**Рабочая программа дисциплины**

**«Экономическая теория»**

для направления 38.06.01 "Экономика»

профили «Экономическая теория», «Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч. экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность, сфера услуг; экономика труда)», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Бухгалтерский учет, статистика», «Математические и инструментальные методы экономики», «Мировая экономика» подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре

Авторы программы: Бусыгин В.П., профессор департамента теоретической экономики,

[vbusygin@mail1.hse.ru](mailto:vbusygin@mail1.hse.ru)

Кавицкая И.Л., доцент департамента теоретической экономики,

ikavitskaya@hse.ru

Согласовано Академическим советом аспирантской школы по экономике

«20» октября 2016 г., протокол № 26

Москва - 2016

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

# Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям аспиранта по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика», профили «Экономическая теория», «Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч. экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность, сфера услуг; экономика труда)», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Математические и инструментальные методы экономики», «Мировая экономика» и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину и аспирантов направления 38.06.01«Экономика», профили «Экономическая теория», «Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч. экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность, сфера услуг; экономика труда)», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Математические и инструментальные методы экономики», «Мировая экономика».

Программа разработана в соответствии c:

* Образовательным стандартом НИУ ВШЭ;
* Учебным планом подготовки аспирантов по направлению 38.06.01 «Экономика», профили «Экономическая теория», «Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч. экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность, сфера услуг; экономика труда)», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Бухгалтерский учет, статистика», «Математические и инструментальные методы экономики», «Мировая экономика»., утвержденным в 2016 г.

# Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Экономическая теория» является ознакомление Аспирантов с рядом современных экономических теорий и экономических моделей, знание которых необходимо для решения современных экономических проблем, развитие навыков анализа экономических процессов, постановка задач в рамках научно-исследовательской деятельности, а также формирование компетенций в области использования эконометрического инструментария для их решения.

# Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины Аспирант должен:

**Знать**: основные результаты современной экономической теории

**Уметь:** интерпретировать полученные результаты.

**Иметь навыки** (приобрести опыт): экономического моделирования, использования современных инструментов и методов экономического анализа.

В результате освоения дисциплины Аспирант осваивает следующие компетенции:

| **Компетенция** | **Код по ОС НИУ ВШЭ** | **Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)** | **Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции** |
| --- | --- | --- | --- |
| Способность проводить теоретические и экспериментальные исследования в области экономики и менеджмента, в том числе с использованием новейших информационно-коммуникационных технологий | ОПК-1 | Обладает знанием принципов и регулятивов академической этики, умеет сопрягать научное творчество с ответственностью за результат | Лекции, самостоятельная работа с литературой |
| Способность к разработке новых методов исследования их применению в самостоятельной научно-исследовательской деятельности в области экономики и менеджмента с учетом правил соблюдения авторских прав | ОПК-2 | Демонстрирует способность к разработке новых методов в выбранной области исследования | Самостоятельная работа с литературой |
| Способность планировать, осуществлять и оценивать учебно-воспитательный процесс в образовательных организациях высшего образования | ОПК-3 | Аспирант способен составить план проведения учебного курса в образовательной организации высшего образования | Лекции, самостоятельная работа с литературой |
| Способность следовать этическим нормам в профессиональной деятельности | ОПК-6 | Аспирант способен написать и представить эссе, следуя принятым в науке этическим нормам | Лекции, участие в дискуссиях |

# Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к обязательным дисциплинам базовой части.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

* Микроэкономика-2,
* Математический анализ,
* Методы оптимальных решений.

Для освоения учебной дисциплины Аспиранты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

* Быть в курсе базовых микро- и макроэкономических теорий
* Обладать знаниями в области эконометрики на уровне, достаточном для проведения экономических исследований
* Уметь применять методы статической и динамической оптимизации

Основные положения дисциплины могут быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин:

* Теория отраслевых рынков и конкурентная политика
* Моделирование кредитных рейтингов
* Современные исследования финансовых рынков
* Современные исследования в корпоративных финансах
* Поведенческая экономика

а также при написании теоретической части диссертации.

# Формы контроля знаний аспирантов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Тип контроля | Форма контроля | Полугодие | Параметры |
| 1 |  |
| Текущий | Домашнее задание | 1 |  |
| Промежуточный | Контрольная работа | 1 |  |
| Итоговый | Экзамен | 1 | Письменная работа, выполняется в аудитории, 120 минут. |

# Критерии оценки знаний, навыков

При выполнении домашнего задания Аспирант должен продемонстрировать навыки работы с профессиональной литературой, достаточные для проведения критического анализа (обзора) статей, способности представить результаты исследования устно и письменно (на русском языке). Оценки за домашнее задание выставляются по 100-балльной шкале. Перевод в 10-балльную шкалу осуществляется путем деления оценки на 10 и ее округлении.

При выполнении контрольной и экзаменационной работы Аспирант должен продемонстрировать навыки самостоятельной работы, освоить материал лекций и обязательной литературы к лекциям. Оценка за контрольную и экзаменационную работу выставляется по 100-балльной шкале. При пропуске контрольной и экзаменационной работы по уважительной причине (например, болезнь, подкрепленная справкой) Аспиранту предоставляется право ее написать, но только один раз.

# Порядок формирования оценок по дисциплине

Итоговая оценка равна взвешенной оценки за контрольную работу (вес – 0,5), домашнее задание (вес – 0,15) и экзамен (вес – 0,35).

Итоговая оценка выставляется по 10-балльной шкале, где:

8 - 10 баллов – оценка «отлично»

6 - 7 баллов – оценка «хорошо»

4 - 5 баллов – оценка «удовлетворительно»

1 - 3 баллов – оценка «неудовлетворительно».

# Содержание дисциплины

Тема 1. Моделирование (индивидуального) поведения в нестратегических ситуациях.

1. Теория поведения потребителя

Предпочтения и полезность.

Выбор потребителя.

Спрос и сравнительная статика. Декомпозиция Слуцкого.

Денежная оценка выигрыша потребителя.

1. Теория выбора в условиях неопределенности

(Индивидуально) рациональное поведение в условиях неопределенности.

Контингентные товары, ожидаемая полезность. Парадоксы теории ожидаемой полезности.

Отношение к риску. Меры отношения к риску и сравнительная статика при анализе выбора в условиях неопределенности

1. Теория поведения производителя (неоклассическая теория фирмы)

Технологии. Представления технологий на основе производственных функций и функций издержек. Минимизация издержек и свойства функций издержек.

Максимизация прибыли и предложение конкурентной фирмы.

Развития теория фирмы.

Тема 2. Совершенные рынки и концепция равновесия по Вальрасу.

Модели общего экономического равновесия и благосостояние.

Условия существование равновесия и его свойства.

Квазилинейные предпочтения и частичное равновесие (совершенная конкуренция)

Рыночный спрос.

Предложение конкурентной отрасли и частичное равновесие.

Равновесие и оптимальность. Равновесие и оптимальность при обмене рисками.

Тема 3. Несовершенные рынки, стратегическое поведение и рыночные структуры.

Стратегические взаимодействия и их теоретико-игровые модели. Основные понятия теории игр (строго доминирующие стратегии, равновесие по Нэшу, динамические игры и совершенное в подыграх равновесие).

Стратегические взаимодействия фирм: модели олигополий и методы их анализа.

Монополия и монополистическая конкуренция. Модели ценовой дискриминации.

Несовершенные рынки и неоптимальность.

Тема 4. Фиаско рынков.

Фиаско рынков при наличии экстерналий и общественных благ.

Экстерналии и неэффективность. Подходы к решению проблемы: нормативы, налоги (субсидии) Пигу, торгуемые разрешения на выбросы, интернализация внешнего воздействия; внешние эффекты и права собственности: теорема Коуза.

Общественные блага. Условие эффективности, проблема безбилетника, персонифицированные цены.

Фиаско рынков при асимметрии информации.

Ненаблюдаемые характеристики и проблема неблагоприятного отбора. Ненаблюдаемые действия и проблема оппортунистического поведения.

Тема 5. Основные подходы к макроэкономическому анализу экономики.

Макроэкономика ex-post и ex-ante. Теория и политика. Кейнсианская школа: предпосылки и особенности анализа. Монетаризм: предпосылки и особенности анализа. Динамический анализ воздействия монетарного шока с помощью динамической модели AD-AS с точки зрения кейнсианского и монетаристского подхода к анализу экономики. Новые классики: предпосылки и особенности анализа. Теория рациональных ожиданий. Воздействие неожиданной и ожидаемой политики на экономику (модель неполной информации Лукаса). Критика Лукаса.

Модель динамической несостоятельности низкоинфляционной политики. Способы решения проблемы динамической несостоятельности. Новые кейнсианцы: предпосылки и особенности анализа. Базовая новая кейнсианская модель: функционирование основных рынков в модели, поведение домохозяйства, фирмы и монетарной власти в модели. Формирование совокупного спроса, новой кейнсианской кривой Филлипса и монетарного правила в новой кейнсианской модели.

Тема 6. Макроанализ фискальной стабилизационной политики

Роль фискальной политики в стабилизации экономики. Цели фискальной политики. Инструменты фискальной политики. Воздействие инструментов фискальной политики. Кейнсианское понимание и альтернативные взгляды на действие инструментов (Рикардианская эквивалентность, действие инструментов в модели AD-SRAS-LRAS). Взаимосвязь фискальной политики и бюджетного дефицита. Проблемы определения бюджетного дефицита: фактический, структурный и циклические дефициты госбюджета. Уравнение номинального и реального бюджетного дефицита. Бюджетный дефицит и гиперинфляция. Модель Кейгана.

Расширение модели Кейгана (модель Бруно-Фишера). Бюджетный дефицит и государственный долг. Арифметика бюджетного дефицита и государственного долга. Инфляция, экономический рост и проблема финансирования государственного долга. Межвременной подход к анализу бюджетного дефицита. Межвременное бюджетное ограничение правительства. Условие отсутствия игры Понци. Устойчивая фискальная политика. Правила фискальной политики. Взаимосвязь фискальной и монетарной политики. Неприятная монетарная арифметика Саржента – Уоллеса. Платежеспособность государства. Модель долгового кризиса. Фискальная теория определения цен.

Тема 7. Макроанализ монетарной стабилизационной политики

Цели и инструменты монетарной политики. Механизм проведения монетарной политики. Трансмиссионные каналы монетарной политики. Традиционный, кредитный, Supply-side взгляды. Основные каналы: процентный канал, кредитный канал, канал цен активов, валютный канал, канал ожиданий. Стратегии монетарной политики. Таргетирование денежной массы. Таргетирование валютного курса. Инфляционное таргетирование. Практика и теория инфляционного таргетирования. Правила таргетирования и инструментальные правила. Правило Тейлора. Трансмиссия монетарной политики и современный кризис. Нетрадиционная монетарная политика.

Тема 8. Теории экономического роста

Неоклассические модели роста (Солоу). Стилизованные факты Калдора (1963) и последние факты об экономическом росте. Основные предпосылки модели Солоу. Неоклассическая производственная функция, постоянная отдача от масштаба и условия Инады. Динамика модели и концепции траектории сбалансированного роста. Политика потрясений и динамика перехода. Золотое правило накопления капитала и динамическая эффективности.

Абсолютная и условная конвергенция. Количественный показатель: скорость сходимости. Конвергенция: смещение отбора и погрешности измерений. Сбережения и инвестиции в регрессии роста. Конвергенция и дисперсия доходов на душу населения: β- и σ-конвергенции.

Эндогенные теории роста. AK модель и отсутствие убывающей отдачи от масштаба. Эндогенный рост с переходной динамикой и производственные CES функции. Модели роста и ловушка бедности. Модель Лукаса и модель R & D. Динамика накопления знаний в модели без капитала и в обобщенной модели. Природа знаний и детерминанты его накопления. Стимулы для R & D инноваций. Возможности для талантливых людей и обучения на собственном опыте. Модель Ромера эндогенного технического прогресса.

# Образовательные технологии

Самостоятельная работа Аспирантов в рамках курса включает повторение лекционного материала, чтение и анализ научных статей, подготовку домашнего задания.

# Оценочные средства для текущего контроля и аттестации аспиранта

**Примерные вопросы для текущего контроля**

1. Макроэкономика ex-post и ex-ante. Теория и политика.
2. Кейнсианская школа: предпосылки и особенности анализа.
3. Монетаризм: предпосылки и особенности анализа.
4. Динамический анализ воздействия монетарного шока с помощью динамической модели AD-AS с точки зрения кейнсианского и монетаристского подхода к анализу экономики.
5. Новые классики: предпосылки и особенности анализа.
6. Теория рациональных ожиданий. Воздействие неожиданной и ожидаемой политики на экономику (модель неполной информации Лукаса).
7. Критика Лукаса.
8. Модель динамической несостоятельности низкоинфляционной политики.
9. Способы решения проблемы динамической несостоятельности.
10. Новые кейнсианцы: предпосылки и особенности анализа. Базовая новая кейнсианская модель: функционирование основных рынков в модели, поведение домохозяйства, фирмы и монетарной власти в модели. Формирование совокупного спроса, новой кейнсианской кривой Филлипса и монетарного правила в новой кейнсианской модели.
11. Роль фискальной политики в стабилизации экономики. Цели фискальной политики. Инструменты фискальной политики. Воздействие инструментов фискальной политики.
12. Кейнсианское понимание и альтернативные взгляды на действие инструментов (Рикардианская эквивалентность, действие инструментов в модели AD-SRAS-LRAS).
13. Взаимосвязь фискальной политики и бюджетного дефицита.
14. Проблемы определения бюджетного дефицита: фактический, структурный и циклические дефициты госбюджета. Уравнение номинального и реального бюджетного дефицита.
15. Бюджетный дефицит и гиперинфляция. Модель Кейгана.
16. Расширение модели Кейгана (модель Бруно-Фишера).
17. Бюджетный дефицит и государственный долг. Арифметика бюджетного дефицита и государственного долга.
18. Инфляция, экономический рост и проблема финансирования государственного долга.
19. Межвременной подход к анализу бюджетного дефицита. Межвременное бюджетное ограничение правительства. Условие отсутствия игры Понци. Устойчивая фискальная политика. Правила фискальной политики.
20. Взаимосвязь фискальной и монетарной политики. Неприятная монетарная арифметика Саржента – Уоллеса.
21. Платежеспособность государства.
22. Модель долгового кризиса.
23. Фискальная теория определения цен.
24. Цели и инструменты монетарной политики.
25. Механизм проведения монетарной политики. Трансмиссионные каналы монетарной политики. Традиционный, кредитный, Supply-side взгляды. Основные каналы: процентный канал, кредитный канал, канал цен активов, валютный канал, канал ожиданий.
26. Стратегии монетарной политики. Таргетирование денежной массы. Таргетирование валютного курса. Инфляционное таргетирование.
27. Практика и теория инфляционного таргетирования. Правила таргетирования и инструментальные правила. Правило Тейлора.
28. Трансмиссия монетарной политики и современный кризис.
29. Нетрадиционная монетарная политика.
30. Стилизованные факты Калдора (1963) и последние факты об экономическом росте.
31. Неоклассические модели роста (Солоу). Основные предпосылки модели Солоу. Неоклассическая производственная функция, постоянная отдача от масштаба и условия Инады. Динамика модели и концепции траектории сбалансированного роста.
32. Политика потрясений и динамика перехода.
33. Золотое правило накопления капитала и динамическая эффективности.
34. Абсолютная и условная конвергенция. Количественный показатель: скорость сходимости. Конвергенция: смещение отбора и погрешности измерений. Сбережения и инвестиции в регрессии роста. Конвергенция и дисперсия доходов на душу населения: β- и σ-конвергенции.
35. AK модель и отсутствие убывающей отдачи от масштаба.
36. Модель Лукаса.
37. Модель Ромера эндогенного технического прогресса.
38. Спрос, предложение, рыночное равновесие. Эластичность спроса и предложения. Возможные значения эластичности спроса на продукцию монополиста.
39. Поведение потребителя в рыночной экономике: постановка проблемы и основные предпосылки анализа.
40. Фирма в рыночной экономике: основные типы, соотношение прав собственности и контроля, целевая функция. Факторы производства и производственная функция. Предпосылки неоклассического анализа поведения фирмы.
41. Издержки кратко- и долгосрочного периодов и соотношение между ними.
42. Условия и свойства равновесия фирмы в кратко- и долгосрочном периодах.
43. Рыночная структура: понятие и определяющие признаки. Классификация рыночных структур.
44. Монополия: понятие, предпосылки существования, факторы монопольной власти. Виды монополий. Монопольная власть и ее измерение.
45. Естественная монополия и дилемма ее регулирования.
46. Возможные стратегия фирмы в олигополистической отрасли и факторы, определяющие их выбор.
47. Модели олигополистического рынка (Курно, Бертрана, Штакельберга).
48. Особенности формирования спроса и предложения на рынках факторов производства.
49. Выбор в условиях неопределенности и риска и характеристики отношения к риску.
50. Условия существования функции полезности в форме ожидаемой полезности и «парадоксы» выбора в условиях риска.
51. Условия эффективности распределения ресурсов при наличии полной системы совершенных рынков.
52. Общественные блага. Условие эффективности, проблема безбилетника.
53. Почему равновесие Линдаля в экономике с общественными благами называют «псевдоравновем»?
54. Почему нет оснований ожидать, что страховая компания не предложит контракт с полным покрытием ожидаемых потерь?
55. Основные предпосылки концепции рациональных ожиданий и ее недостатки. Развития этой концепции.

# Примерные задания для контрольной работы

**Задание 1**. Рассмотрите экономику обмена с потребителями и товарами. Начальный запас потребителя состоит из единицы блага . Начальный запас первого потребителя состоит  единиц первого блага. Предпочтения потребителей одинаковы и представляются функцией полезности Кобба-Дугласа **.**

Найдите равновесие в этой модели. Как относительные цены первого блага зависят от относительной редкости этого блага – величины ?

**Задание 2.** Рассмотрите фирму, в собственности которой находятся два завода, А и В, производящие одинаковую продукцию по различным технологиям. Технология производства на заводе А может быть описана производственной функцией , а на заводе В – производственной функцией . Цена за единицу труда равна $1, а за единицу капитала $4.

**а)** Найдите функцию издержек каждого завода и функцию издержек фирмы.

**б)** Если на каждом из заводов капитал фиксирован и равен 4, то каковы функции издержек каждого завода и фирмы в целом?

**Задание 3.** Предпочтения судовладельца описываются функцией полезности типа Неймана-Моргенштерна с элементарной функцией полезности (от богатства ) Он владеет богатством $40 000 и может потерять в случае аварии судна $10 000.

(а) Пусть вероятность аварии равна 0,02 и известно, что судовладелец застраховался на сумму $9 000. Возможно ли, что цена страховки равна $0,02? Если нет, то больше или меньше, чем $0,02? Объясните.

(б) Пусть цена страховки $1 равна $0,02 и известно, что он застраховался на сумму

$11 000. Возможно ли, что вероятность аварии равна 0,02? Если нет, то больше или меньше, чем 0,02? Объясните.

(в) Предположим, что на рынке страховых услуг действует только одна страховая фирма-монополист, она нейтральна к риску и имеет нулевые операционные издержки. Изобразите графически все возможные сделки (сумма покрытия, стоимость контракта), при которых страховой контракт является взаимовыгодным.

**Задача 4.** В отрасли действуют *m* фирм с одинаковыми технологиями, функция издержек которых имеет вид . Обратная функция спроса на продукцию отрасли имеет вид .

(а) Найдите (равновесные по Нэшу) объемы выпуска этих фирм.

(д) При каких технологиях с постоянной отдачей от масштаба (равновесные по Нэшу) выпуски фирм не изменятся?

(б) Предположим, что каждая из фирм получила право продавать свои продукты и на другом точно таком же рынке, где она будет единственным продавцом данной продукции. Как изменятся объемы производства этих фирм (на олигополистическом рынке) в обоих случаях? Объясните различие в полученных результатах.

**Задание 5.** Предположим, что существуют в равных количествах автомобили трех градаций качества и это – общеизвестная информация. Оценки владельцев этих автомобилей (потенциальных продавцов) составляют $2000, $2300, $2600, оценки потенциальных покупателей – $2000+*а*, $2300+*а*, $2600+*а* соответственно, причем покупателей больше, чем продавцов. Качество каждого автомобиля – частная информация его владельца. При каких значениях параметра *а* существуют равновесия, в которых

(а) продаются автомобили одного типа?

(б) продаются автомобили только двух типов?

(в) продаются автомобили всех типов?

# Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

## Основная литература

1. Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход. Москва, Юнити, пер. с англ., 1997 или любое более позднее оригинальное издание, например, Varian H.R., Intermediate Microeconomics. A modern approach. 8th edition. W.W. Norton and Company, 2011.
2. Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика. Пер. с англ. 3-ого изд. - М.: “Дело”, 2000 или или любое более позднее оригинальное издание, например, Pindyck R.S. and Rubinfeld D.L., Microeconomics. 8th edition, Pearson Higher Education, 2013.
3. Romer, D. (2012) Advanced Macroeconomics. 4th ed. McGrow Hill Book Company: London (можно также воспользоваться изданиями 2006 или 2001 года выпуска).

## Дополнительная литература

1. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992.

**Прочая литература [[1]](#footnote-1)\***

1. Averch H., L.Johnson, Behaviour of the firm under regulatory constraint, American Economic Review, 52, 1052-1069, 1962.
2. Baron D., R. Myerson, Regulating a Monopolist with Unknown Costs, Econometrica, 50, 911-930, 1983.
3. Heijdra B. (2009) Foundations of Modern Macroeconomics, Oxford University Press
4. James, J. and L. Sarno (2012) Handbook of Exchange Rates, John Wiley & Sons (доступна электронная версия: <http://site.ebrary.com/lib/hselibrary/docDetail.action?docID=10612566&adv.x=1&p00=open+economy+macroeconomics&f00=all&p01=%22Foreign+Exchange+Rates%22+OR+Macroeconomics&f01=subject>)
5. Sarno, L., Taylor M. (2003) The Economics of Exchange Rates, Cambridge University Press (доступна электронная версия <http://site.ebrary.com/lib/hselibrary/docDetail.action?docID=10289375>)
6. Harberger, Monopoly and resource allocation, pp. 77-91 in S. Estrin, A.Marin, Essential Readings in Economics, 1995.
7. Loeb M., W.Magat, A decentralized method for utility regulation, Journal of Law and Economics, 22, 399-404, 1979.
8. Akerlof G., The market for lemons: Quality uncertainty and the market mechanism, Quarterly Journal of Economics, 89, 488-500, 1970.
9. Coase R., The problem of social cost, Journal of Law and Economics, 3, 1-44, 1960.
10. Spence M. Job Market Signaling, Quarterly Journal of Economics, 87, 355-374, 1973.
11. Rothschild, M. and Stiglitz, J. E. Equilibrium in competitive insurance markets; An essay on the economics of imperfect information. Quarterly Journal of Economics, 90, 629-649, 1976.
12. Mark N. (2005) *International Macroeconomics and Finance*, Blackwell Publishing
13. Sargent T. J. (1987) *Dynamic Macroeconomic Theory*. Harvard University Press: Cambridge
14. Abel A. B. (1990) “Asset Prices under Habit Formation and Catching Up with the Joneses”. *American Economic Review*, 80(2), pp. 38-42.
15. Agénor, P., Miller M., Vines D. and Weber, A. (eds) (1999), The Asian Financial Crisis: Causes, Contagion and Consequences, Cambridge (UK): Cambridge University Press
16. Alvarez-Plata,P. and M.Schrooten (2004) “Mis-Leading Indicators? The Argentinean Currency Crisis”, Journal of Policy Modelling/Journal of Policy Modeling, vol. 26, issue 5, pp. 587-603.
17. An-Sing Chen a, Lee-Young Cheng , Kuang-Fu Cheng (2009) “Intrinsic bubbles and Granger causality in the S&P 500: Evidence from long-term data” Journal of Banking & Finance
18. Aschheim J., Christou C., Swamy P., Tavlas G. (1996) “A Random Coefficient Model of Speculative Attacks: The case of Mexican Peso”, Open Economies Review, vol. 7, Suppl.1., pages 553-571.
19. Barberis N., Shleifer A., Vishny R. “A model of investor sentiment” *Journal of Financial Economics*, Volume 49, Issue 3, 1 September 1998, Pages 307-343
20. Barnett S. A., Sakellaris P. (1998) “Nonlinear Response of Firm Investment to Q: Testing a Model of Convex and Non-convex Adjustment Costs”. *Journal of Monetary Economics*, 42(2), pp. 261-88.
21. Barsky B.R. De Long J.B. “Why Does the Stock Market Fluctuate?” *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 108, No. 2 (May, 1993), pp. 291-311.
22. Baxter, M., Stockman, A. (1989) “Business cycles and the exchange rate regimes: Some International evidence”, Journal of Monetary Economics, 23, pp.377-400 .
23. Berg A., and C. Pattillo (1999) “Predicting Currency Crises: The Indicators Approach and an Alternative”, Journal of International Money and Finance, Vol. 18, No 4, pp. 561-586.
24. Bergin P.(2004) “How Well Can the New Open Economy Macroeconomics Explain the Exchange Rate and Current Account” NBER Working Paper № 10356.
25. Berkman H. Kock P.D. “Noise trading and the price formation process” Journal of Empirical Finance 15 (2008) 232-250
26. Blanchard O.J. (1993) “Movements in the Equity Premium”. *Brookings Papers on Economic Activity*, 2, pp. 75-118.
27. Broome S., Morley B. (2004)“Stock Prices as a Leading Indicator of the East Asian Financial Crisis”, Journal of Asian Economics, vol. 15, issue 1, pages 189-197
28. Cabalero R. J., Engel E., Haltiwanger J. (1995) “Plant-level Adjustment and Aggregate Investment Dynamics”. *Brookings Papers on Economic Activity*, 2, pp. 1-54.
29. Campbell J. Y. (1996) “Consumption and the Stock Market: Interpreting International Experience”. *Swedish Economic Policy Review*, 3(2), pp. 251-99. (Also *NBER Working Paper* No. 5610).
30. Campbell J. Y., Cochrane J. H. (1999) “By Force of Habit: A Consumption-Based Explanation of Aggregate Stock Market Behavior”. *Journal of Political Economy*, 107(April), pp. 205-251.
31. Campbell J. Y., Deaton A. (1989) “Is Consumption Too Smooth?”. *Review of Economic Studies*, 55, pp. 357-374.
32. Campbell J. Y., Mankiw N. G. (1989) “Consumption, Income, and Interest Rates: Reinterpreting the Time Series Evidence” in *MIT Macroeconomics Annual*, pp. 185-216, ed. by O. J. Blanchard and S. Fischer. (also *NBER Working Paper* No. 2924).
33. Carroll C.D., Overkand J., Weil D.N. (2000) “Saving and Growth with Habit Formation”. *American Economic Review*, 90(3), pp. 341-55.
34. Case K.E., Shiller R.J. (2003) “Is There a Bubble in the Housing Market?”. *Brookings Papers on Economic Activity*, 2
35. Chan Y.L. Kogan L. (2002) “Catching Up with the Joneses: Heterogeneous Preferences and the Dynamics of Asset Prices” *Journal of Political Economy*, vol. 110, no. 6
36. Chang, R. and Velasco, A. (1998) “Financial Crises in Emerging Markets: A Canonical Model”, NBER Working Paper №6606
37. Chinn M., Moore M. (2008) “Private Information and a Macro Model of Exchange Rates: Evidence from a Novel Data Set”, NBER Working Paper № 14175
38. Chirinko R. S., Schaller H. (1995) “Why Does Liquidity Matter in Investment Equations?”. *Journal of Money, Credit, and Banking*, 27(2), pp. 527-48.
39. Chirinko R. S., Schaller H. (1996) “Bubbles, Fundamentals, and Investment: A Multiple Equation Testing Strategy”. *Journal of Monetary Economics*, 38(1), pp. 47-76.
40. Christian Amann, Jens Boysen-Hogrefe and Nils Jannsen “Costs of Housing Crises: International Evidence” *Kiel Working Paper 1524 June 2009*
41. Cochrane J. H. (1999) “New Facts in Finance”. *Economics Perspectives, Federal Reserve Bank Of Chicago*, 23(3), pp. 36-58. (Also *NBER Working Paper*  No. 7169.)
42. Cogley T. «Idiosyncratic risk and the equity premium: evidence from the consumer expenditure survey” *Journal of Monetary Economics 49 (2002) 309–334*
43. Cooper R., Ejarque J. (2001) “Exhuming Q: Market Power vs. Capital Market Imperfections”. *NBER Working Paper* No. 8182.
44. Corsetti G., Pesenti, P. and Roubini N. (1999) “Paper Tigers? A Model of the Asian Crisis”, European Economic Review, 43, 1211-1236
45. De Long J. B., Shleifer A., Summers L., Waldmann M. (1990) “Noise Trader Risk in Financial Markets”. *Journal of Political Economy*, 98, pp. 703-738.
46. Dejuan JP, Seater JJ, Wirjanto TS (2004)“A Direct Test of the Permanent Income Hypothesis with an Application to the US States” *Journal of Money, Credit & Banking*
47. Diamond, D. and Dybvig P. (1983) “Bank Runs, Deposit Insurance and Liquidity”, Journal of Political Economy, 91, 401-419
48. Dornbusch, R. (1976) Expectations and Exchange Rate Dynamics, Journal of Political Economy 84, pp. 1161-1176
49. Eberly J. C. (1997) “International Evidence on Investment and Fundamentals”. *European Economic Review*, 41(6), pp. 1055-78.
50. Erickson T. Whited T.M.(2000) “Measurement Error and the Relationship between Investment and q” *Journal of Political Economy* , vol. 108, no. 5
51. Fazzari S. M., Hubburd R. G., Petersen B. C. (2000) “Investment Cash Flow Sensitivities Are Useful: A Comment on Kaplan and Zingales”. *Quarterly Journal of Economics*, 115(2), pp. 695-705.
52. Fazzari S., Hubbard R. G., Petersen B. C. (1988) “Financial Constraints and Aggregate Investment”. *Brookings Papers on Economic Activity*, 1, pp. 141-95.
53. Flavin M. A. (1981) “The Adjustment of Consumption to Changing Expectations About Future Income”. *Journal of Political Economy*, 89, pp. 974-1009.
54. Flavin M. A. (1993) “The Excess Smoothness of Consumption: Identification and Interpretation”. *Review of Economic Studies*, 60(204), pp. 651-666.
55. Flood R., Marion M. (1998) “Perspectives on the Current Currency Crisis Literature”, NBER Working Paper №6380
56. Flood R.P. and Garber P.M (1984) Collapsing Exchange Rate Regimes: Some Linear Examples, Journal of International Economics, 17
57. Frankel, J. and Rose, A.(1999) “Currency Crashes in Emerging Markets: An Empirical Treatment”, Journal of International Economics, №41, pp. 351-366
58. Froot K. A., Obstfeld M. (1991) “Intrinsic Bubbles: The Case of Stock Prices”. *American Economic Review*, 81(5), pp. 1189-214.
59. Froot, K., and K. Rogoff (1995) “Perspectives on PPP and Long-Run Real Exchange Rates” in Handbook of International Economics, G.Grossman and K.Rogoff(eds), North Holland, also NBER WP #4952
60. Gandolfo, G. International Finance and Open-Economy Macroeconomics, Springer-Verlag, 2002, chapter 15.
61. Gandolfo, G. International Finance and Open-Economy Macroeconomics, Springer-Verlag, 2002, chapter 16.
62. Gilchrist S., Himmelberg C. (1998) “Investment, Fundamentals and Finance”. *NBER Working Paper* No. 6652.
63. Gilchrist S., Himmelberg C., Nuberman G. (2005) “Do Stock Price Bubbles Influence Corporate Investment?”. *Journal of Monetary Economics* Volume 52, Issue 4, Pages 805-827
64. Goldberg L. (1994) “Predicting Exchange Rate Crisis: Mexico revisited”, Journal of International Economics, vol. 36, issue 3-4, pages 413 – 430.
65. Goodman A. Thibodeau T. *(2008)* Where are the speculative bubbles in US housing markets? *Journal of Housing Economics 17 117–137*
66. Goolsbee A., Gross D. B. (1997) “Estimating Adjustment Costs with Data on Heterogeneous Capital Markets”. *NBER Working Paper* No. 6342.
67. Gorodnichenko Y. Peter K.S. Stolyarov D. “Inequality and volatility moderation in Russia: Evidence from Micro-Level Panel Data on Consumption and Income” NBER Working Paper 15080
68. Gourinchas P.-O., Parker J. A. (2001) “The Empirical Importance of Precautionary Saving”*. NBER Working Paper No. 8107*.
69. Grauwe P., and M. Grimaldi (2006) “Exchange Rate Puzzes: A tale of switching attractors”, European Economic Review, 50, pp. 1-33
70. Hairault J.-O., Patureau L, Sopraseuth T.(2004) “Overshooting and Exchange Rate Disconnect Puzzle: a Reappraisal” Journal of International Money and Finance, 2004, vol. 23, issue 4, pages 615-643.
71. Heaton J., Lucas D. J. (1996) “Evaluating the Effects of Incomplete Markets on Risk Sharing and Asset Pricing”. *Journal of Political Economy*, 104(3), pp. 443-87.
72. Hommes С., Sonnemansb J., , Tuinstraa J., Henk van de Veldenc, (2008) “Expectations and bubbles in asset pricing experiments” *Journal of Economic Behavior & Organization* Volume 67, Issue 1, Pages 116-133.
73. Jacobs K. (1999) “Incomplete Markets and Security Prices: Do Asset-Pricing Puzzles Results from Aggregation Problems?” *Journal of Finance*, 54(1), pp. 123-63.
74. Jagannathan R.Wang Z. (1996) “The Conditional CAPM and the Cross-Section of Expected Returns” *The Journal of Finance* Vol. 51, No. 1 pp. 3-53
75. Jeanne, O. (1996) “Les modèles de crises de change: un essai de synthèse en relation avec la crise du franc de 1992-1993”, Économie et Prévision, №123-124
76. John Drill, Martin Sola (1998) “Intrinsic bubbles and regime-switching” *Journal of Monetary Economics* 42 357-373
77. Kaminsky, G., Lizondo, S. and Reinhart C.(1998) The Leading Indicators of Currency Crises, International Monetary Fund Stuff Papers, 45, 1-48
78. Kaplan S. N., Zingales L. (1997) “Do Investment Cash Flow Sensitivities Provide Useful Measures of Financing Constraints”. *Quarterly Journal of Economics*, 112(1), pp. 169-215.
79. KrugmanP*.* (1979)Model of Balance of Payments Crises, Journal of Money Credit and Banking, 11
80. Krugman, P. (1999) Balance Sheets, the Transfer Problem, and Financial Crises/Interntional Tax and Public Finance, vol. 6, issue 4
81. Lewellen J, Nagel S. (2006) “The conditional CAPM does not explain asset-pricing anomalies” *Journal of Financial Economics* Volume 82, Issue 2, November, Pages 289-314
82. Mankiw N. G., Zeldes S. P. (1991) “The Consumption of Stockholders and Nonstockholders”. *Journal of Financial Economics*, 29(1), pp. 97-112.
83. Masson, P. (1999) “Contagion: Macroeconomic Models with Multiple Equilibria”, Journal of International Money and Finance, Vol. 18, pp. 587-602
84. Meese R., Wallace N. (1994) “Testing the Present Value Relations for Housing Prices: Should I Leave My House in San Francisco”. *Journal of Urban Economics*, 35, 245-66.
85. Meese, R., and K. Rogoff (1983) “Empirical Exchange Rate Models of the Seventies. Do they fit out of sample?”, Journal of International Economics 14, pp. 3-24
86. Obstfeld M. (1994) “The Logic of Currency Crises”, NBER Working Paper №4640
87. Obstfeld M., Rogoff K. (2000) “The Six Major Puzzles in International Economics: Is There a Common Cause” , NBER Working Paper №7777
88. Obstfeld, M., Rogoff K. Foundations of International Macroeconomics, MIT Press, 1996, ch.4.1, 8.2.7
89. Oliner S., Rudebusch G., Sichel D. (1995) “New and Old Models of Business Investment: A Comparison of Forecasting Performance”. *Journal of Money, Credit and Banking*, 27, pp. 806-26.
90. Peltonen T.(2006) “Are Emerging Market Currency Crises Predictable? A Test”, Working Paper of European Central bank №571
91. Roche M.J. (2001) “The Rise in House Prices in Dublin: Bubble, Fad or Just Fundamentals”. *Economic Modeling*, 18, pp. 281-295.
92. Sachs J., Tornell, A. and Velasco, A. (1996) “The Mexican Peso Crisis: Sudden Death or Death Foretold?”, Journal of International Economics, 41, 265-283
93. Salomons R. Grootveld H. “The equity risk premium: emerging vs. developed markets” Emerging Markets Review 4 (2003) 121–144
94. Schaller H. (1990) “A Re-examination of the Q Theory of Investment Using U.S. Firm Data”. *Journal of Applied Econometrics*, 5(4), pp. 309-25.
95. Scruggs J.T. “Noise trader risk: Evidence from the Siamese twins” Journal of Financial Markets 10 (2007) 76–105
96. Shea J. (1995) “Myopia, Liquidity Constraints, and Aggregate Consumption: A Simple Test”. *Journal of Money, Credit, and Banking*, 27(3), pp. 798-805.
97. Shiller R.J. (1990) “Speculative Prices and Popular Models”. *Journal of Economic Perspectives*, 4(2), pp. 55-65.
98. Shinichi Hirotaa, Shyam Sunderb “Price bubbles sans dividend anchors: Evidence from laboratory stock markets” Journal of Economic Dynamic *& Control* 31 (2007) 1875-1909
99. Shleifer A., Summers L.H. (1990) “The Noise Trader Approach to Finance”. *Journal of Economic Perspectives*, 4(2), pp. 19-33.
100. Stillman S. (2001) “The Response of Consumption in Russian Households to Economic Shocks”. *William Davidson Working Paper* No. 412.
101. Telmer C.I. (1993) “Asset-Pricing Puzzles and Incomplete Markets”. *Journal of Finance*, 48(5), pp. 1803-32.
102. Chipman J. and J. Moore, Compensating variation, consumer's surplus and welfare, American Economic Review, 70, 933-948, 1980.
103. Hausman J., Exact consumer surplus and deadweight loss, American Economic Review, 71, 662-676, 1981.
104. Vives X., Small income effects: A Marshallian theory of consumer surplus and downward sloping demand. Review of Economic Studies, 54, 87-103, 1987.
105. Machina M., Choice under uncertainty: problems solved and unsolved. The Journal of Perspectives, 1, 121-154, 1987.
106. Rothschild M., J.Stiglitz, Increasing risk I: A definition, Journal of Economic Theory, 2, 225-243, 1970.
107. Alchian A.,Demsetz H., Production, Information costs and economic organization, American Economic Review, 62, 777-795, 1972.
108. Calvo G., Wellisz S., Supervision, Loss of Control, and the Optimal Size of the Firm, Journal of Political Economy, 86, 943-952, 1978.
109. Coase R.H., The nature of the firm, pp. 37-57 in S. Estrin, A. Marin, Essential Readings in Economics, 1995.
110. Adams W. and J.Yellen, Commodity Bundling and the Burden of Monopoly, Quarterly Journal of Economics, 90, 1976.
111. Blanchard O. J., Fischer S. (1989) *Lectures on Macroeconomics*. The MIT Press: Cambridge.
112. *Encyclopedia of Macroeconomics*. (edited by B. Snowdon, H. R. Vane), Edward Elgar, 2002

# 12.Программные средства

Для успешного освоения дисциплины, аспирант использует следующие программные средства:

* MS Word, MS Power Point
* Браузеры

# Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения лекций в обязательном порядке используется стационарный компьютер или ноутбук, проектор.

1. \* Настоящая литература не входит в состав основой и дополнительной литературы и представлена ресурсами из открытых источников, единицами хранения публичных библиотек.  Данный список приводится для углубленного самостоятельного изучения и не является обязательным для аспирантов, осваивающих настоящую дисциплину [↑](#footnote-ref-1)