

* Indicators of economic performance :- (مؤشرات الأداء الاقتصادي)

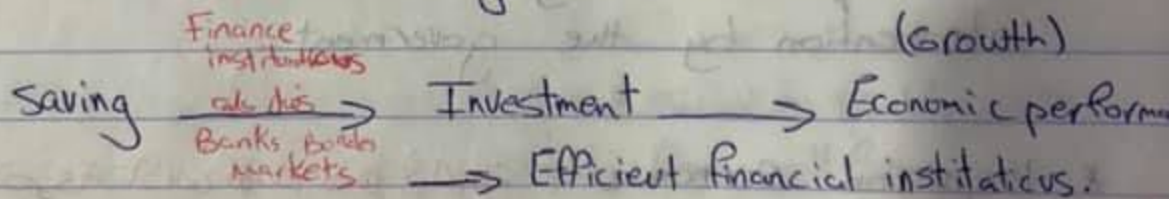
- 1- Gross Domestic product (GDP) $\Rightarrow$ إجمالي الناتج المحلي (المنتج المحلي الإجمالي)
لا يدخل بهون النفقات (النفقات) فقط من الإنتاج بل كل شيء
- 2- unemployment $\Rightarrow$ نسبة العاطلين عن العمل وتبين عن العمل
- 3- Inflation $\Rightarrow$ التضخم

* Investment : استثمار
في يؤدي إلى زيادة الإنتاج هو جزء من (GDP)
Accumulation of capital good (تراكم السلع الرأسمالية)

* Economic Resources : (الموارد) - الموارد الاقتصادية

- 1- Labor $\Rightarrow$ العمل (القوة العاملة)
- 2- capital $\Rightarrow$ رأس المال (Resources and Develop, Machines)
- 3- Land
- 4- Entrepreneur $\Rightarrow$ رائد الأعمال

* Savings $\rightarrow$ investment $\rightarrow$ (Growth)



* Uncertainty and shocks :- (عدم اليقين والصدمات)
شكوك في المستقبل، وممكن أن يحدث Shocks

shocks :- unexpected sudden change in the economy
Change in (financial, political)

في الأزمات غير متوقعة
حوادث من ناحية مالية، سياسية، اقتصادية تؤدي إلى تراجع الاقتصاد

1- * Demand shocks: نتيجة التغيرات في الطلب بشكل كلي في الاقتصاد حكومة تؤدي أي فرض الضرائب يؤدي إلى التقليل في الطلب

2- * Supply shocks: حالة الإنتاج تكون مكلفة أكثر، اختراع شيء التكنولوجي = تحسين من إنتاج الإنتاج.

* setting expectations: كيف نبني الاقتصاد في المستقبل القريب على أساس وضع الاقتصاد في الوقت الحالي

Based on the assumptions of no shocks in the future. (based on the current status of the Economy). $\Rightarrow$ sticky prices: price do not immediately (short-run) $\uparrow$ due to external shocks.

(مفهوم)

* Classical Economic :- The Market clear to the equilibrium by themselves without intervention by the government.

* Keynesian Economic :- صورة أخرى كانت فيها في الاقتصاد الاقتصادية عند حدوث التضخم العالية (دخل أقل والطلب والسعر) يجب أن يكون في تدخل من الحكومة لكي يكون ازدهار اقتصادي

Since prices are sticky (No equilibrium in the (short-run) $\Rightarrow$ to government intervention is needed to promote economic growth.

ch. 25

Measuring Domestic output and National income
There main indicator of encome performance.

1- GDP → Gross Domestic product (GDP).

Monetary measure of all final goods and service product in the domestic economy.

من الإنتاج المحلي و البائع، المبيعات كلها تدخل في GDP وبيعها كلها في السوق المحلي
تحت الميزان لا تدخل في (GDP) لأن لا يبيع في السوق المحلي.

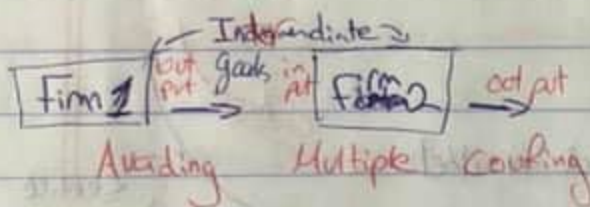
Annual output Market value

* year one $\Rightarrow 3 \text{ sofas} + 2 \text{ computers} \Rightarrow 3 \times 500 + 2 \times 2000 = 5,500$
* Year two $\Rightarrow 2 \text{ sofas} + 3 \text{ computers} \Rightarrow 2 \times 500 + 3 \times 2000 = 7,000$

السعر، المبيعات في السوق المحلي، الإنتاج المحلي

2- Unemployment

3- inflation



GDP = sum of value added

* Another way: GDP: sum of value added from all firms.

all firms	sales	Value added
Firm A : sheep ranch	\$120	120 (120-0)
Firm B : wool processing	\$180	60 (180-120)
Firm C : clothing manufactures	\$220	40 (220-180)
Firm D : clothing wholesaler	\$270	50 (270-220)
Firm E : clothing retail	\$350	80 (350-270)
		Final goods: 300

GDP: sum of value added = 350 \$

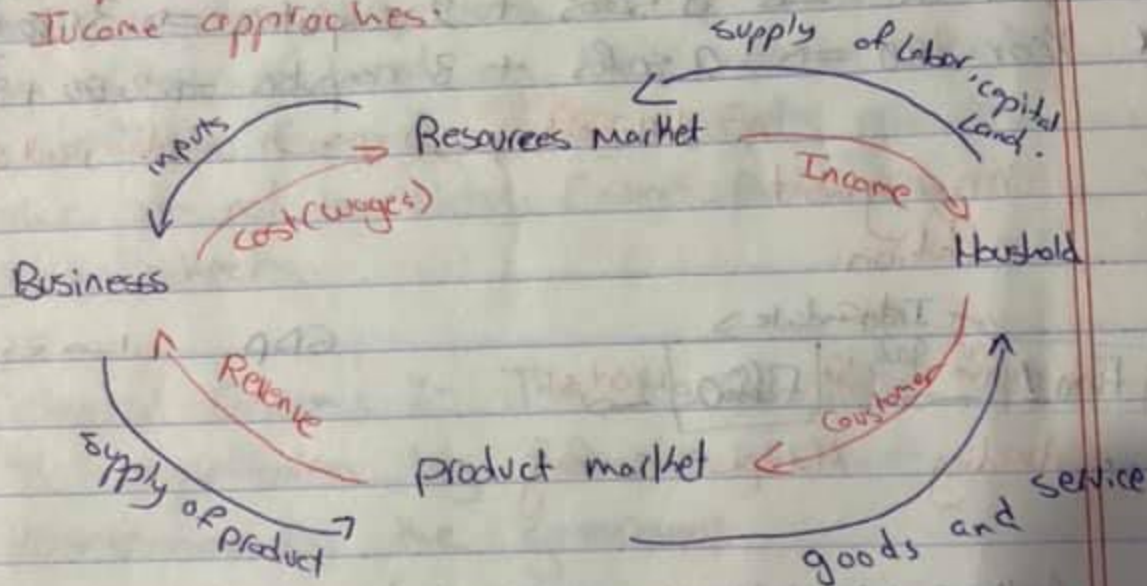
GDP excludes non-production transactions.

- second-hand sales $\Rightarrow$ initial transaction only
- financial transaction $\Rightarrow$ non-producing transaction
(stock, transaction, banks, transfers)

* Two approaches to measure GDP.

- **Expenditure approaches** $\Rightarrow$ $\sum$ of all expenditures

- **Income approaches**



* **Expenditure approaches:** GDP is the sum of all expenses by household, business, government on the domestic production processes.

* **Income approaches:** GDP is the sum of income coming from domestic production.

* Expenditure approaches:-

- personal (private) consumptions $\Rightarrow (C)$
consumption of goods and services by households and non-profit institutions
- Government purchases $\Rightarrow (G)$
public consumption.

* Gross Private Domestic Investment (Ig)

- All machines and equipments purchased by business
- All construction
- Money spent on research and development.
- Changes in inventories $\Rightarrow (I)$

* Depreciation of capital (Fixed capital consumption)

Building $\leftarrow$ (Building) (Building)

Net private domestic investment (In)

$$In = Ig - \text{depreciation}$$

* Unit stock of capital

Year 1 \$ 100 million

Year 2 \$ 110 million

1- Net change capital $\Rightarrow$ \$10 million (In)

2- IF gross private domestic investment was \$15 million

$\rightarrow$ depreciation = $Ig - In \Rightarrow 15 - 10 = 5$ million
Without depreciation, the value stock of capital at Year 2

* Two approaches to compute GDP:-

1- Expenditure approaches

$$GDP = C + I_g + G + X_n$$

↓ ↓
Consumption Investment

* Net investment: $I_n = I_g - \text{depreciation}$

* Net Domestic product = (NDP) = $C + I_n + G + X_n$

* Net exports: (service websites), مثل المواقع الإلكترونية

Exports of goods and service to foreign customer (X)

- Imports of goods and services (M)

- Net exports (X_n) = $X - m$ → Neg + pos

$X_n > 0$ * يتعدى أكثر من يتورد عندهما يكون

(Foreign trade surplus)

$X_n < 0$ * يتورد أكثر من يتعدى عندهما يكون

(Foreign trade deficit) - إذا كان $X_n = 0$ متساويان

Ex:- pasval consumption :- \$10 billion

Grosses private domestic :- \$4 billion

Government purchases: \$ 6 billion

Exports of goods and service :- \$2 billion

Imports goods and service :- \$7 billion

Depreciated of capital :- \$1 billion

* $X_n = X - m$

$2 - 7 = -5 \$ < 0$ has deficit b/c neg

2- Find GDP by expenditure approaches:- قيمة ما يُدفع كل المصارف
 $GDP = C + I_g + G + NX$
 $= 10 + 4 + 6 + 5 = 15 \text{ \$ billion.}$

3- $NDP = GDP - \text{depreciation} = 15 - 1 = 14 \text{ \$ billion.}$

* The income approach: القيمة الإجمالية للأرباح
 National income: Total income from all resources.
 (NI) compensation of employees, profit, taxes
 National income. إجمالي الدخل القومي ← إجمالي الدخل القومي

* $GDP = NI - \text{Net foreign income factor}$
 + depreciations.

+ statistical discrepancy → خطأ إحصائي
يجب أن تكون القيمة موجبة.

* personal Income (PI): الدخل الشخصي
 $PI = NI - \text{government}$
 $PI = NI - \text{undistributed profits.}$

* Disposable Income (DI): الدخل المتاح
 $DI = PI - \text{personal income taxes.}$
 $DI = C + S$
personal consumption ↓ saving

- * shorts coming of GDP: الاشياء التي لا تدخل في GDP
- Non market activities (Informal or self-consumption). الخدمات الغير مدفوعة
 - under ground economic الاقتصاد الغير قانوني
 - Improvement product quality لا تدخل بعض النوعيات
 - composition and distribution of income.
 - Leisure and Well-being الرفاهية
 - Environmental issues. البيئة والتعامل مع التغير البيئي
- حاجة في قياس (GDP)

* Nominal vs. Real GDP:

Nominal GDP:- in (current prices) في أسعار حالية

Single product economy

* Year	* Quantity	* Price	* Nominal GDP
2018	1000 units	\$ 1	$1000 \cdot 1 = 1000 \$$
2019	1050 units	\$ 2	$1050 \cdot 2 = 2100 \$$

* real GDP :- GDP in the Fixed price of a basic

Year. بثبات الأسعار، وبثبات كيف GDP تغير في الأسعار

* Real GDP (basic year = 2018:

2018 $\rightarrow 1000 \cdot 1 = 1000$

2019 $\rightarrow 1050 \cdot 1 = 1050$

* Real GDP basic year = 2019.

2019 $\rightarrow 1000 \cdot 2 = 2000$

2018 $\rightarrow 1050 \cdot 2 = 2100$

Nominal GDP = Real GDP

ch. 26

Economic Growth

-? Eco Growth ~~التنمية الاقتصادية~~

- Increase in real GDP or real GDP per capita over some time period

GDP per capita ~~الناتج المحلي الإجمالي للفرد~~, Real GDP ~~الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي~~

- Growth as goal

- Arithmetic of Growth : Rule of 70 $\Rightarrow \frac{70}{\text{Growth rate}}$

~~القانون الحسابي للنمو : قاعدة الـ 70~~
(double) GDP

~~القانون الحسابي للنمو : قاعدة الـ 70~~

Approximate number of years required to double real GDP = $\frac{70}{\text{annual rate of growth}}$

- Real GDP and Real GDP per capita.

* year	* Real GDP	* population	* Real GDP per capita (2005)
1950	\$ 2006	152	$2006 \div 152 = 12,974$
1960	2831	181	$2831 \div 181 = 15,640$
1970	4270	205	$4270 \div 205 = 20,829$

- If growth a year was 7% it needs ? $\frac{70}{7} = 10$

$\rightarrow$ 10 years to double its GDP

$\rightarrow$ The lower growth the longer years to double.