



# Новая классическая и кейнсианская макроэкономика: идеи по вопросам открытой экономики

## Вводный обзор

# План лекции

- Основные блоки новой классической макроэкономики.
- Модель Рогоффа – Обстфельда для двух экономик, интегрированных в мировую экономику.
- Политические рекомендации

# Профессор Роберт Лукас (Нобелевская премия 1995)



Шерстнев М.А., ИТЭ и МЭО, СГЭУ



# Основные блоки новой классической макроэкономики

- Исторический фон – стагфляция 1970х годов и неадекватность традиционных кейнсианских инструментов макроэкономического регулирования.
- Концепция развивает традицию классической политической экономии (в варианте теории общего экономического равновесия Л. Вальраса). В конце 70-х годов она выдвигается на ведущие позиции в западном академическом мире.

# Основные блоки новой классической макроэкономики

- Четкая спецификация микроэкономических оснований макроэкономических моделей (т.е. явное описание поведенческих характеристик репрезентативных хозяйственных агентов в экономике).
- Гипотеза рациональных ожиданий хозяйственных агентов.
- Постоянное выполнение условий равновесия спроса и предложения на макрорынках.
- Экономический цикл как равновесный феномен.

# Основные блоки новой классической макроэкономики

- Динамическое и стохастическое программирование – математический аппарат теоретического моделирования.

# Модель Рогоффа - Обстфельда



# Модель Рогоффа - Обстфельда

## ЕВРОПА

- $N^1/N = n$  – доля хозяйственных агентов в регионе (индекс  $z$ )
- Идентичные функции полезности для потребителей
- Монопольные производители европейского товара (выбор  $\{p(z); y(z)\}$  для максимизации прибыли)

## АМЕРИКА

- $(N-N^1)/N = 1-n$  – доля хозяйственных агентов в регионе (индекс  $z$ )
- Идентичные функции полезности для потребителей
- Монопольные производители американского товара (выбор  $\{p(z); y(z)\}$  для максимизации прибыли)



# Модель Рогоффа - Обстфельда

- $c^e(p^e)$  – функция потребления европейского товара
- $c^e(p^a)$  – функция потребления американского товара
- Цены деноминированы в евро
- Выполняются условия действия закона одной цены
- $c^a(p^e)$  – функция потребления европейского товара
- $c^a(p^a)$  – функция потребления американского товара
- Цены деноминированы в долларах США
- Выполняются условия действия закона одной цены

# Модель Рогоффа - Обстфельда

- Функция ожидаемой полезности на рассматриваемом временном горизонте для репрезентативного хозяйственного агента зависит от:
  - ✓ *фактор дисконтирования;*
  - ✓ *потребление;*
  - ✓ *реальные кассовые остатки;*
  - ✓ *производство*

# Модель Рогоффа - Обстфельда

- Мировой рынок капитала представлен рынком облигаций с единой мировой процентной ставкой и продолжительностью в один временной период.
- На мировом рынке капитала отсутствует риск дефолта.
- Репрезентативные хозяйственные агенты являются единственными участниками рынка капитала (правительство не производит займов, государственный долг отсутствует). Они могут занимать или кредитовать на один временной интервал через рынок облигаций.

# Модель Рогоффа - Обстфельда

- Правительство собирает налоги, эмитирует деньги и на полученные налоговые и эмиссионные доходы производит закупки товаров в соответствии со своей функцией потребления.
- Все участники процесса максимизируют свои целевые функции в рамках бюджетных ограничений на заданном временном горизонте ( $t=\{0;T\}$ ).
- Выполняется условие равенства спроса и предложения на всех макрорынках в масштабах мировой экономики после завершения процессов приспособления.
- Решение модели задает значения макроэкономических переменных (включая валютный курс) во времени в условиях стационарной или равновесно растущей экономики.

# Политические рекомендации

- Выводы моделей новой макроэкономики существенно зависят от их спецификации, что делает более сложной формулировку политических рекомендаций.
- В модели Рогоффа – Обстфельда эффект шока денежного предложения на объем производства зависит от степени жесткости цен.

# Литература

- Мишкин Ф. «Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков», М., 2008 г., гл. 28.
- Харрис Л. «Денежная теория», М., 1990 г.
- Copeland L. "Exchange Rates and International Finance", 2005.