

• Institutional structures of Growth :

• طبيعة النمو تختلف من دولة الى دولة اخرى والنظر كدور السياسات او العوامل التي تؤثر على Economic Growth وفي تطويرها (عوامل هيكلية المؤسسات الاقتصادية في الدولة) التي قد تصبح النمو في المستقبل.

- 1- strong property rights . → حقوق الملكية
- 2- patents and copyrights .
- 3- Efficient financial institutions . كالتوفير والادخار والاستثمارات لان يكون في وسعهم ان يتركبوا financial institutions وكفاءة وفعاليتها في النمو الاقتصادي
- 4- Literacy and widespread education . human R. تعزيز التعليم ساهم الى (Labor, Capital) وهذا عام في نمو الاقتصاد
- 5- Free Trade . التجارة الحرة الخارجية عدم وجود اي عوائق (تقييد) والتجارة الحرة الخارجية لها اثار ايجابية على النمو والتجارة الحرة الخارجية (اقتصاد دولي)
- 6- Competitive markets system . نظام انواع المنافسة

• Determinants of Growth : عوامل النمو من ناحية supply/demand

* supply

- 1- increase in Q and quality of natural Resources . زيادة في الكمية والكمية او النوعية في موارد الانسان مثل (labor) وفي تطويرها من خلال التعليم
- 2- increase in Q and quality of human Resources . زيادة في الكمية او النوعية في موارد الانسان مثل (labor) وفي تطويرها من خلال التعليم
- 3- Increase in the supply (or stock) of capital Goods . لزيادة في الاستثمار (الاستثمارات) تؤدي الى زيادة في supply factor مما يؤدي الى Growth
- 4- Improvements in technology . تطوير التكنولوجيا تؤدي الى نمو اكثر

* Demand Factors

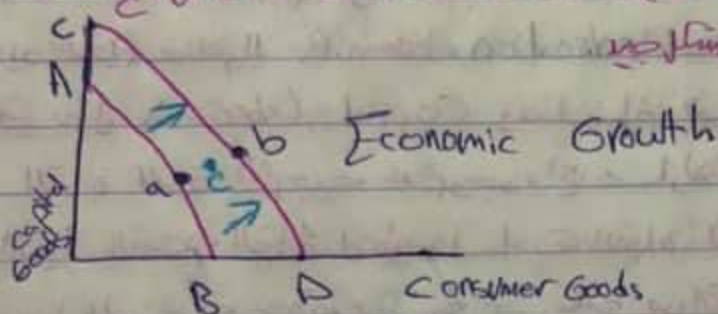
- 1. Households, business, and Government must purchase the economy's expanding output.

2. Efficiency factor

- Most achieve economic efficiency and full employment

(Efficiency) $\rightarrow$ (الكفاءة) $\rightarrow$ (القدرة على إنتاج أكبر كمية من السلع والخدمات باستخدام أقل كمية من الموارد)

أيضا $\rightarrow$ (القدرة على إنتاج أكبر كمية من السلع والخدمات باستخدام أقل كمية من الموارد) $\rightarrow$ (القدرة على إنتاج أكبر كمية من السلع والخدمات باستخدام أقل كمية من الموارد)



- Labor and productivity:-

Real GDP = hours of work $\times$ labor productivity

- Labor (hours of work) Ex: 1- size of employment
2- Average hours of work

- Labor of (productivity) Ex: 1- Technology
2- Quantity of capital
3- Education and training
4- Allocative efficiency

Ex:- Real GDP = 2000 million dollar

Total number of workers = 2 millions

Each worker work an average 300 hours per unit.

→ Total hours of work = $2 \times 300 = 6000$

→ Labor of productivity = $\frac{\text{Real GDP}}{\text{Total hours of work}} = \frac{2000}{6000} = 333$

333\$ لكل ساعة عمل

كل عامل

• Factors Accounting for Growth:-

- 1- Technology advance
- 2- Quantity of capital
- 3- Education and training
- 4- Economies of scale and resources allocation.

• Is Economic Growth Desirable? مرغوب نمو الاقتصاد؟

* Anti growth → relationship

- 1- Growth does not reduce poverty and social problems.
زيادة الناتج لا تقلل الفقر والمشاكل الاجتماعية.
 - 2- Inequality increases.
تزداد الفجوة بين الأغنياء والفقراء.
 - 3- Environment issues.
زيادة التلوث في البيئة يؤثر على الموارد الطبيعية.
 - 4- Deteriorations of natural Resources.
تدهور في الموارد الطبيعية.
- Growth في GDP والناتج المحلي الإجمالي.

* In-defense of growth → دفع

1- Higher standard of living → زيادة الترفيع في حياة الناس
مثل دخل أكثر وكفاية أعلى وقوة
الاقتصاد العالمي.

2- Research can solve environment issues.

Growth → زيادة كفاءة في الإنتاج في العالم
Environment → بيئة في العالم
جودة في بيئة العالم.

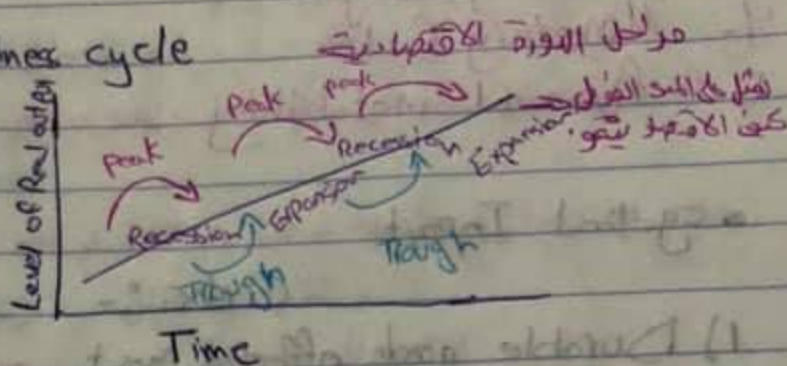
Ch. 27

The business cycle.

- Alternating increases and decreases in economy activity over time.

- phases of the business cycle

- 1- peak
- 2- Recession
- 3- Trough
- 4- Expansion



- Expansion → ارتفاع في معدل GDP (peak)
- Recession → تراجع اقتصادي GDP → انخفاض في الناتج المحلي (Trough)

- Causation: A First Glance

- 1- Business cycle fluctuations → ~~تقلبات في دورة الأعمال~~
- 2- prices are "sticky" downwards → الأسعار لا تنخفض بسهولة
- 3- Economic response entails decrease in output and employment. → استجابة الاقتصاد القوي وانخفاض الناتج المحلي والعمل.

- التغيرات الاقتصادية - التباين

- استثمارات في التكنولوجيا غير متوقعة تؤدي إلى Expansion

- Monetary → أسعار الفائدة تؤدي إلى التضخم (Exchange rate)

- Financial → تقلبات في سوق الأسهم تؤدي إلى Recession

2007

• Causes of shocks :-

- 1- political events
- 2- Irregular innovation
- 3- productivity changes
- 4- Monetary factors
- 5- financial instability

أسباب

مضطرب في السوق المالية

لا بالذات (الفردي)

• cyclical Impact

Goods :-

يوجد نوعين من

1) Durable goods affected most → السلع المعمرة

Ex: capital goods, consumer goods, buildings

2) NonDurable goods affected less → السلع سريعة التلف

Ex: services, Food and clothing

في حالة Recession (Durable) يتأثر إنتاجها أكثر من (NonDurable)

لأنه Non Durable يتغير أكثر من Durable

مثلاً على ذلك :- في حالة Recession نتيجة الكورونا توقف حركة الاقتصاد

فأحد الأفكار يروح يروح (سائح، دأ) يتأثر على Durable

أما Non Durable ما يتأثر كثيراً لأنه ثابت وبفترة قصيرة مثل

الأكلة، الحفلات، ملابس...

في حالة Expansion ← D يزيد بشكل أكبر

• Unemployment → *الاشتغال الاقتصادية النسبة البطالة*
unemployment rate = $\frac{\text{number of unemployed}}{\text{labor force}} \cdot 100\%$

هنا 3 فئات قسم ال population :-

① under 16 / or Institutionalized

العامرية 16 الفوق الذين عن العمل والغير مؤهلين

② Not in Labor force

هؤلاء الناس معينين يشغلوا او ماعين القبة او القالب او المقتدين ضد المبادئ الاقتصادية

③ Labor force → *ويبقى الى اثنين*

④ [employment → *الناس الى يشغلوا*

⑤ [Unemployment → *الناس الى ما يشغلوا من بين هؤلاء من لا Active له ربح الرغبة في العمل*

Example :-

Total population : 5 millions → *الكل هو عبارة عن الكل*

under 16 : 3 millions

Not in labor force : 0,6 millions

Labor force : 1,4 million.

عبارة عن [unemployment : 300,000 persons.

[employment : 1,1 million → *احدا او جملتين من بين Unemployment Labor force*

→ unemployment rate :- $\frac{300,000}{1,400,000} \cdot 100\% = 21.41\%$

• Types of unemployment

1- Frictional unemployment

Individuals searching for jobs or waiting to take jobs soon.

فردية البحث عن وظائف أو انتظار لبدء وظائف جديدة أو طلبات خيرية أو غير ذلك من وظائف غير منتظمة.

2. structural unemployment

Occurs due to changes in the structure of the demand for labor

تغير الطلب على العمل بسبب التغيرات في هيكل الطلب على العمل. مثل: Software and the shift in demand for labor in the IT sector. (cycle)

3. cyclical unemployment

caused by the recession phase of the business cycle.

تسببها المرحلة الانكماشية من دورة الأعمال.

• Definition of full employment

في حالة وجود نسبة البطالة منخفضة جداً (cycle emp)

1- Natural Rate of employment (NRU)

معدل البطالة الطبيعي (structural, frictional)

Ex: (change job, public policy changes) cycle.

2- Actual unemployment can be above or below the NRU.

Labor force = 1.4 millions

Unemployment = 0,3 millions

① Frictional unemployment = 0,14 millions

② structural unemployment = 0.9 millions

③ Cyclical unemployment = 0.07 millions

① $\text{unemployment rate} = \frac{\text{unemployment}}{\text{Labor}}$ $\text{un\%} =$

$$\frac{0.3}{1.4} \cdot 100\% = 21.4\%$$

$$\textcircled{2} \text{NRU} = \frac{F + s}{\text{Labor}} \cdot 100\% =$$

$$\frac{(0,14 + 0,09)}{1,4} \cdot 100\% = 16,4\%$$

③ cyclical unemployment = Total employment - URU
21.4 - 16.4 = 5%.

Recession الانكماش في الناتج

1- GDP Gap

$$\text{GDP Gap} = \text{actual GDP} - \text{potential GDP}$$

له قيس المرفوع $\frac{GDP}{\text{Full employment}}$ الى

② can be negative and positive.

- positive $\rightarrow$ Recession is Δ (انخفاض الإنتاج)
- negative $\rightarrow$ (في حالة الانتعاش)

③ Every 1% of cyclical unemployment creates a 2% GNP gap.

GNP Gap $\rightarrow$ 1.2% cyclical $\rightarrow$ 2.4%
1.5% cyclical $\rightarrow$ 3.0%
1.0% cyclical $\rightarrow$ 2.0%

- Example:-
 - population: 10 million
 - under 16: 2 million
 - out of labor force: 3 million

← $\text{Labor force} = 10 - 2 - 3 = 5 \text{ million}$

- unemployment: 1 million
- Frictional: 0.1 million
- structural: 0.4 million
- cyclical: 0.5 million

$\rightarrow \text{NRU} = \frac{\text{Frictional} + \text{structural}}{\text{Labor force}} \cdot 100\% =$

$$\frac{0.1 + 0.4}{5} \cdot 100\% = 10\%$$

في نسبة البطالة بمقدار 10%

• $\frac{\text{Total unemployment}}{\text{actual unemployment rate}} = \frac{1}{5} \cdot 100\% = 20\%$

• $\text{cyclical unemployment} = \text{Actual} - \text{NRU} = 20 - 10 = 10\%$
 GDP في حالة Recession في كل 20 - 10 = 10%

• $\text{GDP gap} = -2 \cdot \text{cyclical unemployment}$
 $-2 \cdot 10 = -20\%$

الاقتصاد خسّر 20% من GDP
 GDP loss is 20% of its potential GDP

* قانون GDP Gap
 $\text{GDP} = -2 \cdot (\text{Actual} - \text{NRU})$

هل يكون موجباً أو سلبياً؟ (negative or positive)

- ① إذا كان Actual unemployment أعلى من NRU يكون Negative
 ② إذا كان Actual unemployment أقل من NRU يكون positive

• Non-economic costs ما رز على كثير الشعوب

- 1- Loss of skills and loss of self-respect.
- 2- plummeting morale
- 3- Family disintegration
- 4- poverty and reduced hope
- 5- can lead to violent social and political change
- 6- Heightened and ~~reduced~~ ethnic tensions

• Inflation → نسبة التزخم
كيف مستوى الأسعار يتغير وترتفع؟

المقارنة عن تزايد من القدرة الشرائية للتقود الدخل وتقالس بنسبة التغير
المؤشر واحد (consumer price index) وتسمى بـ (CPI)
وهو معدل لكل الأسعار للسلع والخدمات التي تستخدمها المستهلك

$$CPI = \frac{\text{Price of the most Recent market in the particular year}}{\text{Price of the market Basket}} \cdot 100$$

• Example:-

$$CPI \text{ in } 2018 = 120$$

السنة الاولى

$$CPI \text{ in } 2019 = 125$$

السنة الثانية

• Inflation rate in 2019?

$$\text{Inflation rate} = \frac{(CPI 2) - (CPI 1)}{(CPI 1)} \cdot 100\% =$$

$$\frac{125 - 120}{120} \cdot 100\%$$

$$\text{Inflation rate} = \frac{125 - 120}{120} \cdot 100\% = 4.16\%$$

• دليلاً؟ نقيم على السنة القديمة.

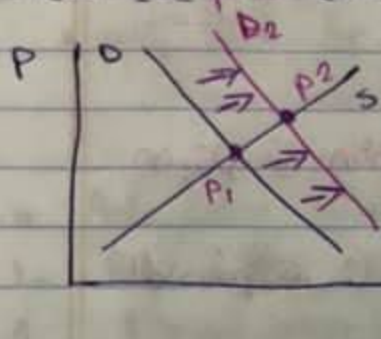
• Types of Inflation :-

① Demand - pull inflation

- Excess spending relative to output
- central bank issues too much money.

• نتيجة زيادة في Demand يؤدي إلى Inflation

• زيادة في Demand يؤدي إلى shift إلى اليمين في منحنى الطلب Price يؤدي إلى زيادة



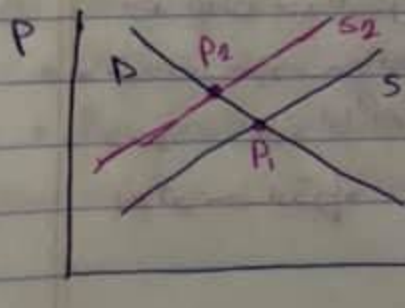
• Inflation لأسعار في

② cost - push inflation

- Due to arise in per-unit input costs.
- supply shocks.

• نتيجة زيادة في التكاليف أو انخفاض في supply يؤدي إلى زيادة الأسعار (inflation)

• نتيجة زيادة في تكاليف الإنتاج أو انخفاض في supply تؤدي إلى زيادة الأسعار Price



• shift للمنافسة
• وهي عبارة عن decreasing supply لأن التكاليف
• في زيادة تكاليف الإنتاج

• Effect of Inflation

1- Nominal income

2- Real income

$$\text{Change in real income} = \text{Change in nominal income} - \text{change in price level.}$$

تغير الدخل الحقيقي = التغير في الدخل الاسمي - التغير في المستوى السعري

• Who is Hurt by inflation?

من يتضرر من التضخم؟

① Fixed-income receivers

• Real income fall

الدخل الحقيقي ينخفض

② savers

• Value of accumulated saving deteriorates.

القيمة المتراكمة للادخار تتدهور
الادخار المتراكم يفقد قيمته الحقيقية
القيمة الحقيقية للادخار تتدهور

③ Creditors

• Lenders get paid back in "cheaper dollars"

الدولار يصبح أرخص

نتيجة وجود التضخم
وجود التضخم
تدهور القيمة الحقيقية
تدهور القيمة الحقيقية
تدهور القيمة الحقيقية

• Who is Unaffected by Inflation?

① Flexible-income receivers

- self-employed زيادة في الأسعار وارتفاع output وارتفاع الدخل
- Colas علاقة عكسية بين الدخل وارتفاع (inflation rate) فربما يكون الدخل أقل في ظل التضخم

② Debtors

- pay back the loan with "cheaper dollars"
- القيمة الفعلية للدولار في المستقبل تكون أقل من القيمة الحالية

• Anticipated Inflation: توقع التضخم في المستقبل

- 1- Real interest rate تكون حالية في المستقبل
- 2- Nominal interest rate

القانون

$$\text{Nominal interest Rate} = \text{Real interest Rate} + \text{inflation premium}$$

Ex: $11\% = 5\% + 6\%$

القانون

$$\text{Real interest rate} = \text{Nominal} - \text{inflation premium}$$

• Does Inflation Affect output?

① cost-push inflation

- reduces real output
- Redistributes a decreased level of real income

مما يؤدي إلى انخفاض في output وارتفاع في Price level وارتفاع في التضخم
• Recession حالة

② Demand - pull inflation

- one view is that zero inflation is best
- Another view is that mild inflation is best.

inflation rate 20 →

• ما هي؟ - كل ما كانت inflation أقل يعني هذا بالاقتراب من
منه يعني ان تكون بالأساس ركن ذلك يؤدي الى حالة من الركود
وبالتالي هذه الحالة هي حالة من Recession.

• Hyperinflation :- Inflation

- 1- Business don't know what to charge
- 2- consumers don't know what to pay
- 3- Money becomes worthless.
- 4- Zimbabwe's 14.9 billion percent inflation in 2008.