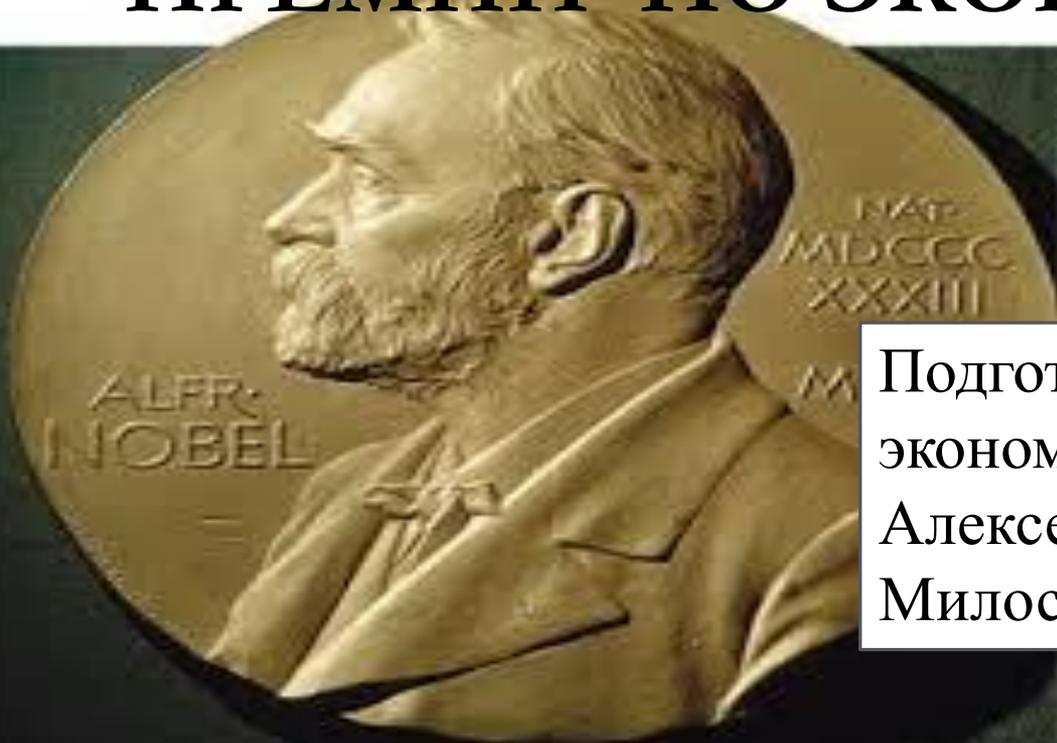


**«РАЗВИТИЕ
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ
МЫСЛИ В ТРУДАХ НОБЕЛЕВСКИХ
ЛАУРЕАТОВ ПО ЭКОНОМИКЕ
XX В. ЛАУРЕАТЫ НОБЕЛЕВСКОЙ
ПРЕМИИ ПО ЭКОНОМИКЕ 2004»**



Подготовили студентки 5-го курса,
экономического факультета
Алексеева А., Кобылаш Е.,
Милосердова А., Пилюян Л.

РОБЕРТ ЭНГЛ



Американский экономист, специалист по методам анализа экономической статистики. Лауреат Нобелевской премии по экономике 2003 «за методы анализа экономических временных рядов с изменяющейся во времени волатильностью» совместно с Клайвом Гренджером.

Родился в 1942 в Сиракузах (шт. Нью Йорк).

Научная карьера началась с изучения физики – именно по этой научной дисциплине он получил в 1964 в Колледже Уильямса (Williams College) степень бакалавра, а в 1966 в Корнельском университете (Cornell University) – степень магистра.

Параллельно с изучением физики начал изучать экономику, и вскоре она стала главной сферой его научных интересов.

В 1969 в Корнельском университете ему присвоили докторскую степень по экономической теории.

Опубликовал более 100 научных работ по эконометрике.

Некоторые из них выполнены в соавторстве с Клайвом Грэнджером, коллегой по Калифорнийскому университету.



Исследовал проблему ВОЛАТИЛЬНОСТИ.

* **Волатильность, изменчивость** (англ. *Volatility*) — статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены. Является важнейшим финансовым показателем и понятием в управлении финансовыми рисками, где представляет собой меру риска использования финансового инструмента за заданный промежуток времени..

Для расчёта **волатильности** применяется статистический показатель выборочного стандартного отклонения, что позволяет инвесторам определить риск приобретения финансового инструмента. Чаще всего вычисляется среднегодовая волатильность.

Выражается **волатильность** в абсолютном ($\$100 \pm \5) или в относительном от начальной стоимости ($100 \% \pm 5 \%$) значении.

Предсказание *волатильности* важно, так как она показывает нам, сколько рисков содержится на финансовом рынке. Если изменения рынка велики, то есть большая вероятность того, что у нас будут большие убытки. А если изменения малы, то мы на рынке не принимаем больших рисков.

Модель, которая называется ARCH, сконструирована, чтобы предсказывать волатильность на любом виде финансовых рынков.

У нее две особенности:

- волатильность приходит кластерами, то есть за периодом низкой волатильности следует период высокой волатильности

- возвращение к среднему, то есть после достижения высоких значений волатильность постарается вернуться к низкому, и наоборот, – чтобы в среднем волатильность осталась на одном уровне.

Высокая
волатильность



Низкая
волатильность



Низкая волатильность

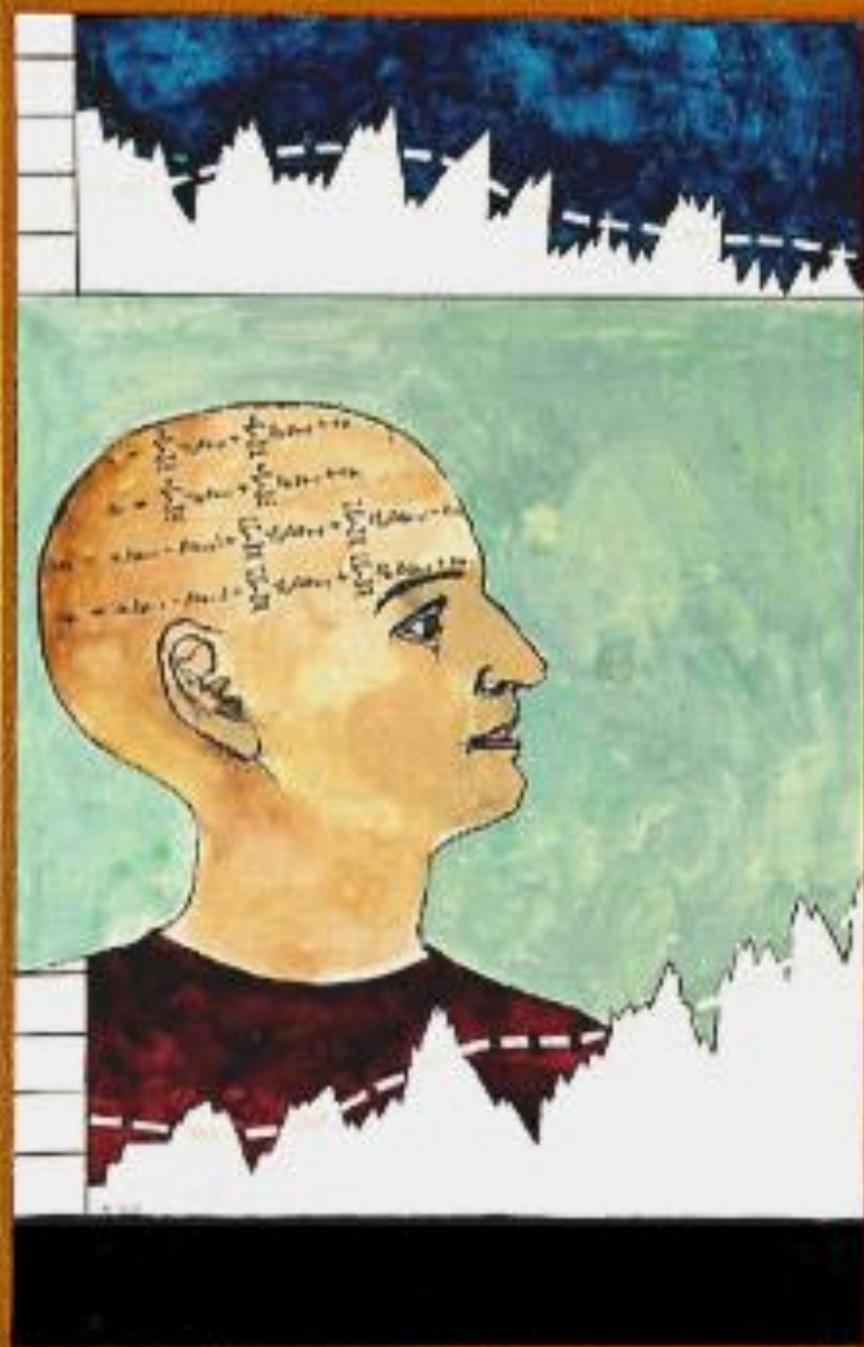


КЛАЙВ ГРЕНЖЕР



Он преподавал в Великобритании в Университете Ноттингема (University of Nottingham, Britain) и в США в Университете Калифорнии, Сан-Диего (University of California, San Diego).

В 2003-м году Грэнджер был удостоен Нобелевской премии в области экономики. Он поделил награду со своим коллегой Робертом Ф. Энглем (Robert F. Engle) за 'разработку методов анализа экономических временных рядов с общими трендами', которые коренным образом отличались от того, что практиковали экономисты при анализе финансовых и макроэкономических данных.



Kungliga
Svenska Veterinärakademien
har den 8 oktober 2003 beslutat
utdela det av SVERIGES RIKSBANK
år 1968 instiftade pris i
'EKONOMISK VETENSKAP'
(ALFRED NOBELS MINNE)
med omhjälp till
Clive WJ Granger
för metoder att analysera ekonomiska
tidsserier med samvarierande trender
(kointegration)

• STOCKHOLM DEN 10 DECEMBER 2003 •

Jean Van der Meer



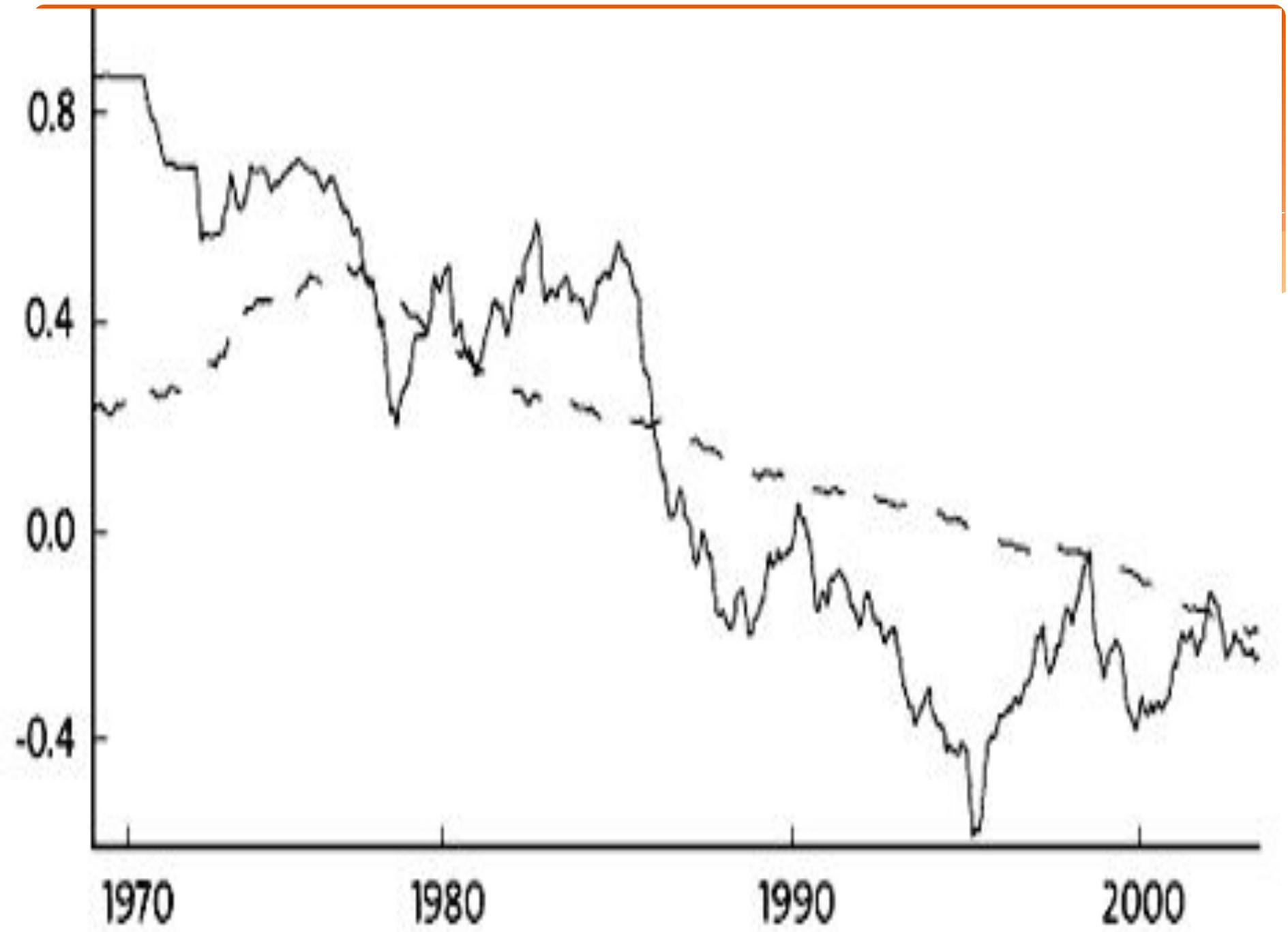
Jeanne Sjögren

Премирован за разработку метода коинтеграции для анализа временных рядов в экономике.

Коинтеграция — свойство нескольких *нестационарных* (интегрированных) временных рядов, заключающееся в существовании некоторой их *стационарной* линейной комбинации

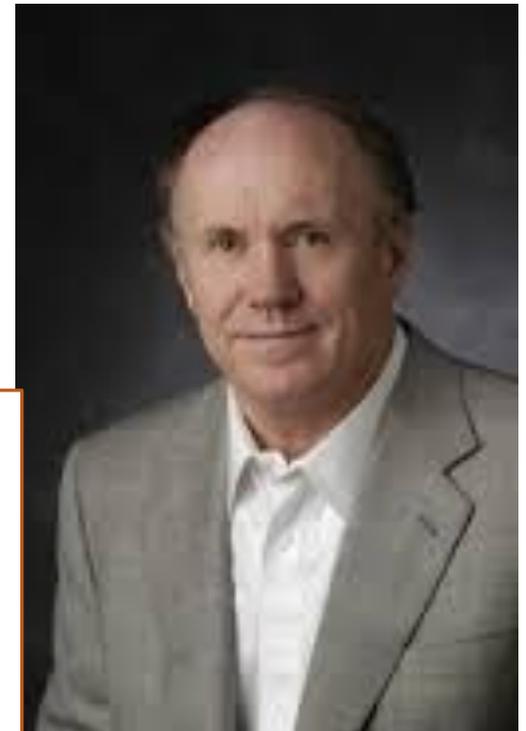
Статистические методы, применяемые для стационарных рядов, могут дать абсолютно неверные результаты в случае, если применять их к динамическим рядам. Он обнаружил, что определенные комбинации этих рядов могут быть неизменными во времени, что позволяет корректировать статистические выводы, используя методы, разработанные для стационарных рядов.

* Его метод применяется для систем, в которых краткосрочная динамика отражает значительные случайные дестабилизирующие факторы, а долгосрочная ограничена экономическим равновесием. Например, он годится для анализа взаимосвязи между курсами валют и уровнем цен.



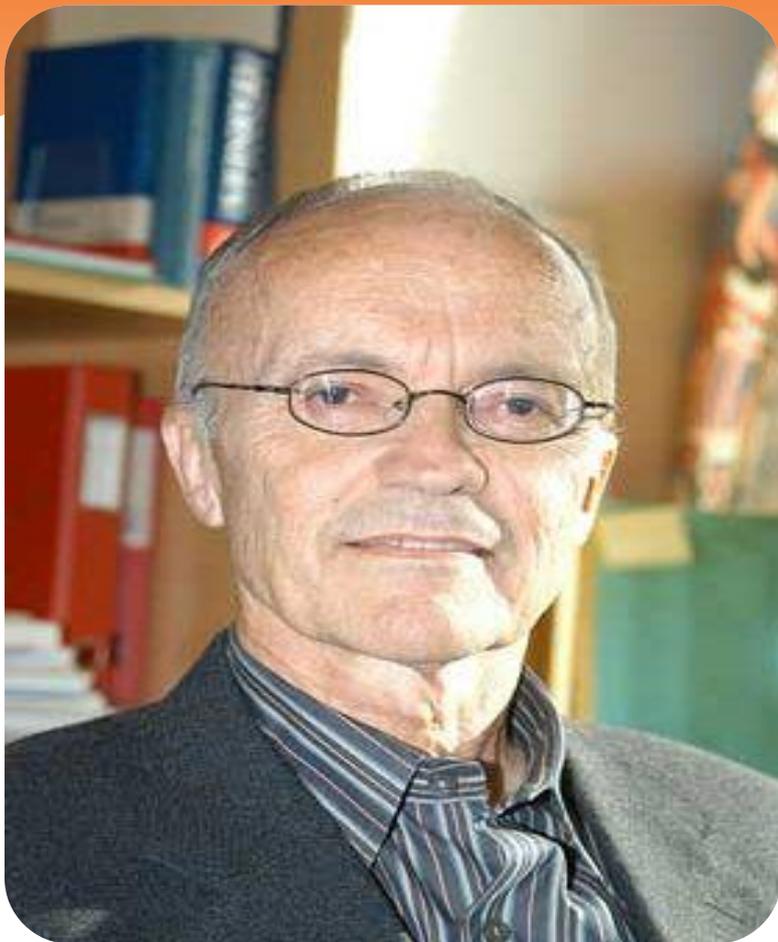
ФИНН КИДЛАНД И ЭДВАРД ПРЕСКОТТ

Кидланд, Финн (р. 1943), Прескотт, Эдвард (р. 1940) - американские экономисты, специализирующиеся на изучении проблем экономической политики и циклических колебаний, лауреаты Нобелевской премии по экономике 2004.



Ученые получили нобелевскую премию за «их вклад в динамическую макроэкономику, а именно за временной фактор экономической политики и силы, управляющие деловыми циклами».

ФИНН ЭРЛИНГ КИДЛАНД



— норвежский экономист, лауреат Нобелевской премии по экономике 2004 г. «за вклад в динамическую макроэкономику: согласованность во времени экономической политики и деловых циклов». Учился в Норвежской школе экономики и делового администрирования. Степень доктора философии получил в университете Карнеги — Меллона. Преподавал в школе бизнеса Теппера и Калифорнийском университете в Санта-Барбаре.

ЭДВАРД ПРЕСКОТТ



Родился в США, в Нью-Йорке. В 1962 получил степень бакалавра по экономике в Свартмор Колледже (Swarthmore College), в 1967 – докторскую степень в университете Карнеги-Меллона. Работал последовательно в университете Пенсильвании (1967–1971), университете Карнеги-Меллона (1971–1980), университете Миннесоты (1980–2003). С 2003 является профессором Аризонского государственного университета и исследователем федерального резервного банка Миннеаполиса.

СРЕДИ НОВЫХ ОБЪЯСНЕНИЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ БОЛЬШОЕ ВНИМАНИЕ ЭКОНОМИСТОВ ПОЛУЧИЛИ ДВЕ СТАТЬИ, НАПИСАННЫЕ СОВМЕСТНО КИДЛАНДОМ И ПРЕСКОТТОМ.

*«Правила важнее прав:
несостоятельность
оптимальных планов»*

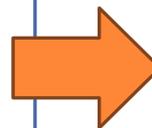
*«Время строить и
агрегированные
колебания»*



«Правила важнее прав: несостоятельность оптимальных планов»

Авторы продемонстрировали, как ожидания последствий будущей экономической политики государства могут привести к неустойчивости и даже к провалу этой самой политики.

текущие решения экономических агентов (фирм и домохозяйств) во многом обусловлены их рациональными ожиданиями по поводу последствий объявленной правительством экономической политики. В свою очередь, последствия решений экономических агентов заставляют государство пересмотреть параметры экономической политики; фирмы и домохозяйства реагируют на эти изменения, и т.д.



Смоделировав этот процесс при помощи теории игр, Кидланд и Прескотт обнаружили, что экономическая политика, постоянно реагирующая на сложившуюся ситуацию, в конечном счете дает худшие результаты, чем если бы правительство твердо следовало раз установленным правилам экономической политики.

Общий вывод Кидланда и Прескотта таков:

если в государственной экономической политике преобладают краткосрочные цели, то они, даже если кажутся удачными, приносят худшие результаты, чем если бы господствовали долгосрочные цели.



Практический вывод, вытекающий из теории Кидланда – Прескотта и близких к ней исследований (например, модели Роберта Лукаса), **заключается в том**, что государственная организация, отвечающая за проведение денежно-кредитной политики, должна иметь репутацию приверженца низкой инфляции и быть независимой от политической конъюнктуры.



теория Кидланда – Прескотта имеет практическое значение, превращая процесс выработки экономических решений из реагирования на текущие события в системную экономическую политику

Время строить и агрегированные колебания

Теоретическое объяснение движущим силам экономических циклов (бизнес-циклов) в США в послевоенный период

Ранее бизнес-циклы объясняли изменениями различных макроэкономических показателей с упором на монетарные шоки (именно такой подход предлагал, в частности, [Милтон Фридман](#)). Кидланд и Прескотт продемонстрировали, что основной движущей силой экономических колебаний являются «шоки предложения», такие как технологические изменения.

Чтобы развитие экономики было более равномерным, надо, с одной стороны, отслеживать ожидания участников рынка относительно будущей динамики цен и мер государственной политики в этой сфере, а с другой – стимулировать технические нововведения.

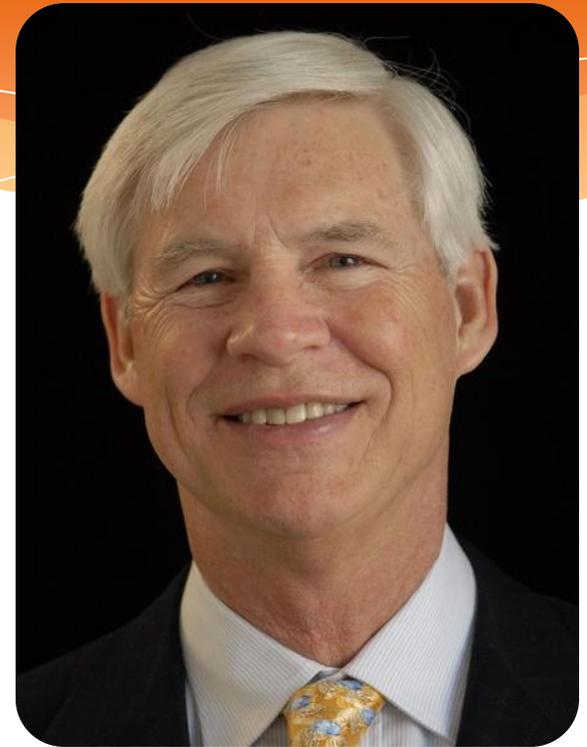


**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ**



ОПРОС

Американский экономист, специалист по методам анализа экономической статистики. Лауреат Нобелевской премии по экономике 2003 «за методы анализа экономических временных рядов с изменяющейся во времени волатильностью» совместно с Клайвом Гренджером.



ЭНГЛ, РОБЕРТ

По какой дисциплине
специализировался в экономической
науке Энгл с самого начала ?
(Этот раздел экономической науки
наиболее близок к естественным и
точным наукам)

эконометрика

Какой общий вывод сделали Кидланда и Прескотта в своих исследованиях?

если в государственной экономической политике преобладают краткосрочные цели, то они, даже если кажутся удачными, приносят худшие результаты, чем если бы господствовали долгосрочные цели.

Каким “Движущим силам” в своей второй знаменитой работе Время строить и агрегированные колебания, Кидланд и Прескотт дали теоретическое объяснение в США в послевоенный период.

ДВИЖУЩИМ СИЛАМ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЦИКЛОВ
(БИЗНЕС-ЦИКЛОВ)

Кидланда и Прескотта получили нобелевскую премию за «их вклад в динамическую макроэкономику, а именно?

за временной
фактор
экономической
политики и силы,
управляющие
деловыми
циклами».

Открытый им метод анализа экономических временных рядов позволяет гораздо достовернее, чем ранее, прогнозировать тенденции изменения ВВП, потребительских цен, процентных ставок, биржевого курса и других экономических показателей не только на ближайший день или на неделю, но даже и на год вперед.

Роберт Энгл



Большинство макроэкономических временных рядов являются динамическими. Чем они отличаются от стационарных рядов? (их исследовал Ингл)

тем, что колеблются не вокруг постоянной величины, а вокруг величины, меняющейся со временем.

Грейнджер показал, что статистические методы, применяемые для стационарных рядов, могут дать абсолютно неверные результаты в случае, если применять их к..... ?

динамическим рядам

Он обнаружил, что определенные комбинации этих рядов могут быть неизменными во времени, что позволяет корректировать статистические выводы, используя методы, разработанные для стационарных рядов