

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، الا Macroeconomics أو الاقتصاد الكلي ده يدرس الاقتصاد كله كوحدة واحدة كبيرة!
تخيل إن الاقتصاد زي الجو بالطبع:

- لما الجو كويس (الاقتصاد بيطل) → الشغل متاح، الرواتب بتزيد، الشركات بتتكسب
- لما الجو وحش (الاقتصاد بينزل) → الشغل نادر، الرواتب واقفة، الشركات بتخسر

مثال من الحياة يا معلم: الطلاب اللي اخرجوا في وقت الازدهار لقوا شغل بسهولة. اللي اخرجوا 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 برتون، دلوقتي هنفرق بين نوعين من الاقتصاد:

Microeconomics: (الاقتصاد الجزئي)

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

- يدرس شركة واحدة أو أسرة واحدة
- يسأل: "سعر الفراخ في السوق ده بكم؟"
- الشركات بتحاول تعظم الأرباح، والأسر بتحاول تعظم الإشباع

Macroeconomics: (الاقتصاد الكلي)

يبص على الصورة الكبيرة. زي ما تبص على الشاطئ كله

- يدرس الاقتصاد كله
- يسأل: "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
إجمالي التوظيف في الاقتصاد	الطلب على عمال في صناعة معينة

مثال: إلـ Micro بيسأل "كام واحد شغال في مصنع سيارات؟" إلـ 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)

الـ 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، الـ Aggregate هو مجموع الـ 1000 دي لكل الأسر! Consumption

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 برس، الاقتصاد الكلي عنده 3 قضايا أساسية بيهتم بيهم:

1- **Output Growth**: (نمو الناتج)

2- **Unemployment**: (البطالة)

3- **Inflation & Deflation**: (التضخم والانكماش)

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

بس يا كبير، فيه مشكلة! الأهداف دي ممكن تتعارض مع بعض! مثلاً لما تحاول تخفض البطالة، ممكن التضخم يزيد! 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!

(دورة الأعمال):

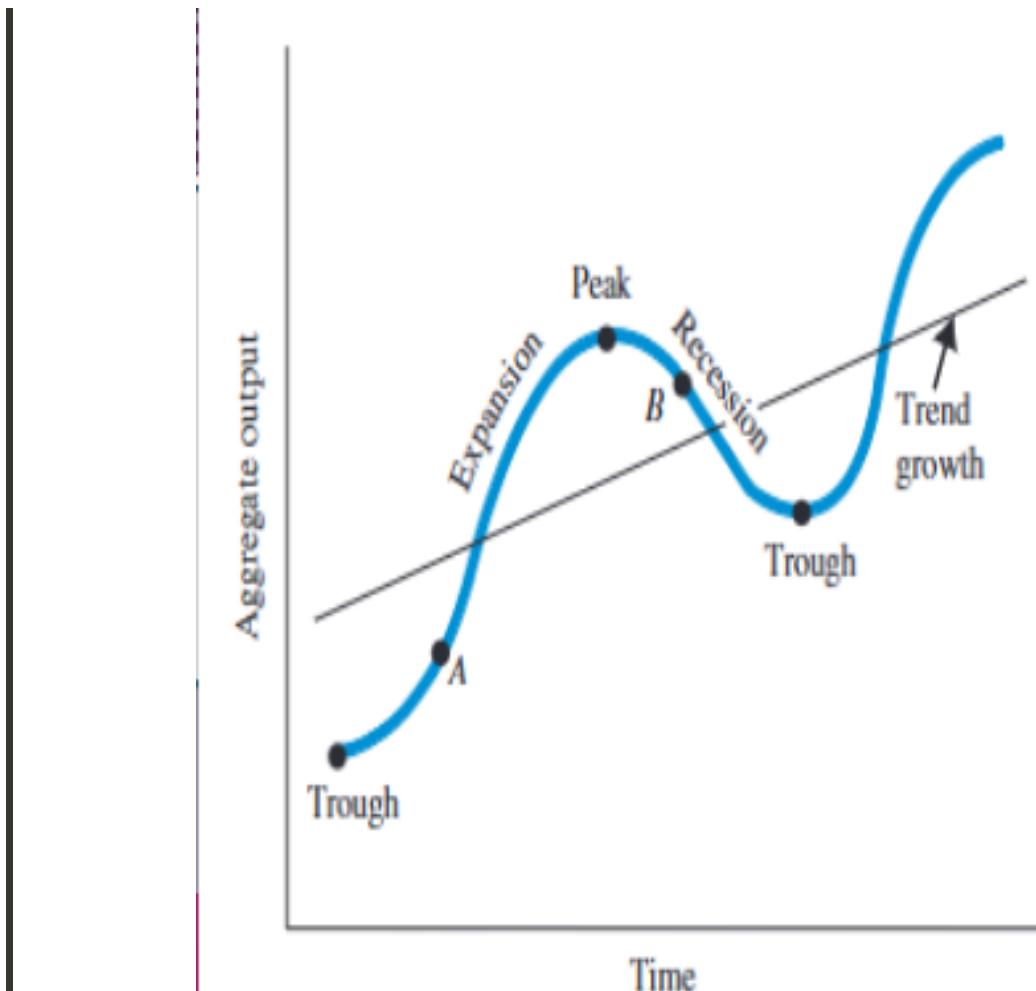
هي التذبذبات اللي بتحصل في الاقتصاد على المدى القصير. زي تماماً موجات البحر: يترفع ويتنخفض!

مثال: مصر في وقت الازدهار السياحي كان الاقتصاد شغال. في وقت الأزمات بيتراجع. ده هو الـ **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 لللاقتصاد هو **Aggregate Output** = إجمالي ما ينتجه الاقتصاد!
لما الإنتاج ينزل → بضاعة وخدمات أقل → مستوى معيشة أقل → الشركات يتسرّح عمال →
البطالة يتزيد!

دورة الأعمال بتمر بمراحلتين يا معلم:

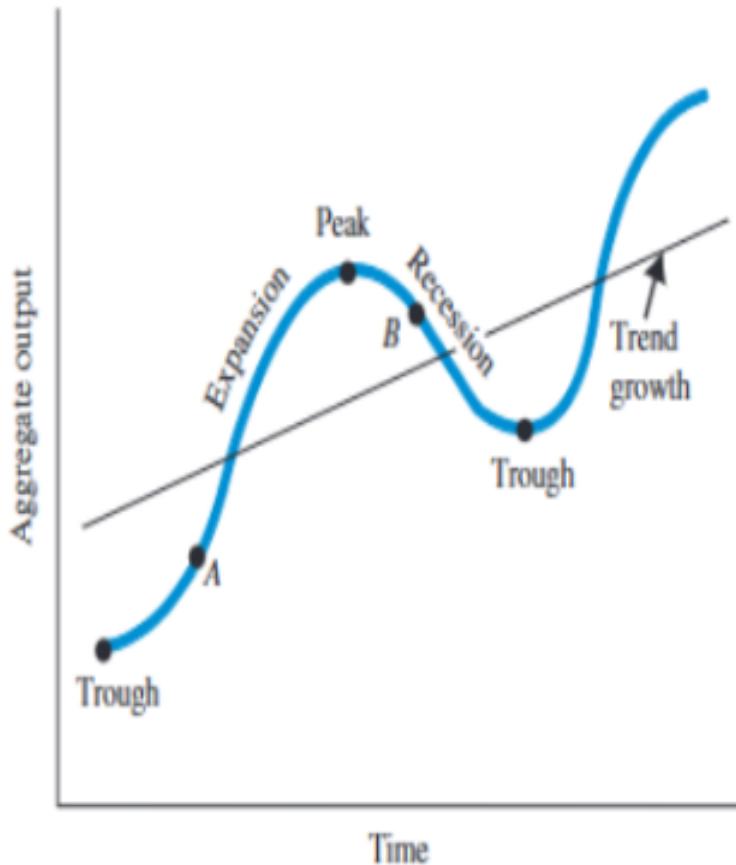
- من القاع للـ **Peak Trough** (من القاع للقمة): الاقتصاد يتسع ويكبر = **Expansion**
 - من القمة للـ **Trough Peak** (من القمة للقاع): الاقتصاد ينكمش = **Recession**
- تخيل الموضوع زي عجلة فلوس: بترتفع ويتناخفض، وكل دورة كاملة دي هي الـ **Business Cycle**

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:

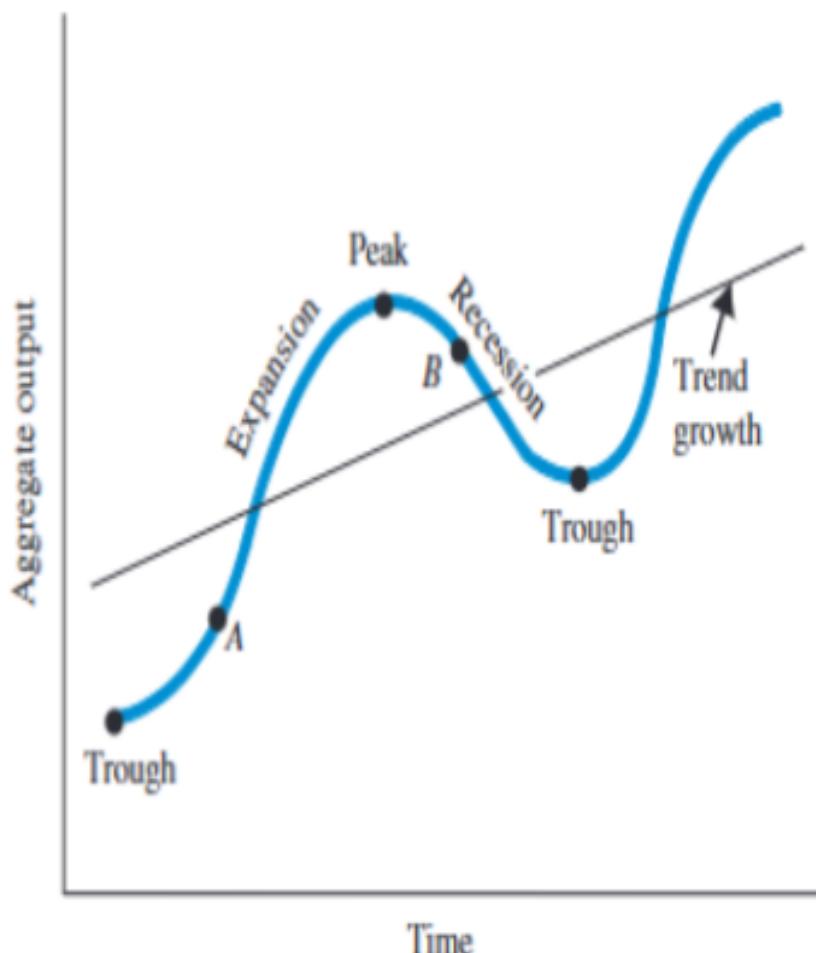
يا كبير، دلوقتي هنشرح الرسمة بتاعة الـ Business Cycle بالتفصيل!

مصطلحات مهمة جداً للامتحان:

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

ملحوظة مهمة يا معلم: لأن معظم الاقتصادات بتنمو 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!

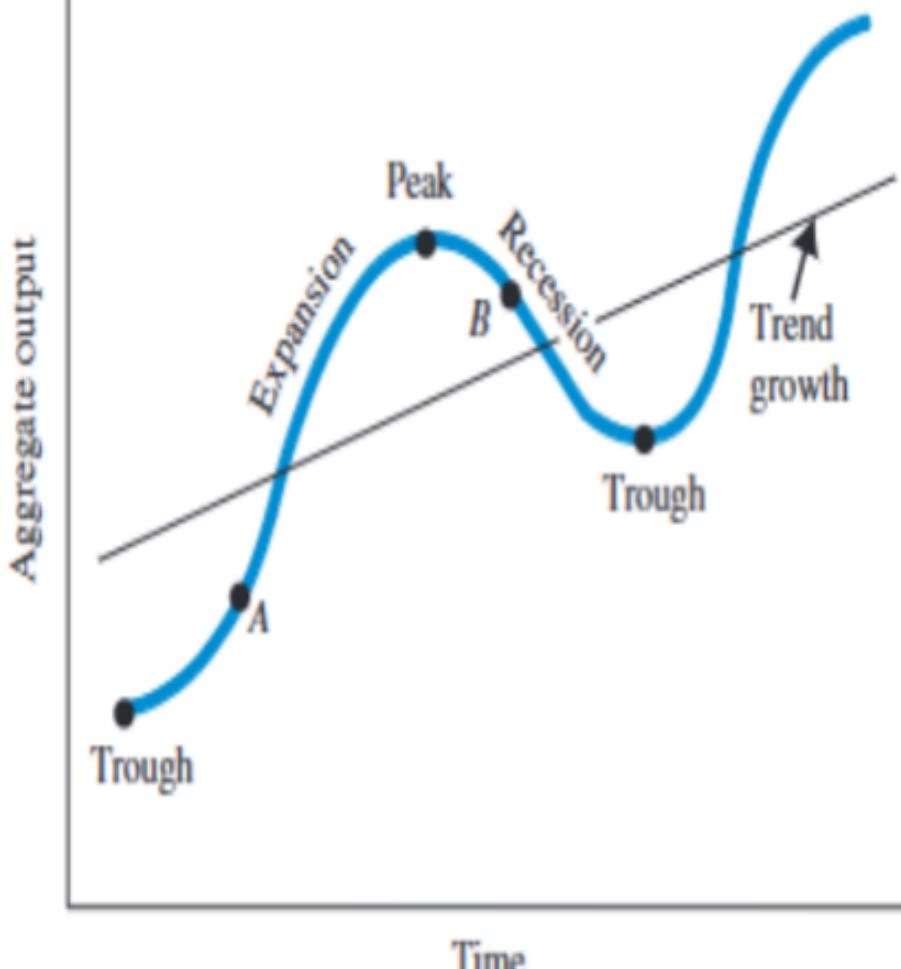
لازم تفرق بين مستوى النشاط ومعدل التغير:

عند نقطة A (بعد القاع مباشره):

- الاقتصاد بيكبر ✓ (معدل التغيير موجب)
 - بس المستوى لسه واطي ✗
- عند نقطة B (بعد القمة مباشرة):
- الاقتصاد بيتراجع ✗ (معدل التغيير سالب)
 - بس المستوى لسه عالي ✓
- مثال يا معلم: زي واحد طوله 160 سم ويزيد سنتيمتر كل شهر (بيكبر بس لسه قصير)، وواحد طوله 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 دايماً منتظمة زي ما الرسمة بتوضح!

الحقيقة يا كبير:

- ممكن مرحلة التوسيع (Expansion) تاخذ وقت أطول من مرحلة الانكماش
- الانكماش ممكن يجي سريع وحاد (زي الأزمة المالية 2008 اللي حصلت فجأة!)
- التوسيع ممكن يكون بطيء وتدريجي

مثال: زي ما بتبني بيته ببطء (التوسيع) بس لما بيتهدم بيجهي 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 بيتبّع كل شهر من الحكومة!

لـيه مهم يا فنان؟ لأنـه مرتبط جداً بالناتج الكلي للاقتصاد. لما الاقتصاد بيترابع، البطالة بتزيد. لما الاقتصاد بيتحسن، البطالة بتقلـ.

عشان كده لما الرقم الشهري بيتعلـن، الكل بيبيص فيه: الاقتصاديين، السياسيـن، أصحاب الأعمال، صانعي السياسـات! الكل عايز يعرف الاقتصاد ماشي فيـن!

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 برنـس، دلوقـي بنتكلـم عن البطـالة بالتفـصـيل!

مؤشرـين مهمـين للتـوظـيف:

1- إجمالي عدد الوظـائف:

الـ Macro مش بيسـأل "كام واحد شغال في بنـk CIB؟" بـيسـأل "كام واحد شغال في مصر كلـها؟"

2- معدل البطـالة (Unemployment Rate):

ده النـسبة المـئـوية للناس اللي عـايزـين يـشـتـغلـوا بـس مش لـاقـيـن شـغلـ.

مثال يا كـبيرـ: لو في مصر 100 واحد عـايزـ يـشـتـغلـ، وـ10 مش لـاقـيـن شـغلـ → مـعدل البطـالة = %10

الـرـقـمـين دول بيـقولـوا لنا صـحة سـوقـ العملـ!

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 أصلًا؟

الإجابة البسيطة: لأن سوق العمل يحتاج وقت عشان يتكييف!

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 بالطبع لما حد بيسيب 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 برسن، النقطة دي مهمة جداً!

البطالة الصفر مستحيلة يا معلم!

ليه؟ لأن:

- الموظفين اللي شركتهم أفلست مش هيلاقوا 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 يتکيف؟
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 فلسفى مهم في الاقتصاد!

لما البطالة تزيد عن الحد الأدنى → فيه فائض في عرض العمالة يعني ناس عايزه تشتعل 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 بيتوارن زي باقي الأسواق؟ ولا هو فعلًا بيتوارن
وبيانات البطالة بتقول حاجة تانية؟

ده من أكبر الجدلات 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 ارتفاع مستمر في المستوى العام للأسعار. يعني نفس الفلوس بتتشتري : (التضخم) أقل!

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

مثال رهيب من بوليفيا يا برسن:

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

• في 1985: تلات 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، مثل تاني 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 تطبع فلوس أكثر!

التضخم الجامح بيدمي 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 نوعه؟

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 دايمًا كوييس!

مثال: اليابان عاشت فترات انكماش طويلة، والـ EU في 2015 حاربت الانكماش عشان خطرها الهدف النهائي يا برننس: الحكومات بتحاول تتجنب التضخم الزبادة 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 ألخصها 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	توسيع / انتعاش
Recession / Slump	ركود / كساد
Depression	كساد عميق وطويل
Contraction	انكماش
Unemployment rate	معدل البطالة
Hyperinflation	تضخم جامح