Модель экономического	2	4	6		10	16	

	ро ст а С ол оу							
3	О пт и м из ац ио нн ы е м од е- ли ро ст а	6	6	12		10	22	
4	В ве ле ни е в те ор и ю эн до - ге нн ог о ро ст а	4	4	8		10	18	
5	М од ел и пе ре кр ы ва ю-	6	6	12		10	22	

	Щ их ся по ко ле ни й							
6	С пр ос на де нь ги и ин - ф ля ци я	6	6	12	Д.3.1	20	22	
7	Те ор ия по тр еб ле ни е в ус ло ви ях не оп ре де ле н- но сти	6	6	12	Д.3.2	20	22	

8	Теория реальных деловых циклов	6	6	12		24	36	
9	Новокейнсианская экономика	6	6	12	КОЛЛОКВИУМ	24	36	
	<b>Итого семестр</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>88</b>	<b>Экзамен</b>	<b>128</b>	<b>216</b>	

**Формы контроля:**

- текущий контроль осуществляется в форме участия в дискуссиях на семинарских занятиях и лекциях

- итоговая оценка складывается по результатам текущего контроля и экзамена следующим образом:
  2. Домашнее задание – 30%,
  3. Контрольные работы 20%
  4. Экзамен – 50%.

Каждый из перечисленных видов деятельности студентов оценивается по 100 балльной шкале. Итоговая оценка является 100 балльной.

### **1. Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида, могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

1.1.1. для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

1.1.2. для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

1.1.3. для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

## **III. Содержание программы.**

### **Тема 1. Введение (2 часа лекций)**

Цели курса и ориентация студентов. Начальные требования. Литература. Как будет проходить процесс обучения. Оценка работы студентов. Преподаватели. Содержание курса.

### **Тема 2. Модель экономического роста Солоу (4 часа лекций 2 часа семинаров)**

Базовые данные об экономическом росте: возникновение роста, темпы роста в разных странах, паттерны роста, различие в доходах между странами.

Математический анализ модели Солоу. Динамика основных переменных на траектории сбалансированного роста. Воздействие нормы сбережений на основные эндогенные переменные

В модели Солоу на траектории сбалансированного роста. Золотое правило. Динамика, вызванная внешним шоком. Численная оценка скорости конвергенции. Решение модели Солоу

В явном виде для производственной функции Кобба-Дугласа.

Оценка качества модели Солоу. Место модели в современной теории экономического роста. Оценка качества базовых предпосылок. Модель Солоу и стилизованные факты Калдора. Выводы, следующие из количественных оценок влияния нормы сбережений на эндогенные переменные. Численные оценки переходной динамики. Фундаментальные вопросы теории роста и модель Солоу. Основной вывод из модели Солоу. Природные ресурсы в модели Солоу. Эмпирические исследования, связанные с моделью Солоу.

Основные недостатки модели Солоу. Необходимость построения конкурентной модели для нормативного анализа. Отсутствие выводов для политиков. Необходимость создания теории эндогенного роста.

### **Тема 3. Оптимизационные модели роста (4 часа лекций 2 часа семинаров )**

Повторение элементов динамической оптимизации.



Модель Рамсея – Касса – Купманса. Модифицированное золотое правило. Шоки в модели Касса-Купманса.

Введение государственных расходов. Фискальная политика и рикардианская эквивалентность. Модель Рамсея – Касса – Купманса и фундаментальные вопросы теории роста.

#### **Тема 4. Введение в теорию эндогенного роста (4 часа лекций 2 часа семинаров)**

Новая теория экономического роста. Производственная функция и технический прогресс. Невозможность роста в совершенно конкурентной экономике. Предпосылки теории эндогенного экономического роста. Модель Поля Ромера  $Y=AK$ . Ключевые выводы: население земли и темпы экономического роста.

Обобщающая модель фундаментальных исследований Дэвида Ромера. Предпосылки модели. Модель R&D без капитала. Общий случай модели R&D. Природа накопления знаний. Эндогенная норма сбережений в модели.

#### **Тема 5. Модели перекрывающихся поколений (4 часа 2 часа семинаров)**

Модель децентрализованной экономики. Поведение экономических агентов. Поведение фирм. Оплата факторов производства. Уравнение динамики капитала и стационарное состояние экономики.

Командный оптимум и динамическая эффективность экономики. Задача максимизации благосостояния нескольких поколений. Стационарное состояние экономики и модифицированное золотое правило накопления капитала. Магистральное свойство динамики капитала. Динамическая неэффективность конкурентной экономики.

Пенсионная система и накопление капитала. Накопительная пенсионная система. Распределительная пенсионная система. Построение оптимальной системы социального страхования. Фискальная политика и государственный долг. Финансирование государственных расходов за счет аккордного налога. Фискальная политика и рикардианская эквивалентность.

#### **Тема 6. Спрос на деньги и инфляция (6 часов лекций 3 часа семинаров)**

Деньги: некоторые базовые концепции. Принципы неоклассической дихотомии, нейтральности и супернейтральности денег. Принцип оптимального количества денег/полной ликвидности. Деньги, инфляция и благосостояние: эффект Тобина. Деньги в экономике перекрывающихся поколений – модель Сумуэльсона. Деньги в функции полезности – модель Сидравского.

Модель Кейгана динамики инфляции. Случай адаптивных инфляционных ожиданий. Случай рациональных ожиданий (совершенно близорукого предвидения). Пузыри (гиперинфляция) и множественность равновесия на денежном рынке.

#### **Тема 7. Теория потребления в условиях неопределенности (6 часов лекций 3 часа семинаров)**

Потребление, сбережения и доход.

Функция потребления. Теория жизненного цикла. Межвременная оптимизация поведения репрезентативного потребителя. Сбережения, экономический рост и жизненный цикл. Гипотеза перманентного дохода. Потребление и перманентный доход. Избыточная чувствительность и избыточная гладкость потребления.

За пределами гипотезы перманентного дохода. Сбережения из мотива предосторожности. Буферные сбережения и ограничения ликвидности. Потребление как запас: товары длительного пользования и формирование привычек. Фискальная политика и потребление: пересмотр принципа рикардианской эквивалентности

Потребление и ценообразование капитальных активов. Выбор оптимального потребления и портфеля активов. Базовая дискретная модель. Полнота рынков и диверсифицируемый трудовой доход. Основанная на потреблении модель ценообразования капитальных активов. Потребление и загадки фондового рынка. Агрегированное потребление и фондовые рынки: некоторые стилизованные факты. Высокая премия за риск и низкая безрисковая норма до-

ходности. В поисках решения загадок финансового рынка. Несклонность к риску, межвременное замещение и неожиданная полезность. Товары длительного пользования, формирование привычек и ценообразование активов. Потребление и ценообразование активов для разнородных агентов и неполных рынков. Ограниченная рациональность, потребление и ценообразование активов.

Потребление и пузыри на фондовом рынке. Арбитражная теория ценообразования активов: фундаментальная стоимость и пузыри. Некоторые исторические и теоретические примеры пузырей на фондовых рынках.

### **Тема 8. Теория реальных деловых циклов (8 часов лекций 4 часа семинаров)**

Стилизованные факты о колебаниях деловой активности и подходы к построению моделей.

Измерение характеристик колебаний деловой активности. Эмпирические исследования. Деловые циклы и экономический рост. Теории колебаний деловой активности

Базовая неоклассическая модель бизнес цикла. Структура модели и оптимизация домохозяйств в условиях неопределенности. Сбалансированная траектория роста и линеаризация модели.

Реальный шок и динамика модели. Шок производительности. Калибровка и симуляция модели. Ограничения модели и возможные модификации.

### **Тема 9. Новокейнсианская экономика (8 часов лекций 4 часа семинаров)**

Номинальные жесткости и связь денег и выпуска. Модели Тэйлора, Фишера и Кальво. Их достоинства и недостатки. Основные идеи новокейнсианской экономики. Реальная жесткость

и ее связь с номинальной жесткостью. Предпосылки необходимые для получения досточной реальной жесткости, их эмпирическая адекватность.

## **3.Оценивание**

В соответствии с пунктами Положения об организации контроля знаний НИУ ВШЭ (<https://www.hse.ru/en/docs/231102058.html>), определение результатов промежуточного и итогового контроля знаний по микроэкономике на исследовательском потоке производится на основании результатов **текущего контроля** знаний с проведением экзамена.

### **Итоговый контроль знаний (в конце 4 модуля)**

Результаты освоения дисциплины во втором и третьем модулях определяются на основании

- трех домашних заданий:
  - ДЗ1 в ноябре;
  - ДЗ2 в январе;
- двух контрольных работ:
  - КР1 по итогам второго модуля в середине декабря,
  - КР2 по итогам третьего модуля в марте.
  - Э - экзамен

**Накопленная оценка по Макро-3** рассчитывается по формуле:

$$N1 = 0,15*ДЗ1 + 0,15*ДЗ2 + 0,2*КР1 + 0,2*КР2+9.5Э$$

Результирующая оценка совпадает с накопленной оценкой.

Блокирующие элементы контроля не предусмотрены. Контрольная 1 не переписывается даже в случае отсутствия по уважительной причине, но если эта контрольная была пропущена по

уважительной причине, то рассчитанная по указанной выше формуле оценка  $H1$  (с нулевым значением  $KP1$ ) умножается на частично компенсирующий коэффициент 1,13.

Все оценки приводятся из расчета 100 баллов, и подлежат арифметическому округлению до целых значений. Дальнейший перевод из 100-балльной в 10- и 5-балльную системы оценивания осуществляется по методике, опубликованной на ресурсе [https://icef-info.hse.ru/goto\\_icef\\_file\\_29833\\_download.html](https://icef-info.hse.ru/goto_icef_file_29833_download.html)

В случае неявки на  $KP2$  по неуважительной причине, а также при неудовлетворительной результирующей оценке за дисциплину, проводится первая пересдача по КИМаМ, охватывающим темы 5,6 и 7. Образцы КИМов для первой и второй пересдач приведены ниже. Вторая пересдача проводится в форме комиссии по КИМаМ, охватывающим все темы ПУДа, при этом накопленная оценка не учитывается. Для студентов, пропустивших  $KP2$  по уважительной причине, первая пересдача считается нулевой.

#### 4.П

#### IV. Тематика заданий по различным формам текущего контроля:

- вопросы для оценки качества освоения дисциплины:

1. Объясните экономический смысл золотого правила накопления капитала в неоклассической модели экономического роста Солоу. Выпишите выражение для частной производной равновесного потребления (на единицу эффективного труда) по норме сбережений. Чему должна быть равна экзогенно данная норма сбережений, чтобы траектория сбалансированного роста соответствовала золотому правилу? Объясните экономический смысл этого факта.
2. К каким последствиям приведет дискретное снижение темпа роста населения в неоклассической модели экономического роста Солоу? Проиллюстрируйте ответ изменениями на диаграмме Солоу и временными диаграммами для капиталовооруженности, выпуска (на единицу эффективного труда), потребления (на единицу эффективного труда), логарифма выпуска. Что изменится в ответе на данный вопрос, если вместо снижения темпа роста населения, рассмотреть снижение нормы амортизации?
3. Запишите (можно без вывода) выражения эластичности равновесного выпуска (на единицу эффективного труда) по норме сбережений и эластичности равновесного выпуска (на единицу эффективного труда) по сумме темпа роста населения, научно-технического прогресса и нормы амортизации в неоклассической модели экономического роста Солоу.

Какое реалистичное значение имеет эластичность выпуска по капиталу и какие при этом будут значения указанных выше эластичностей? Объясните экономический смысл полученных значений. Соответствуют ли данные значения эмпирическим фактам?

4. Объясните экономический смысл процессов конвергенции и дивергенции. Перечислите факторы объясняющие конвергенцию и дивергенцию различных экономик?
5. Запишите (можно без вывода) значение для скорости конвергенции в неоклассической модели экономического роста Солоу. Для реалистичных значений параметров модели найдите время, за которое система пройдет половину пути до равновесия.
6. Какие факторы объясняют экономический рост в модели Солоу? Что такое сбалансированная траектория роста? Что показывает остаток Солоу и как его рассчитать?
7. Приведите примеры формализации предпосылки существования R&D сектора в моделях эндогенного роста. Какие новые результаты позволяет получить данный класс моделей?

8. Объясните основные экономические характеристики и природу понятия "знания". Какие основные экономические формы имеет процесс аккумуляции знаний? Какие факторы определяют направление ресурсов в R&D сектор?
9. Приведите пример формализации предпосылки "обучения опытом" в моделях эндогенного роста с накоплением знаний. Какие новые результаты позволяют получить данные модели?
10. Приведите пример формализации предпосылки эндогенных сбережений в моделях эндогенного роста с накоплением знаний. Какие новые результаты позволяют получить данные модели?
11. Приведите пример формализации предпосылки существования человеческого капитала в моделях эндогенного роста. Какие новые результаты позволяет получить данный класс моделей?
12. Как модель Солоу, дополненная человеческим капиталом, объясняет межстрановые различия в доходе?
13. Объясните экономический смысл функции Гамильтона и соответствующих условий первого порядка и трансверсальности в модели оптимального экономического роста Рамсея.
14. Объясните, почему результаты модели Рамсея (равновесное состояние) соответствуют принципу эффективности по Парето? Будет ли нарушена Парето-эффективность, если в модель Рамсея вводится фискальная политика? Почему?
15. Объясните экономический смысл седловой траектории в моделях макроэкономической динамики и в частности в модели оптимального экономического роста Рамсея.
16. К каким последствиям приведет временное и постоянное увеличение государственных расходов (финансируемых за счет сбора аккордного налога) в модели Рамсея? В чем будет заключаться принципиальное отличие? (Проиллюстрируйте ответ модифицированным уравнением динамики капиталовооруженности, изменением равновесия и переходной динамикой на фазовой диаграмме, временными диаграммами для потребления (на единицу эффективного труда), капиталовооруженности и ставки процента. Объясните, почему введение в модель Рамсея фискальной политики не меняет уравнение динамики потребления?).
17. К каким последствиям приведет временное и постоянное увеличение дисконт фактора в модели Рамсея? В чем будет заключаться принципиальное отличие? (Проиллюстрируйте ответ изменением равновесия и переходной динамикой на фазовой диаграмме, временными диаграммами для потребления (на единицу эффективного труда), капиталовооруженности и ставки процента).
18. Сформулируйте и объясните экономический смысл теоремы эквивалентности Барро-Рикардо. Покажите, как из бюджетного ограничения домохозяйств и правительства в модели Рамсея получается модифицированное бюджетное ограничение.
19. Запишите и объясните экономический смысл задачи оптимизации поколения и условия первого порядка в модели перекрывающихся поколений Даймонда.
20. Запишите и объясните экономический смысл задачи поиска командного оптимума (критерия оптимизации и бюджетного ограничения) в модели перекрывающихся поколений Даймонда.
21. Объясните причину возникновения феномена динамической неэффективности в моделях перекрывающихся поколений.
22. Сформулируйте и объясните экономический смысл критерия динамической эффективно-сти Фелпса (критерий золотого правила накопления). Почему данный критерий затруднительно использовать для определения динамической эффективности реальных экономик.
23. Используя результаты модели перекрывающихся поколений Даймонда, объясните принципиальные различия накопительной и распределительной пенсионных систем.
24. Объясните экономические причины нарушения принципа эквивалентности Барро-Рикардо в моделях перекрывающихся поколений.
25. Сформулируйте основные стилизованные факты относительно колебаний деловой активности. Охарактеризуйте свойства волатильности и сонаправленности основных макро-экономических временных рядов. Сформулируйте факты Калдора относительно характеристик экономического роста.

26. Какие характеристики основных макроэкономических временных рядов выявляют тесты Нелсона и Пlossера? Какие на основании этого можно сделать выводы с точки зрения построения макроэкономических моделей?
27. Какие характеристики основных макроэкономических временных рядов выявляют тесты Кэмпбелла и Мэнкью? Какие на основании этого можно сделать выводы с точки зрения построения макроэкономических моделей?
28. Сформулируйте основные предпосылки и методологию теорий реального бизнес цикла. Запишите и объясните экономический смысл задачи динамической оптимизации в модели реального бизнес цикла. В чем постановка данной модели отличается от модели опти-мального роста Рамсея.
29. Сформулируйте эффект межвременного замещения потребления в модели реального биз-нес цикла.
30. Сформулируйте эффект межвременного замещения предложения труда (эффект Лукаса-Реппинга) в модели реального бизнес цикла.
31. Сформулируйте и объясните экономический смысл отличий условий первого порядка в моделях репрезентативного агента в условиях определенности и в условиях неопределенности.
32. Охарактеризуйте решение в модели реального бизнес цикла с точки зрения критерия эффективности Парето. Объясните эквивалентность подходов поиска конкурентного оптимального равновесия и задачи оптимального социального планирования в модели реального бизнес цикла.
33. Опишите в общих чертах методы поиска решения в модели реального бизнес цикла (метод линеаризации модели в окрестности равновесия, калибровка и симуляции модели).
34. Почему теории реального бизнес цикла объясняют колебания деловой активности в основном шоками производительности, а не изменениями в государственных расходах и денежной массе? Объясните в общих чертах механизм распространения шоков в модели реального бизнес цикла.
35. Приведите пример введения в модель реального бизнес цикла шоков производительности через остаток Солоу. В чем заключается недостаток данного подхода?
36. Сформулируйте основные положения критики теории реального бизнес цикла. Объясните природу отличий кейнсианского подхода к моделированию колебаний деловой активности от подхода теории реального бизнес цикла.
37. Проиллюстрируйте кейнсианский подход к моделированию конкурентного рынка труда на примере модели с фиксированной заработной платой и гибкими ценами. Подтвержда-

ются ли эмпирическими исследованиями полученный здесь результат относительно контрцикличности реальной заработной платы.

38. Проиллюстрируйте кейнсианский подход к моделированию конкурентного рынка труда на примере модели с гибкой заработной платой и фиксированными ценами. Соответствуют ли теоретические результаты модели эмпирическим данным?
39. В чем заключается критика простой кейнсианской версии кривой Филлипса? В чем состояли поправки Фелпса и Фридмана? Сформулируйте и объясните экономическое при-ложение гипотезы естественного уровня Фридмана. Объясните экономический смысл кривой Филлипса дополненной инфляционными ожиданиями.
40. Объясните причины различных результатов традиционной кейнсианской и монетарист-ской моделей распространения монетарного импульса в экономике.
41. В чем состоит сложность интерпретации эконометрических результатов оценки воздей-ствия денежной массы на выпуск?
42. Сформулируйте основные предпосылки модели несовершенной информации Лукаса. Как несовершенство информации влияет на оптимизацию деятельности фирм-производителей?
43. Запишите уравнение кривой совокупного предложения Лукаса. Что определяет значение коэффициента пропорциональности? Используя простую модель совокупного спроса, выразите равновесный лог-выпуск через разницу между фактическим и ожидаемым зна-чениями логарифма денежной массы. Объясните экономический смысл полученного ре-зультата.
44. В чем состоит основная идея критики Лукаса, относительно эконометрических моделей оценки экономической политики. Проиллюстрируйте приложение критики Лукаса на примере кривой Филлипса.
45. Охарактеризуйте основные результаты эмпирической проверки модели несовершенной информации Лукаса. Что можно сказать о наличии краткосрочной кривой Филлипса на основе полученных результатов?
46. Отметьте основные моменты, отличающие "новую" кейнсианскую теорию от "старой", а также их общие черты. Приведите примеры, на которых некейнсианцы демонстрируют наличие номинальных жесткостей в экономике.
47. Сформулируйте логику и результаты эмпирических исследований Л. Бола, Г. Менкью и Д. Ромера проблемы выбора между инфляцией и безработицей в краткосрочном периоде. Согласуются ли их выводы с результатами исследований Р. Лукаса? Какие эконо-миче-ские приложения имеют результаты этих исследований?
48. Какие макроэкономические выводы можно сделать на основании модели несовершенной конкуренции? Опишите внешние эффекты совокупного спроса.
49. Какие основные выводы можно сделать из модели предопределенных цен Фишера? По-кажите, как монетарная политика может стабилизировать выпуск, нейтрализовав шоки совокупного спроса.
50. Какие основные выводы можно сделать из модели фиксированных цен Тейлора? Объяс-ните, обладают ли выпуск и инфляция инерцией?
51. Какие основные выводы можно сделать из модели Каплина-Спалбера? Объясните причи-ны нейтральности денег в этой модели.
52. Какие существуют детерминанты номинального приспособления? Что такое реальные жесткости? Перечислите источники нечувствительности функции прибыли и реальных жесткостей.
53. Опишите основные положения кейнсанского и неоклассического подходов к моделиро-ванию агрегированного потребления. Сформулируйте основные положения теории жиз-ненного цикла Модильяни-Андо-Брумберга. Какое воздействие на потребление оказыва-ют изменения в ставке процента и заработной плате?

54. Сформулируйте предпосылки и основные результаты теории перманентного дохода Фридмана. Каким образом соотношение между ставкой процента и субъективной нормой межвременных предпочтений определяет динамику потребления?
55. Сформулируйте задачу динамической оптимизации для репрезентативного потребителя в условиях неопределенности в отношении будущих доходов и ставок процента. Объясните экономический смысл уравнения Беллмана и условий первого порядка.
56. Сформулируйте предпосылки и основные результаты теории случайного блуждания Холла. Объясните экономический смысл принципа эквивалентности определенности.
57. Подтверждают ли статистические исследования справедливость гипотезы перманентного дохода в условиях неопределенности?
58. Объясните экономический подход к сбережениям из мотива предосторожности. Каким образом риски отражаются на оптимальном поведении потребителей? Проиллюстрируйте данный подход, рассмотрев задачу оптимизации в условиях неопределенности для случая функции полезности CARA- класса, нулевых значений ставки процента и дисконт фактора и случайного блуждания трудового дохода. Выведите стохастическое уравнение динамики потребления и зависимость потребления от текущего дохода и богатства. Объясните экономический смысл полученных результатов.
59. Объясните, каким образом ограничения ликвидности и формирование привычек в потреблении отражаются на поведении потребителей. Каким образом ограничения ликвидности могут стимулировать сбережения и экономический рост?
60. Сформулируйте постановку задачи межвременной оптимизации потребления и выбора портфеля активов в условиях неопределенности. Объясните основные результаты основанной на потреблении CAPM модели. Какими факторами должна определяться величина премии за риск? На числовом примере проиллюстрируйте загадку Мехра-Прескотта.
61. Запишите и объясните экономический смысл условия отсутствия арбитража на фондовом рынке. Как определяется фундаментальная стоимость актива? Запишите общее решение для стоимости актива. Сформулируйте и объясните экономический смысл условия отсутствия пузырей на фондовом рынке. Приведите примеры формализации и объясните экономический смысл существования детерминистических, внутренних и лопающихся пузырей.
62. Перечислите функции и виды денег. Сформулируйте принципы неоклассической дихотомии, нейтральности и супернейтральности денег. Сформулируйте принцип Фридмана оптимального количества денег в экономике. Сформулируйте эффект Тобина: какое воздействие может оказывать инфляция на благосостояние?
63. Объясните, почему равновесие в бартерной экономике перекрывающихся поколений может быть неоптимальным по Парето. Найдите равновесие в экономике перекрывающихся поколений с деньгами для случаев постоянного и увеличивающегося объемов денежной массы. При каких условиях равновесие в экономике с деньгами будет Парето-оптимальным? Почему деньги не являются супернейтральными в модели с постоянным темпом роста денежной массы?
64. Сформулируйте постановку задачи оптимизации, опишите фискальную и монетарную политику и условие общего экономического равновесия в модели Сидрауского с экзогенным предложением труда. Объясните экономический смысл функции Гамильтона и условий первого порядка.
65. Какими свойствами обладает равновесие в модели Сидрауского с экзогенным предложением труда? Для аддитивно-сепарабельной функции полезности покажите, что экономика обладает свойством супернейтральности денег в переходной динамике, и определите оптимальное по Фридману количество денег.
66. Объясните, каким образом спрос на деньги может быть связан с наличием трансакционных издержек. Сформулируйте предпосылки и выведите спрос на деньги в модели Бау-

моля-Тобина. Сформулируйте постановку задачи в моделях Shopping-Time и Cash-in-Advance-Constraint.

67. Модель Кэйгана с адаптивными ожиданиями. Показать, что текущий уровень цен определяется предыдущей динамикой денежной массы.
68. Модель Кэйгана с рациональными ожиданиями. Показать, что текущий уровень цен определяется будущей динамикой денежной массы.
69. Охарактеризовать гипотезу рациональных ожиданий как гипотезу поведения людей.
70. Охарактеризовать гипотезу рациональных ожидания как методологический прием.
71. Обсудить возможность пузырей в системе, описываемой разностным линейным уравнением первого порядка с рациональными ожиданиями, имеющим устойчивый корень (на примерах).
72. Пузыри в модели с перекрывающимися поколениями.
73. Сеньораж, чистый сеньораж, инфляционный налог. Кривая Лаффера для инфляционного налога с рациональными ожиданиями. Регулярная и нерегулярная динамика в модели.
74. Обсудить возможности тестирования пузырей.

## **V. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

### **1. Литература:**

#### Базовые учебники

1. Romer, D. (2001) *Advanced Macroeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. McGraw Hill Book Company: London
2. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
3. Obstfeld M., Rogoff K. (1997) *Foundations of International Macroeconomics*, The MIT Press: Cambridge
4. Shubik M. (2004) *The theory of Money and financial Institutes*, The MIT Press: Cambridge

#### Дополнительная и методологическая литература

### **Темы 1-6**

1. Romer, D. (2001) *Advanced Macroeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. McGraw Hill Book Company: London
2. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
3. Obstfeld M., Rogoff K. (1997) *Foundations of International Macroeconomics*, The MIT Press: Cambridge
4. Shubik M. (2004) *The theory of Money and financial Institutes*, The MIT Press: Cambridge

### **Тема 7**

1. Romer, D. (2001) *Advanced Macroeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. McGraw Hill Book Company: London
2. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
3. Campbell J. and A. Deaton. (1987) "Is consumption too smooth?" NBER WP 2134
4. Hall (1978) "Stochastic implications of the life cycle – permanent income hypothesis: theory and evidence". JPE 86,5.



5. Modigliani, F. (1986) "Life cycle, individual thrift and the wealth of nations" AER, 76,3

### Тема 8

1. Romer, D. (2001) *Advanced Macroeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. McGraw Hill Book Company: London
2. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
3. Hansen, G. (1985) "Indivisible labor and the business cycle" JME 16,3
4. Kydland, F. and E. Prescott (1982) "Time to build and aggregate fluctuations" Econometrica 50,6
5. Long, J. and Ch. Plosser (1983) "Real Business cycles" JPE 91,1
6. Prescott, E. (1986) "Theory ahead of business cycle measurement" FRB of Minneapolis quarterly review, 9-22

### Тема 9

1. Romer, D. (2001) *Advanced Macroeconomics*. 2<sup>nd</sup> ed. McGraw Hill Book Company: London
2. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
3. Ball, L. and D. Romer (1987) "The equilibrium and optimal timing of price changes", NBER WP 2412
4. Ball, L., G. Mankiw and D. Romer (1988) "The New-Keynesian economics and output-inflation trade-off" Brooking Papers on Economic Activity
5. Blanchard, O. and N. Kiyotaki (1987) "Monopolistic competition and effect of aggregate demand" AER 77,4
6. Caplin, A. and D. Spullber (1987) "Menu costs and the neutrality of money" QJE 102,4
7. G. Mankiw (1985) Small menu costs and large business cycle" QJE 100,2
8. J. Taylor (1979) "Staggered price setting in a macro model" AER 69,2

### Порядок формирования оценок по дисциплине

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских занятиях за качество участия в решении задач и обсуждениях.

$$O_{итоговая} = 0,2 * O_1 + 0,2 * O_1 + 0,2 * O_3 + 0,2 * O_4 + 0,2 * O_5$$

Где:  $O_1$  – оценка за работу на семинарах,  
 $O_2, O_3$  – оценки за контрольные работы,  
 $O_4$  – оценка за коллоквиум.  
 $O_5$  – оценка на экзамене

**Автор программы**

**Левандо Д.В.**