

Macroeconomics Lect 1 - 2

Made By : Ahmed Tamer

What is Macroeconomics?

Macroeconomics

When the macroeconomics is doing well, jobs are easy to find, incomes are generally rising, and profits of corporations are high. On the other hand, if the macroeconomy is in a slump, new jobs are scarce, incomes are not growing well, and profits are low. Students who entered the job market in the boom, on average, had an easier time finding a job than did those who entered in the recession. The slow growth after the recession had negative effects on millions of people. Given the large effect that the macroeconomy can have on our lives, it is important that we understand how it works.

الشرح:

يا فنان، الـ Macroeconomics أو الاقتصاد الكلي ده بيدرس الاقتصاد كله كوحدة واحدة كبيرة! تخيل إن الاقتصاد زي الجو بالطبط:

- لما الجو كويس (الاقتصاد بيطلع) → الشغل متاح، الرواتب بتزيد، الشركات بتكسب
 - لما الجو وحش (الاقتصاد بينزل) → الشغل نادر، الرواتب واقفة، الشركات بتخسر
- مثال من الحياة يا معلم:** الطلاب اللي اتخرجوا في وقت الازدهار لقوا شغل بسهولة. اللي اتخرجوا في وقت الركود عانوا جداً! وده بيأثر على ملايين الناس. عشان كده لازم نفهم الاقتصاد الكلي!

Macroeconomics vs. Microeconomics

Whereas microeconomics focuses on individual product prices and relative prices, macroeconomics looks at the overall price level and how quickly (or slowly) it is rising (or falling). In general, we could discuss the difference between the two branches.

Microeconomics examines the functioning of individual industries and the behavior of individual decision-making units, typically firms and households. With a few assumptions about how these units behave (firms maximize profits; households maximize utility), we can derive useful conclusions about how markets work and how resources are allocated.

الشرح:

يا برنس، دلوقتي هنفرق بين نوعين من الاقتصاد:

Microeconomics (الاقتصاد الجزئي):

!يبص على الصورة الصغيرة. زي ما تبص على حبة رمل واحدة في الشاطئ

- بيدرس شركة واحدة أو أسرة واحدة
- بيسأل: "سعر الفراخ في السوق ده بكام؟"
- الشركات بتحاول تعظم الأرباح، والأسر بتحاول تعظم الإشباع

Macroeconomics (الاقتصاد الكلي):

!يبص على الصورة الكبيرة. زي ما تبص على الشاطئ كله

- بيدرس الاقتصاد كله
- بيسأل: "المستوى العام للأسعار في البلد بيتغير بأد إيه؟"

Macro vs. Micro (تابع)

Instead of focusing on the factors that influence the production of particular products and the behavior of individual industries, macroeconomics focuses on the determinants of total national output.

Macroeconomics studies not household income but national income, not individual prices but the overall price level. It does not analyze the demand for labor in the automobile industry but instead total employment in the economy.

الشرح:

يا كبير، الفرق واضح أكثر دلوقتي!

Microeconomics	Macroeconomics
دخل الأسرة	الدخل القومي كله
سعر سلعة واحدة	المستوى العام للأسعار
الطلب على عمال في صناعة معينة	إجمالي التوظيف في الاقتصاد

مثال: الـ Micro بيسأل "كام واحد شغال في مصنع سيارات؟" الـ Macro بيسأل "كام واحد شغال في مصر كلها؟"

Both microeconomics and macroeconomics are concerned with the decisions of households and firms. Microeconomics deals with individual decisions; macroeconomics deals with the sum of these individual decisions.

Aggregate is used in macroeconomics to refer to sums.

When we speak of **aggregate behavior**, we mean the behavior of all households as well as the behavior of all firms. We also speak of aggregate consumption and aggregate investment, which refer to total consumption and total investment in the economy, respectively.

الشرح:

يا فنان، كلهم بيدرسوا نفس الناس (الأسر والشركات) بس بطريقة مختلفة!

الكلمة المهمة: Aggregate (إجمالي)

ال Aggregate ده معناه "الكل مع بعض". زي ما بتجمع الدرجات:

- **Aggregate behavior** = سلوك كل الأسر + كل الشركات مع بعض
- **Aggregate consumption** = إجمالي الاستهلاك في الاقتصاد كله
- **Aggregate investment** = إجمالي الاستثمار في الاقتصاد كله

مثال بسيط يا معلم: لو كل أسرة في مصر صرفت 1000 جنيه في رمضان، ال Aggregate Consumption هو مجموع ال 1000 دي لكل الأسر!

Three Primary Concerns

The three primary concerns of macroeconomics

- Output growth
- Unemployment
- Inflation and deflation

Government policy makers would like to have high output growth, low unemployment, and low inflation. These goals may conflict with one another and that an important point in understanding macroeconomics is understanding these conflicts.

الشرح:

يا برنس، الاقتصاد الكلي عنده 3 قضايا أساسية بيهتم بيهم:

1- **Output Growth (نمو الناتج)** ؟ (نمو الناتج) أكثر ولا أقل ؟

2- **Unemployment (البطالة)** ؟ كام واحد مش لاقى شغل ؟

3- **Inflation & Deflation (التضخم والانكماش)** ؟ الأسعار بترتفع ولا بتنخفض ؟

الحكومة بتحلم بـ: نمو عالي + بطالة منخفضة + تضخم منخفض.

بس يا كبير، فيه مشكلة! الأهداف دي ممكن تتعارض مع بعض! مثلاً لما تحاول تخفض البطالة، ممكن التضخم يزيدي! وده من أهم الصراعات في الاقتصاد الكلي.

Output growth

Instead of always growing at an even rate, economies tend to experience short-term ups and downs in their performance. The technical name for these ups and downs is the business cycle.

Business cycle is the cycle of short-term ups and down in the economy.

الشرح:

يا معلم، الاقتصاد مش بيمشي في خط مستقيم للأعلى! بيعمل زي الموجة!

Business Cycle (دورة الأعمال):

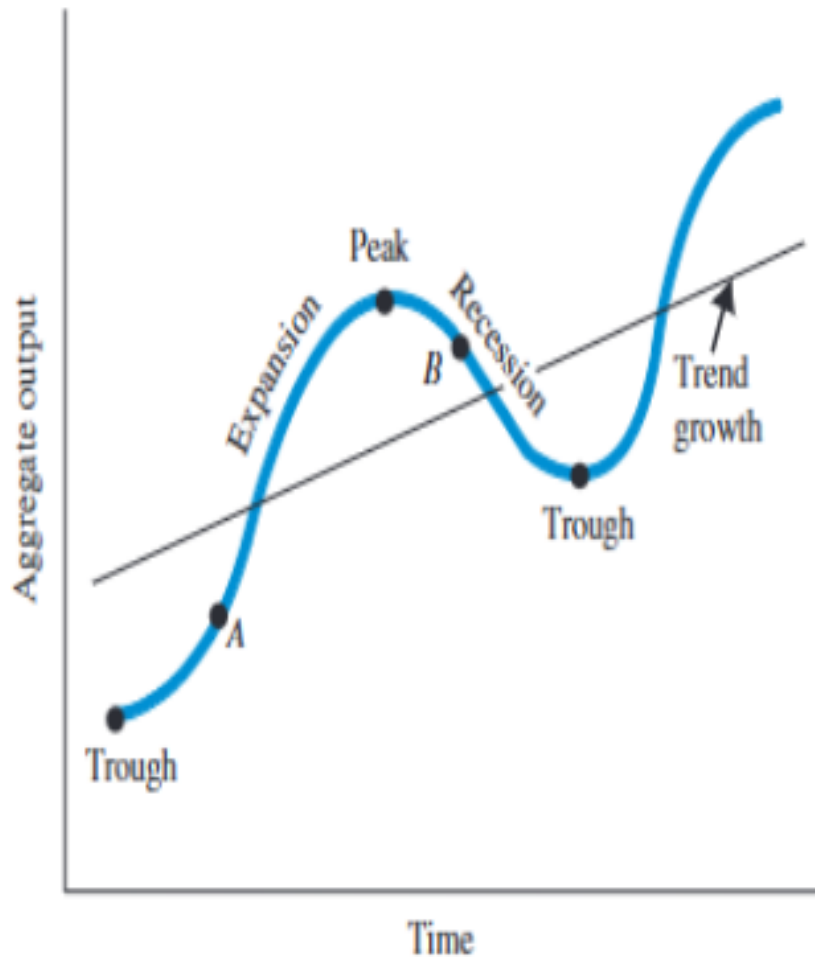
هي التذبذبات اللي بتحصل في الاقتصاد على المدى القصير. زي تماماً موجات البحر: بترتفع! وبتنخفض!

مثال: مصر في وقت الازدهار السياحي كان الاقتصاد شغال. في وقت الأزمات بيتراجع. ده هو Business Cycle!

The main measure of how an economy is doing is aggregate output, the total quantity of goods and services produced in the economy in a given period. When less is produced (in other words, when aggregate output decreases), there are fewer goods and services to go around and the average standard of living declines. When firms cut back on production, they also lay off workers, increasing the rate of unemployment.

In this business cycle, the economy is expanding as it moves through point A from **the trough to the peak**.

When the economy moves from a peak down to a trough, through point B, the economy is in recession.



الشرح:

يا فنان، المقياس الأساسي للاقتصاد هو **Aggregate Output** = إجمالي ما ينتجه الاقتصاد!
 لما الإنتاج ينزل → بضاعة وخدمات أقل → مستوى معيشة أقل → الشركات بتسرح عمال → البطالة بتزيد!

دورة الأعمال بتمر بمرحلتين يا معلم:

• من Trough لل Peak (من القاع للقمة): الاقتصاد بيتوسع ويكبر = Expansion

• من Peak لل Trough (من القمة للقاع): الاقتصاد بينكمش = Recession

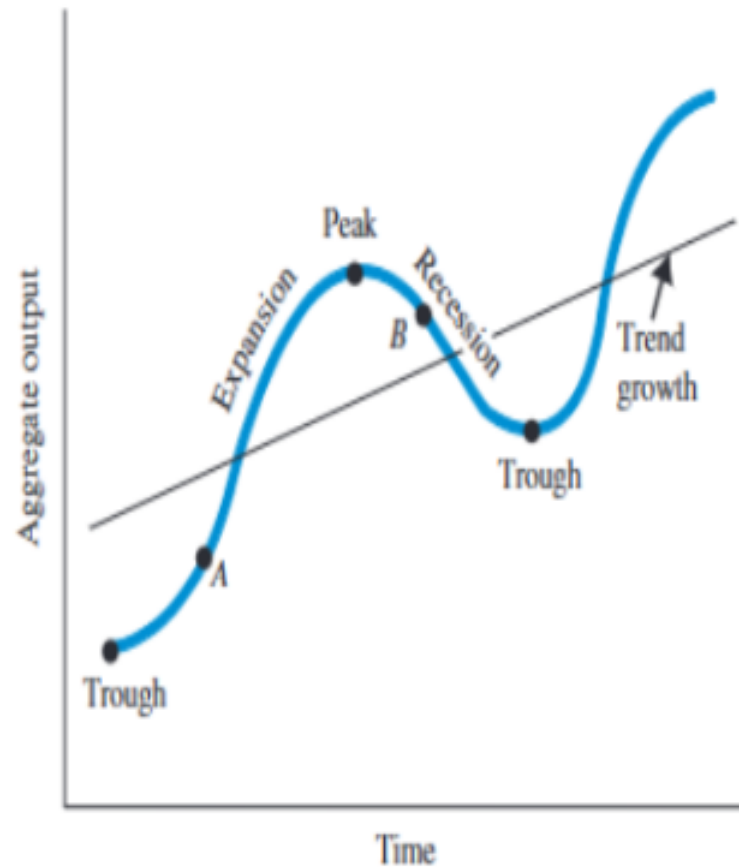
تخيل الموضوع زي عجلة فلوس: بترتفع وبتنخفض، وكل دورة كاملة دي هي ال Business Cycle!

Business Cycle Details

A typical business cycle is illustrated in Figure 1. Because most economies, on average, grow over time, the business cycle shows a positive trend—the peak (the highest point) of a new business cycle is higher than the peak of

the previous cycle. The period from a trough, or bottom of the cycle, to a peak is called an expansion or a boom. During an expansion, output and employment grow. The period from a peak to a trough is called a contraction, recession, or slump, when output and employment fall.

A prolonged and deep recession is called a **depression**, although economists do not agree on when a recession becomes a depression.



الشرح:

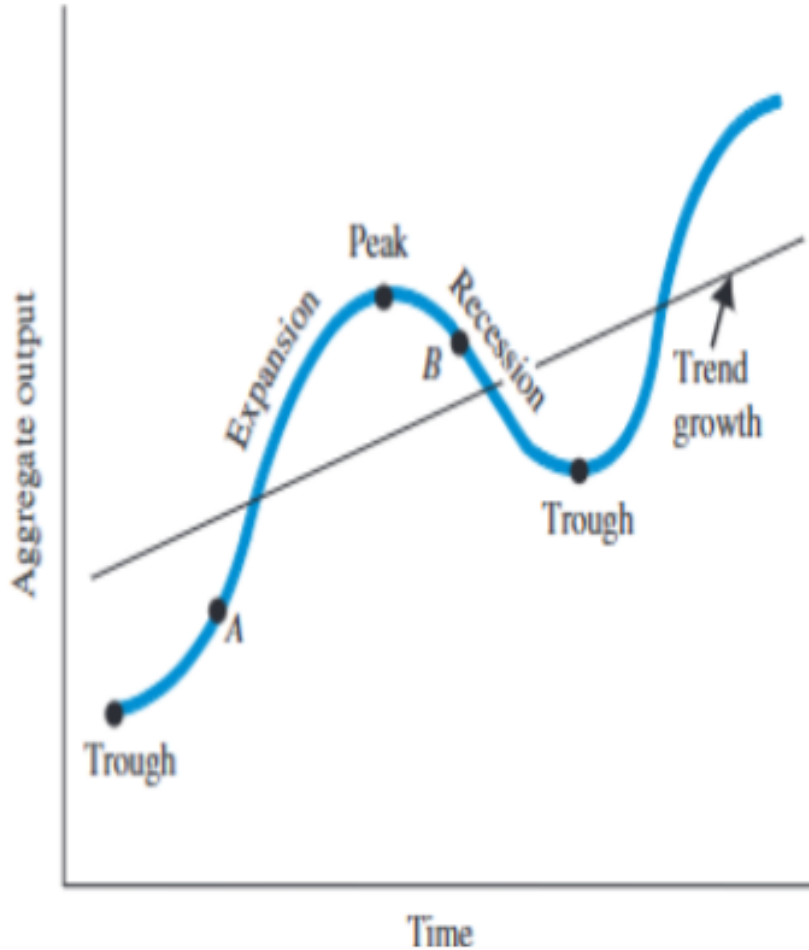
يا كبير، دلوقتي هنشرح الرسمة بتاعة ال Business Cycle بالتفصيل!

مصطلحات مهمة جداً للامتحان:

- **Peak (القمة):** أعلى نقطة في الدورة. الاقتصاد في أحسن حالاته
- **Trough (القاع):** أدنى نقطة في الدورة. الاقتصاد في أسوأ حالاته
- **Expansion / Boom (التوسع / الانتعاش):** من القاع للقمة. الإنتاج والتوظيف يزدودا
- **Contraction / Recession / Slump (الانكماش / الركود):** من القمة للقاع. الإنتاج والتوظيف يقلوا
- **Depression (الكساد):** ركود طويل وعميق جداً! زي الكساد الكبير 1929

ملحوظة مهمة يا معلم: لأن معظم الاقتصادات تنمو مع الوقت، قمة كل دورة جديدة أعلى من قمة الدورة اللي قبلها!

In judging whether an economy is expanding or contracting, note the difference between the level of economic activity and its rate of change. If the economy has just left a trough (point A in Figure 1), it will be growing (rate of change is positive), but its level of output will still be low. If the economy has just started to decline from a peak (point B), it will be contracting (rate of change is negative), but its level of output will still be high. The business cycle drawn in Figure 1 is symmetrical, which means that the length of an expansion is the same as the length of a contraction.



الشرح:

يا فنان، دي نقطة دقيقة مهمة!

لازم تفرق بين مستوى النشاط ومعدل التغيير:

عند نقطة A (بعد القاع مباشرة):

- الاقتصاد بيكبر ✓ (معدل التغير موجب)

- بس المستوى لسه واطي ✗

عند نقطة B (بعد القمة مباشرة):

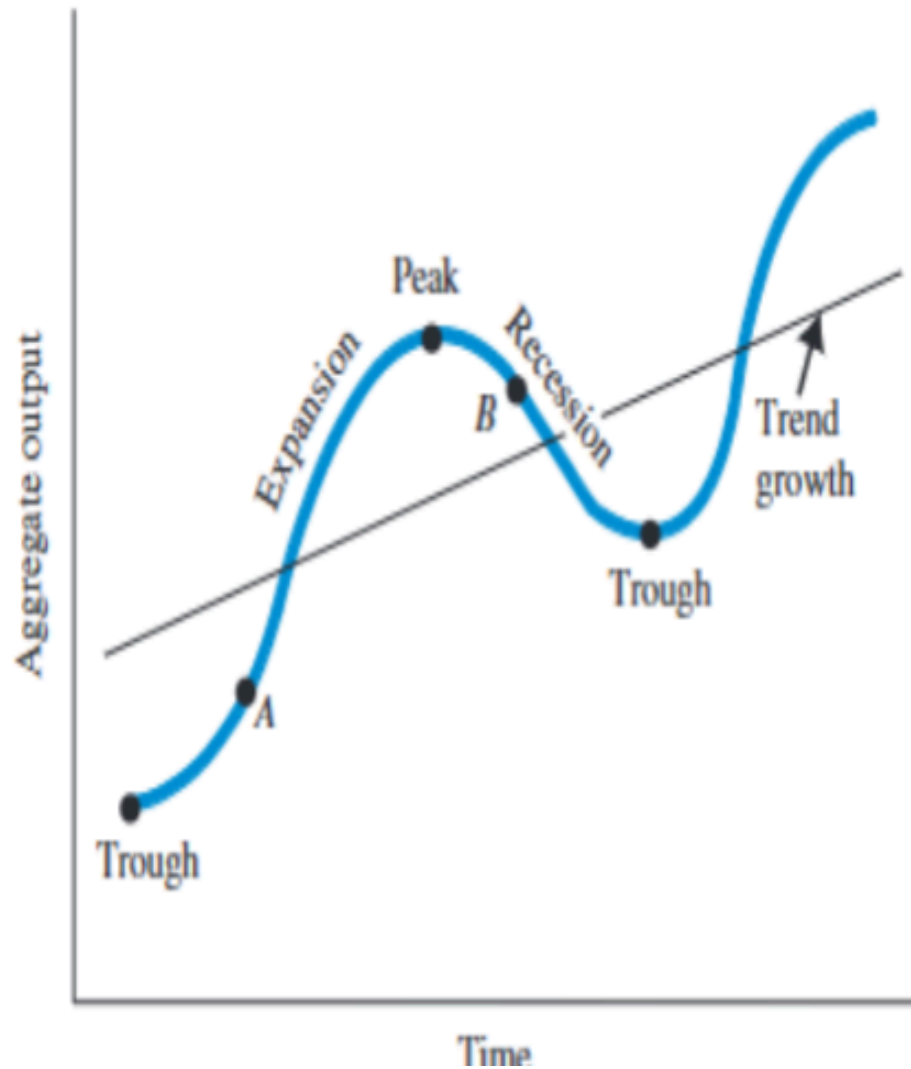
- الاقتصاد بيتراجع ✗ (معدل التغير سالب)

- بس المستوى لسه عالي ✓

مثال يا معلم: زي واحد طولہ 160 سم وبيزيد سنتيمتر كل شهر (بيكبر بس لسه قصير)، وواحد طولہ 190 سم وبدأ يقصر (بيقل بس لسه طويل)!

Business Cycle Details

Most business cycles are not symmetrical, however. It is possible, for example, for the expansion phase to be longer than the contraction phase. When contraction comes, it may be fast and sharp, whereas expansion may be slow and gradual. Moreover, the economy is not nearly as regular as the business cycle in Figure 1 indicates.



الشرح:

يا معلم، دورة الأعمال مش دائماً منتظمة زي ما الرسمه بتوضح!

الحقيقة يا كبير:

- ممكن مرحلة التوسع (Expansion) تاخد وقت أطول من مرحلة الانكماش
 - الانكماش ممكن يبجي سريع وحاد (زي الأزمة المالية 2008 اللي حصلت فجأة!)
 - التوسع ممكن يكون بطيء وتدرجي
- مثال:** زي ما بتبني بيت ببطء (التوسع) بس لما بيتهدم بيبجي سريع (الانكماش)! الاقتصاد كده بالظبط.

The unemployment rate—the percentage of the labor force that is unemployed—is a key indicator of the economy's health and is reported monthly by the government. Because the unemployment rate is usually closely related to the economy's aggregate output, announcements of each

month's new figure are followed with great interest by economists, politicians, business people, and policy makers.

الشرح:

يا برنس، معدل البطالة ده مش مجرد رقم عادي!

معدل البطالة = نسبة العاطلين من قوة العمل الكلية

وده بيتبلغ كل شهر من الحكومة!

ليه مهم يا فنان؟ لأنه مرتبط جداً بالناتج الكلي للاقتصاد. لما الاقتصاد بيتراجع، البطالة بتزيد. لما الاقتصاد بيتحسن، البطالة بتقل.

عشان كده لما الرقم الشهري بيتعلن، **الكل بيص فيه**: الاقتصاديين، السياسيين، أصحاب الأعمال، صانعي السياسات! الكل عايز يعرف الاقتصاد ماشي فين!

Unemployment

Some specific macroeconomic indicators related to employment:

1. Total number of jobs: Macroeconomics deals with aggregate employment in the economy such as the total number of jobs, rather than employment by individual businesses and industries.

2. Unemployment rate: Macroeconomics examines the unemployment rate, which measures the percentage of people in the labor force who are willing to work but cannot find jobs. In summary, key macroeconomic indicators of employment include the total number of jobs in the economy and the unemployment rate, which provides insight into the overall health of the labor market from an aggregate perspective.

الشرح:

يا برنس، دلوقتي بنتكلم عن البطالة بالتفصيل!

مؤشرين مهمين للتوظيف:

1- إجمالي عدد الوظائف:

ال Macro مش بيسأل "كام واحد شغال في بنك CIB؟" بيسأل "كام واحد شغال في مصر كلها؟"

2- معدل البطالة (Unemployment Rate):

ده النسبة المئوية للناس اللي عايزين يشتغلوا بس مش لاقين شغل.

مثال يا كبير: لو في مصر 100 واحد عايز يشتغل، و10 مش لاقين شغل → معدل البطالة = 10%

الرقمين دول بيقولوا لنا صحة سوق العمل!

Although macroeconomists are interested in learning why the unemployment rate has risen or fallen in a given period, they also try to answer a more basic question: Why is there any unemployment at all?

Part of the answer to this question is straightforward, coming from the fact that adjustments in labor markets generally take some time.

At times people decide to quit their jobs and look for something better. Until they find a new job, they will be unemployed. At any time, some firms may go bankrupt because of competition from rivals, bad management, or bad luck.

الشرح:

يا فنان، سؤال مهم: ليه في بطالة أصلاً؟

الإجابة البسيطة: لأن سوق العمل محتاج وقت عشان يتكيف!

أسباب البطالة يا معلم:

السبب الأول: واحد قرر يسيب شغله ويدور على حاجة أحسن. في الفترة اللي بيدور فيها = عاطل!

السبب الثاني: شركة افلست بسبب المنافسة أو سوء الإدارة أو سوء الحظ → موظفيها بقوا عاطلين!

مثال: زي بالطيط لما حد يسيب شغله في شركة عشان يدور على شغل أحسن. في الفترة دي هو technically عاطل حتى لو مش محتاج!

Unemployment (تابع)

Employees of such firms typically are not able to find new jobs immediately, and while they are looking for work, they will be unemployed. Also, workers entering the labor market for the first time may require a few weeks or months to find a job. All of these factors tell us that some positive rate of unemployment is inevitable in a dynamic economy.

A key question in macroeconomics is how the economy adjusts when the unemployment rate rises beyond this base level. Supply and demand analysis leads us to expect a market response to the existence of unemployed workers.

الشرح:

يا برنس، النقطة دي مهمة جداً!

البطالة الصفر مستحيلة يا معلم!

ليه؟ لأن:

- الموظفين اللي شركتهم أفلست مش هلاقوا شغل في نفس اليوم
- الخريجين الجدد محتاجين أسابيع أو شهور عشان يلاقوا شغلهم الأول

إذن: قدر من البطالة حتمي في أي اقتصاد نشط!

السؤال المهم في الـ Macro هو: لما البطالة تزيد عن الحد الطبيعي، إزاي الاقتصاد يتكيف؟ تحليل العرض والطلب بيقولنا إن السوق هيرد!

Specifically, when there is unemployment beyond some minimum amount, there is an excess supply of workers—at the going wage rates, there are people who want to work who cannot find work.

The existence of unemployment seems to imply that the aggregate labor market is not in equilibrium—that something prevents the quantity supplied and the quantity demanded from equating.

Why do labor markets not clear when other markets do, or is it that labor markets are clearing and the unemployment data reflect something different?

This is one of the ongoing debates in macroeconomics.

الشرح:

يا كبير، ده سؤال فلسفي مهم في الاقتصاد!

لما البطالة تزيد عن الحد الأدنى → فيه فائض في عرض العمالة يعني ناس عايزة تشتغل بالأجر الموجود بس مش لاقية!

ده معناه إن سوق العمل مش في توازن (Not in equilibrium). حاجة ما بتخلوش يتوازن!

السؤال الكبير يا فنان: ليه سوق العمل مش بيتوازن زي باقي الأسواق؟ ولا هو فعلاً بيتوازن وبيانات البطالة بتقول حاجة ثانية؟

ده من أكبر الجدالات في الاقتصاد الكلي لحد النهارده!

Inflation and Deflation

Inflation is a continuous increase in the overall price level. Keeping inflation low has long been a goal of government policy. Especially problematic are **hyperinflations**, or periods of very rapid increases in the overall price level.

In some countries at some times, people were accustomed to prices rising by the day, by the hour, or even by the minute. During the hyperinflation in Bolivia in 1984 and 1985, the price of one egg rose from 3,000 pesos to 10,000 pesos in 1 week. In 1985, three bottles of aspirin sold for the same price as a luxury car had sold for in 1982. At the same time, the problem of handling money became a burden.

الشرح:

يا معلم، دلوقتي بنتكلم عن التضخم!

Inflation (التضخم) ارتفاع مستمر في المستوى العام للأسعار. يعني نفس الفلوس بتشتري أقل!

Hyperinflation (التضخم الجامح) ارتفاع سريع جداً جداً في الأسعار! ده الأخطر:

مثال رهيب من بوليفيا يا برنس:

- في 1984-1985 بوليفيا: بيضة واحدة كانت بـ 3,000 بيزو → بقت بـ 10,000 بيزو في أسبوع واحد بس!

- في 1985: ثلاث علب أسبرين اتباعوا بنفس سعر العربية الفاخرة سنة 1982!

تخيل يا فنان إنك راحت الصيدلية وفلوسك بقت مش بتكفي حتى الأسبرين!

Bolivia's currency, printed in West Germany and England, was the country's third biggest import in 1984, surpassed only by wheat and mining equipment. In December 2017 the inflation rate in Venezuela reached 4,000 percent, and the country experienced numerous street protests against the policies of President Nicolas Maduro. In January 2018, prices in Venezuela were doubling every 35 days. Very high inflation can destabilize economies and governments.

Hyperinflations are rare. Nonetheless, economists have devoted much effort to identifying the costs and consequences of even moderate inflation.

الشرح:

يا كبير، مثال ثاني أكثر جنون من فنزويلا!

فنزويلا 2017:

- التضخم وصل 4,000% في ديسمبر 2017!

- في يناير 2018: الأسعار كانت بتتضاعف كل 35 يوم!

بوليفيا وصلت لمرحلة عجيبة: الورق النقدي اتصبح ثالث أكبر استيراد في البلد! يعني البلد كانت بتستورد ورق عشان تطيع فلوس أكثر!

التضخم الجامح بيدمر الاقتصادات والحكومات! عشان كده حتى التضخم المعتدل المقبول، الاقتصاديين بيدرسوا تكاليفه وتبعاته.

Deflation & Terminology

Does anyone gain from inflation? Who loses? What costs does moderate inflation impose on society? What causes inflation? What is the best way to stop it? Here too we find debate.

A decrease in the overall price level is called **deflation**. In some periods in U.S. history and recently in Japan, deflation has occurred over an extended period of time. In 2015 the European Union began to take steps to fight what was seen as the early stages of deflation in that region.

The goal of policy makers is to avoid prolonged periods of deflation as well as inflation to pursue the macroeconomic goal of stability.

الشرح:

يا فنان، في أسئلة مهمة عن التضخم ومحدث اتفق على إجاباتها!

- مين المستفيد من التضخم؟
- مين الخاسر؟
- إيه تكاليفه على المجتمع؟
- إيه سببه؟
- إزاي نوقفه؟

كل دي أسئلة جدلية لحد النهارده!

عكس التضخم تماماً! انخفاض في المستوى العام للأسعار: **(الانكماش السعري) Deflation**.

بتقول "يا سلام الأسعار نزلت!" بس يا معلم ده مش دائماً كويس!

مثال: اليابان عاشت فترات انكماش طويلة، والـ EU في 2015 حاربت الانكماش عشانه خطراً!

الهدف النهائي يا برنس: الحكومات بتحاول تتجنب التضخم الزيادة **والانكماش** عشان يحققوا **الاستقرار الاقتصادي!**

Terminology:

Macroeconomics — Microeconomics — aggregate behavior — Output growth — Unemployment — Inflation and deflation — Business cycle — Peak — trough — expansion or a boom — recession — depression — Slump — Contraction — Symmetrical — unemployment rate — Hyperinflation

الشرح:

يا كبير، دي المصطلحات المهمة في المحاضرة كلها! خليني أخصها لك:

المصطلح	المعنى
Macroeconomics	الاقتصاد الكلي

المصطلح	المعنى
Microeconomics	الاقتصاد الجزئي
Aggregate behavior	سلوك الكل مع بعض
Output growth	نمو الناتج
Unemployment	البطالة
Inflation	ارتفاع الأسعار
Deflation	انخفاض الأسعار
Business cycle	دورة الأعمال
Peak	القمة
Trough	القاع
Expansion / Boom	توسع / انتعاش
Recession / Slump	ركود / كساد
Depression	كساد عميق وطويل
Contraction	انكماش
Unemployment rate	معدل البطالة
Hyperinflation	تضخم جامح