

23-4138-Б

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

АКАДЕМИЧЕСКИЙ УЧЕБНИК

*Дэвид Ромер*

# ПРОДВИНУТЫЙ КУРС МАКРОЭКОНОМИКИ

23-04138



СЕРИЯ

«АКАДЕМИЧЕСКИЙ УЧЕБНИК»

*Дэвид Ромер*

# ПРОДВИНУТЫЙ КУРС МАКРОЭКОНОМИКИ

*Перевод с английского  
под научной редакцией Кирилла Сосунова*

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 • 2023

УДК 338.1  
ББК 65.012.2  
Р 69

**Ромер, Дэвид**

Р 69 Продвинутый курс макроэкономики / Дэвид Ромер ; перевод с английского под научной редакцией К. Сосунова. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2023. — 976 с. — (Академический учебник). — ISBN 978-5-85006-411-2.

Пятое издание учебника Д. Ромера «Продвинутый курс макроэкономики» значительно переработано автором и продолжает традицию как базовый учебник для студентов, изучающих макроэкономику и монетарную экономику, и начальная точка аспирантского курса по макроэкономике.

Изложение теоретического материала сопровождается обсуждением статистических данных и результатов эмпирических исследований. Каждая глава снабжена тщательно подобранным списком задач для самостоятельного решения.

Для студентов старших курсов экономических специальностей, магистрантов и аспирантов, а также для преподавателей макроэкономики и специалистов по экономической теории.

УДК 338.1  
ББК 65.012.2

ISBN 978-5-85006-411-2

Original edition copyright © 2019 by McGraw-Hill Education. All rights reserved  
The Russian edition copyright © 2022 by Delo Publishers of RANEPА. All rights reserved.  
© ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», 2023

# Содержание

<b>Предисловие к пятому изданию</b> .....	XIII
<b>Введение</b> .....	1
<b>Глава 1. Модель экономического роста Солоу</b> .....	7
1.1. Некоторые основные факты об экономическом росте .....	7
1.2. Предположения .....	11
1.3. Динамика модели .....	18
1.4. Влияние изменения нормы сбережений .....	21
1.5. Количественный анализ .....	27
1.6. Модель Солоу и центральные вопросы теории экономического роста .....	31
1.7. Эмпирические приложения .....	35
1.8. Окружающая среда и экономический рост .....	42
Задачи .....	52
<b>Глава 2. Бесконечный горизонт планирования и модели перекрывающихся поколений</b> .....	59
<b>Часть А. Модель Рамсея — Касса — Купманса</b> .....	59
2.1. Предположения .....	59
2.2. Поведение домохозяйств и фирм .....	62
2.3. Динамика экономики .....	69
2.4. Благополучие .....	75
2.5. Траектория сбалансированного роста .....	77
2.6. Влияние снижения нормы дисконтирования .....	78
2.7. Влияние государственных закупок .....	84
<b>Часть В. Модель Даймонда</b> .....	88
2.8. Предположения .....	88
2.9. Поведение домохозяйства .....	90
2.10. Динамика экономики .....	93
2.11. Возможность динамической неэффективности .....	101
2.12. Государственный сектор в модели Даймонда .....	104
Задачи .....	105

<b>Глава 3. Эндогенный экономический рост</b> .....	115
3.1. Общий подход и предположения .....	116
3.2. Модель без капитала .....	119
3.3. Общий случай .....	126
3.4. Природа знаний и детерминанты распределения ресурсов в сектор НИОКР .....	131
3.5. Модель Ромера .....	140
3.6. Эмпирическое приложение: эконометрический тест моделей эндогенного роста с помощью временных рядов .....	153
3.7. Эмпирическое приложение: рост населения и технологическое развитие, начиная с 1 млн лет до н. э. ....	159
3.8. Модели накопления знаний и центральные вопросы теории экономического роста .....	165
Задачи .....	168
<b>Глава 4. Межстрановые различия в уровне дохода</b> .....	175
4.1. Расширение модели Солоу и включение в нее человеческого капитала .....	176
4.2. Эмпирическое приложение: бухгалтерия межстрановых различий в уровне дохода .....	182
4.3. Общественная инфраструктура .....	190
4.4. Эмпирическое приложение: общественная инфраструктура и межстрановые различия в уровне дохода .....	193
4.5. За общественной инфраструктурой .....	200
4.6. Различия в темпах экономического роста .....	211
Задачи .....	217
<b>Глава 5. Теория реального делового цикла</b> .....	225
5.1. Введение: общее описание экономических колебаний .....	225
5.2. Обзор исследований по циклам экономической активности .....	232
5.3. Базовая модель реального делового цикла .....	234
5.4. Поведение домохозяйства .....	236
5.5. Частный случай модели .....	241
5.6. Решение модели в общем случае .....	248
5.7. Следствия .....	253
5.8. Эмпирическое приложение: калибровка модели реального делового цикла .....	260
5.9. Эмпирическое приложение: деньги и выпуск .....	264
5.10. Оценка модели реального делового цикла .....	272
Задачи .....	280
<b>Глава 6. Номинальная жесткость</b> .....	287
<b>Часть А. Экзогенная номинальная жесткость</b> .....	288
6.1. Базовый случай: фиксированные цены .....	288
6.2. Жесткость цен, жесткость заработных плат и отклонения от совершенной конкуренции на рынках товаров и рынке труда .....	294

6.3. Эмпирическое приложение: циклическая динамика реальной заработной платы .....	304
6.4. Движение к практической модели экзогенной номинальной жесткости .....	307
<b>Часть Б. Микроэкономические обоснования неполной номинальной подстройки цен .....</b>	<b>322</b>
6.5. Модель несовершенной конкуренции и ценообразование .....	323
6.6. Достаточны ли незначительные несовершенства .....	332
6.7. Реальная жесткость .....	336
6.8. Модели провала координации и реальные невальрасианские теории .....	345
6.9. Модель несовершенной информации Лукаса .....	352
Задачи .....	365
<b>Глава 7. Динамические стохастические модели макроэкономических колебаний общего равновесия .....</b>	<b>375</b>
7.1. Основные элементы динамических новокейнсианских моделей .....	378
7.2. Предопределенные цены: модель Фишера .....	384
7.3. Фиксированные цены: модель Тейлора .....	388
7.4. Модель Кальво и новая кейнсианская кривая Филипса .....	396
7.5. Ценообразование, зависящее от состояния .....	399
7.6. Эмпирические приложения .....	407
7.7. Модели перекрестной подстройки цен с инерцией инфляции .....	414
7.8. Каноническая новокейнсианская модель .....	425
7.9. Парадокс заявлений о намерениях .....	431
7.10. Другие элементы современных новокейнсианских ДСМОЭ экономических колебаний .....	437
Задачи .....	444
<b>Глава 8. Потребление .....</b>	<b>449</b>
8.1. Потребление в детерминистской экономике: гипотеза перманентного дохода .....	450
8.2. Потребление в экономике с неопределенностью: гипотеза случайного блуждания .....	457
8.3. Эмпирическое приложение: два теста гипотезы случайного блуждания .....	461
8.4. Процентная ставка и сбережения .....	469
8.5. Потребление и рискованные активы .....	474
8.6. За гипотезой случайного блуждания .....	485
8.7. Анализ сбережений из предосторожности с помощью методов динамического программирования .....	497
Задачи .....	504
<b>Глава 9. Инвестиции .....</b>	<b>515</b>
9.1. Инвестиции и стоимость капитала .....	516
9.2. Модель инвестиций с издержками приспособления .....	520

9.3. $q$ Тобина .....	526
9.4. Анализ модели .....	528
9.5. Следствия .....	533
9.6. Эмпирическое приложение: $q$ и инвестиции .....	540
9.7. Влияние неопределенности .....	543
9.8. Негладкие и фиксированные издержки приспособления .....	548
Задачи .....	553
<b>Глава 10. Финансовые рынки и финансовые кризисы .....</b>	<b>561</b>
10.1. Модель совершенных финансовых рынков .....	564
10.2. Агентские издержки и финансовый акселератор .....	568
10.3. Эмпирическое приложение: денежные потоки и инвестиции .....	582
10.4. Некорректное ценообразование и избыточная волатильность .....	587
10.5. Эмпирическое приложение: свидетельства об избыточной волатильности .....	598
10.6. Модель Даймонда — Дибвига .....	603
10.7. Заражение и финансовые кризисы .....	617
10.8. Эмпирическое приложение: микроэкономические свидетельства о макроэкономических последствиях финансовых кризисов .....	626
Задачи .....	634
<b>Глава 11. Безработица .....</b>	<b>641</b>
11.1. Общая модель эффективных заработных плат .....	644
11.2. Модель Шапиро — Стиглица .....	655
11.3. Контрактные модели .....	668
11.4. Модели поиска и подбора .....	677
11.5. Следствия .....	686
11.6. Эмпирические приложения .....	693
Задачи .....	703
<b>Глава 12. Денежная политика .....</b>	<b>713</b>
12.1. Инфляция, темп роста денежного предложения и процентные ставки .....	714
12.2. Денежная политика и временная структура процентных ставок .....	719
12.3. Микроэкономические обоснования стабилизационной политики .....	725
12.4. Оптимальная денежная политика в простой модели с назадсмотрящими агентами .....	736
12.5. Оптимальная денежная политика в простой модели с передсмотрящими агентами .....	743
12.6. Некоторые дополнительные вопросы, связанные с процентными правилами денежной политики .....	750
12.7. Нулевой нижний предел для номинальных процентных ставок .....	760
12.8. Динамическая несостоятельность низкоинфляционной денежной политики .....	778
12.9. Эмпирические приложения .....	787

12.10. Сеньораж и инфляция .....	793
Задачи .....	803
<b>Глава 13. Бюджетные дефициты и фискальная политика .....</b>	<b>815</b>
13.1. Бюджетное ограничение правительства .....	818
13.2. Рикардианская эквивалентность .....	826
13.3. Сглаживание налогов .....	831
13.4. Политэкономические теории бюджетных дефицитов .....	837
13.5. Стратегическое накопление долга .....	841
13.6. Отложенная стабилизация .....	853
13.7. Эмпирическое приложение: фискальная политика и дефициты в промышленно развитых странах .....	860
13.8. Издержки бюджетных дефицитов .....	865
13.9. Модель суверенного долгового кризиса .....	870
Задачи .....	878
<b>Библиография .....</b>	<b>885</b>
<b>Предметный указатель .....</b>	<b>923</b>