

22-292-5

НА ДОМ НЕ ВЫДАЕТСЯ

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АКАДЕМИЧЕСКИЙ УЧЕБНИК

Жан-Паскаль Бенасси

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

22-00292



СЕРИЯ

«АКАДЕМИЧЕСКИЙ УЧЕБНИК»

Жан-Паскаль Бенасси

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

Перевод с английского И. М. Агеевой и М. И. Левина

Под научной редакцией М. И. Левина

Рекомендуется Российской академией народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской Федерации
в качестве учебника для студентов, обучающихся
по экономическим направлениям и специальностям,
а также для студентов бакалавриата, магистратуры, аспирантов,
преподавателей экономических факультетов вузов.
(Основание – приказ Министерства образования и науки РФ
№ 130 от 22 февраля 2012 г.)



Москва • 2022

УДК 330.3
ББК 65.01
Б 46

Бенасси, Ж.-П.

Б 46 Макроэкономическая теория / Жан-Паскаль Бенасси ; перевод с английского И. М. Агеевой и М. И. Левина ; под научной редакцией М. Левина. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2022. — 592 с. — (Академический учебник). — ISBN 978-5-85006-265-1.

Учебник «Макроэкономическая теория», написанный известным французским экономистом Жан-Паскалем Бенасси, предназначен для студентов старших курсов бакалавриата, студентов магистратуры и аспирантов, а также для всех, чьей областью интересов является макроэкономика. В книге последовательно излагаются различные макроэкономические теории, соответствующие математические модели, включая модели Солоу — Свана, кейнсианские модели, модели рациональных ожиданий, модели Рамсея, модели экзогенного и эндогенного роста и модели с перекрывающимися поколениями. В ней рассматриваются также модели общего экономического равновесия, как статические, так и динамические, как детерминированные, так и стохастические. Значительное внимание уделяется проблемам равновесия с негибкими ценами, несовершенной конкуренцией, моделям безработицы и динамической согласованности и доверия. Важное место в книге занимают проблемы политической экономии и стабилизационных политик.

Каждая глава книги снабжена задачами, развивающими основной материал. Математическое приложение книги обеспечивает замкнутость изложения.

Книгу отличают последовательность, ясность и глубина изложения.

УДК 330.3
ББК 65.01

ISBN 978-5-85006-265-1

Copyright © 2011 by Jean-Pascal Bénassy

“Macroeconomic Theory” by Jean-Pascal Bénassy was originally published in English in 2011. This translation is published by arrangement with Oxford University Press. Delo Publishers of RANEPА is solely responsible for this translation from the original work and Oxford University Press shall have no liability for any errors, omissions or inaccuracies or ambiguities in such translation or for any losses caused by reliance thereon.

Книга «Макроэкономическая теория» под авторством Жан-Паскаля Бенасси первоначально была опубликована на английском языке в 2011 году. Настоящий перевод публикуется по соглашению с Oxford University Press. Издательский дом «Дело» РАНХиГС несет исключительную ответственность за настоящий перевод оригинальной работы, и Oxford University Press не несет никакой ответственности за какие бы то ни было ошибки, пропуски, неточности или двусмысленности в переводе или любой связанный с этим ущерб.

© ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», 2022

Содержание

Предисловие	xi
Цель книги	xi
Структура книги	xii
Обзор книги	xii
Благодарности	xviii
Глава 1. Рост	1
1.1. Введение	1
1.2. Модель Солоу — Свана	2
1.3. Краткосрочное равновесие и динамика	4
1.4. Золотое правило	6
1.5. Технический прогресс и рост	8
1.6. Сходимость	10
1.7. Модель с двумя накапливаемыми факторами	13
Приложение 1.1. CES-производственная функция	15
Приложение 1.2. Овеществленный технический прогресс	17
Задачи	19
Глава 2. Выпуск, инфляция и стабилизация	21
2.1. Введение	21
2.2. Базовые кейнсианские модели	22
2.3. Кривая Филлипса	26
2.4. Динамика кривой Филлипса	28
2.5. Ожидания и эффективность политики	30
Приложение 2.1. Баумоль — Тобин — спрос на деньги	34
Приложение 2.2. Индексация	36
Приложение 2.3. Несовершенная информация и выбор экономических инструментов	37
Задачи	40
Глава 3. Рациональные ожидания	43
3.1. Введение	43

3.2. Рациональные ожидания: простое определение	44
3.3. Модель Мута	44
3.4. Рациональные ожидания и эффективность политики	47
3.5. Ожидания и устойчивость: модель Кагана	48
3.6. Решения стохастического уравнения динамики	51
3.7. Обучение и рациональные ожидания	55
Приложение 3.1. Выделение (извлечение) сигнала и адаптивные ожидания	57
Задачи	59
Глава 4. Межвременное равновесие с оптимизирующими агентами	61
4.1. Введение	61
4.2. Модель Рамсея с экзогенными доходами	62
4.3. Модель с перекрывающимися поколениями	66
4.4. Перекрывающиеся поколения и деньги	71
4.5. Модель Бланшара как синтез модели Рамсея и ПП-модели	73
Приложение 4.1. Базовое уравнение динамики	76
Задачи	78
Глава 5. Неуравновешенные рынки и несовершенная конкуренция	81
5.1. Введение	81
5.2. Теория Вальраса: недостающие звенья	82
5.3. Неочищенные рынки и несовершенная конкуренция	83
5.4. Макроэкономический пример	93
5.5. Шоки и корреляции	104
Приложение 5.1. Количественные сигналы: пример	107
Приложение 5.2. Альтернативные жесткости	108
Задачи	110
Глава 6. Неопределенность и финансовые активы	113
6.1. Введение	113
6.2. Выбор в условиях неопределенности и неприятие риска	114
6.3. Равновесие на полных рынках	116
6.4. Полные и неполные рынки	120
6.5. Цена активов: базовый случай	122
6.6. Безрисковая (процентная) ставка и премия за риск	124
6.7. Неприятие риска (рискофобия) и заменяемость	126
Приложение 6.1. Неполные рынки и пазл безрисковой процентной ставки	129
Приложение 6.2. Равновесия Эрроу — Дебре с несколькими материальными благами	133
Задачи	136
Глава 7. Модель Рамсея	141
7.1. Введение	141
7.2. Модель Рамсея	142

7.3. Рыночное равновесие	143
7.4. Эффективность	147
7.5. Рикардианская эквивалентность	148
7.6. Государственные расходы и динамика	149
7.7. Экзогенный технический прогресс	150
7.8. Модель Рамсея в дискретном времени	150
Приложение 7.1. Затраты государства с искажающим налогообложением	151
Задачи	154
Глава 8. Перекрывающиеся поколения	157
8.1. Введение	157
8.2. Модель Даймонда	158
8.3. Рыночное равновесие	159
8.4. Оптимальность	162
8.5. Пенсии	165
8.6. Динамика долга	169
Задачи	172
Глава 9. Эндогенный рост	175
9.1. Введение	175
9.2. АК-модель	176
9.3. Технический прогресс и эндогенный рост	178
9.4. Модель Ромера	180
9.5. Рост эндогенной производительности	186
9.6. Модель без эффекта масштаба	189
Приложение 9.1. Капитал и динамика перехода	191
Приложение 9.2. Стохастический рост продуктивности	194
Задачи	197
Глава 10. Конкуренция и бизнес-циклы	201
10.1. Введение	201
10.2. Методология DSGE (динамическое стохастическое общее равновесие)	203
10.3. Специальный случай	205
10.4. Амортизация и механизм распространения	207
10.5. Межвременное замещение и флуктуации труда	209
10.6. Ценообразование для активов	211
10.7. Санспоты	212
10.8. Эндогенные циклы	216
Приложение 10.1. Лотерея занятости	219
Приложение 10.2. Циклы выпуска и капитала	222
Задачи	226
Глава 11. Деньги	229
11.1. Введение	229
11.2. Почему деньги?	230

11.3. Ненадежность денег в моделях с перекрывающимися поколениями	234
11.4. Функция полезности с деньгами	236
11.5. Предоплата	239
11.6. Пазлы и парадоксы	241
11.7. Нерикарданское решение	245
11.8. Монетарная модель Рамсея — OLG (R-OLG-модель)	249
Приложение 11.1. Деньги как средство обмена: информационный аспект	253
Приложение 11.2. Пропорциональные денежные трансферты	256
Приложение 11.3. Модель Уэйла	257
Задачи	261
Глава 12. Деньги и циклы	265
12.1. Введение	265
12.2. Простая монетарная модель	266
12.3. Несовершенная конкуренция	270
12.4. Выделение сигнала и номинальная жесткость цен	272
Приложение 12.1. Равновесие при совершенной информации	279
Приложение 12.2. Равновесие при несовершенной информации	280
Задачи	281
Глава 13. Номинальные жесткости и флуктуации	285
13.1. Введение	285
13.2. Ранние модели	287
13.3. Номинальные жесткости и корреляции	291
13.4. Три модели номинальных жесткостей	294
13.5. Модель DSGE с жесткими ценами	301
13.6. Модель DSGE: свойства и обобщения	305
Приложение 13.1. Издержки меню	309
Приложение 13.2. Реальные и номинальные жесткости	311
Приложение 13.3. Импульсные функции отклика и распространение	313
Приложение 13.4. Дефляция	315
Приложение 13.5. Динамика цен	321
Задачи	324
Глава 14. Потребление, инвестиции, производственные запасы и кредит	329
14.1. Введение	329
14.2. Потребление	330
14.3. Инвестирование	334
14.4. Запасы	340
14.5. Кредит	345
Приложение 14.1. Акселератор в случае несовершенной конкуренции	350
Приложение 14.2. Запасы	352
Задачи	355

Глава 15. Безработица: базовые модели	359
15.1. Введение	359
15.2. Простая конструкция	360
15.3. Три классические модели профсоюзов	362
15.4. Инсайдеры и аутсайдеры	367
15.5. Эффективные зарплаты	370
15.6. Неявные контракты	374
Приложение 15.1. Централизация и безработица	379
Задачи	384
Глава 16. Динамический подход к анализу безработицы	387
16.1. Введение	387
16.2. Простая динамическая конструкция	387
16.3. Некоторые динамические соотношения	389
16.4. Модель отлынивания	390
16.5. Паросочетание на рынке труда	393
Задачи	399
Глава 17. Политика: подход с точки зрения государственных финансов	403
17.1. Введение	403
17.2. Элементы дизайна политики	404
17.3. Правило Фридмана	406
17.4. Налоговое сглаживание	408
17.5. Оптимальное налогообложение по Рамсею	411
17.6. Оптимальный сеньораж	413
Приложение 17.1. Издержки искажающего налогообложения	416
Приложение 17.2. Оптимальный сеньораж в OLG-модели	419
Задачи	421
Глава 18. Стабилизационные политики	423
18.1. Введение	423
18.2. Оптимальное монетарное и фискальное финансирование	425
18.3. Информация, располагаемая государством, и дебаты об эффективности политики	428
18.4. Правила процентной ставки и детерминированность	434
Приложение 18.1. Неопределенность в модели и стабилизация	439
Приложение 18.2. Инструментальная нестабильность	440
Приложение 18.3. Аргумент неэффективности: простая модель	443
Приложение 18.4. Фискальная политика и детерминированность	445
Приложение 18.5. Эффект Пигу и глобальная детерминированность	447
Задачи	452

Глава 19. Динамическая согласованность и доверие	455
19.1. Введение	455
19.2. Простое объяснение проблемы динамической согласованности	456
19.3. Налогообложение капитала и динамическая согласованность	457
19.4. Монетарная политика и доверие	460
19.5. Возможные решения проблемы временной несогласованности	463
Приложение 19.1. Репутация и доверие	467
Задачи	470
Глава 20. Политическая экономия	473
20.1. Введение	473
20.2. Эрроу: теорема о невозможности	474
20.3. Медианный избиратель	476
20.4. Голосование и перераспределение	479
20.5. Политическая экономия бюджетного дефицита	481
20.6. Гетерогенность платформы	484
Приложение 20.1. Политическая экономия дефицита	487
Задачи	490
А. Математическое приложение	493
А.1. Матрицы	493
А.2. Функции	496
А.3. Статическая оптимизация	500
А.4. Динамическая оптимизация	502
А.5. Динамическое программирование	505
А.6. Некооперативные игры	507
А.7. Случайные (стохастические) переменные	513
А.8. Временные ряды и случайные (стохастические) процессы	518
А.9. Решение уравнений динамики рациональных ожиданий	521
А.10. Динамические системы	524
А.11. Детерминированность	528
А.12. Некоторые полезные соотношения	531
А.13. Литература	533
Библиография	535
Указатель	565