

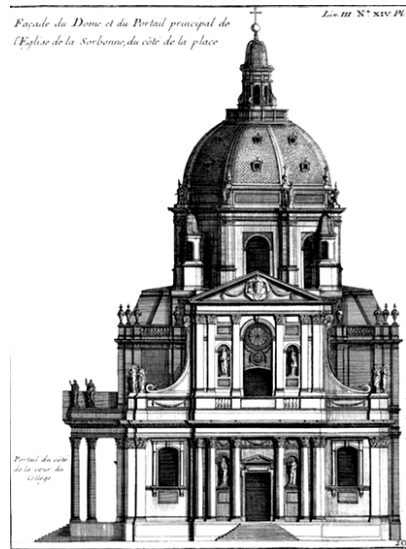
Франко Модильяни

(1918 - 2003гг.)

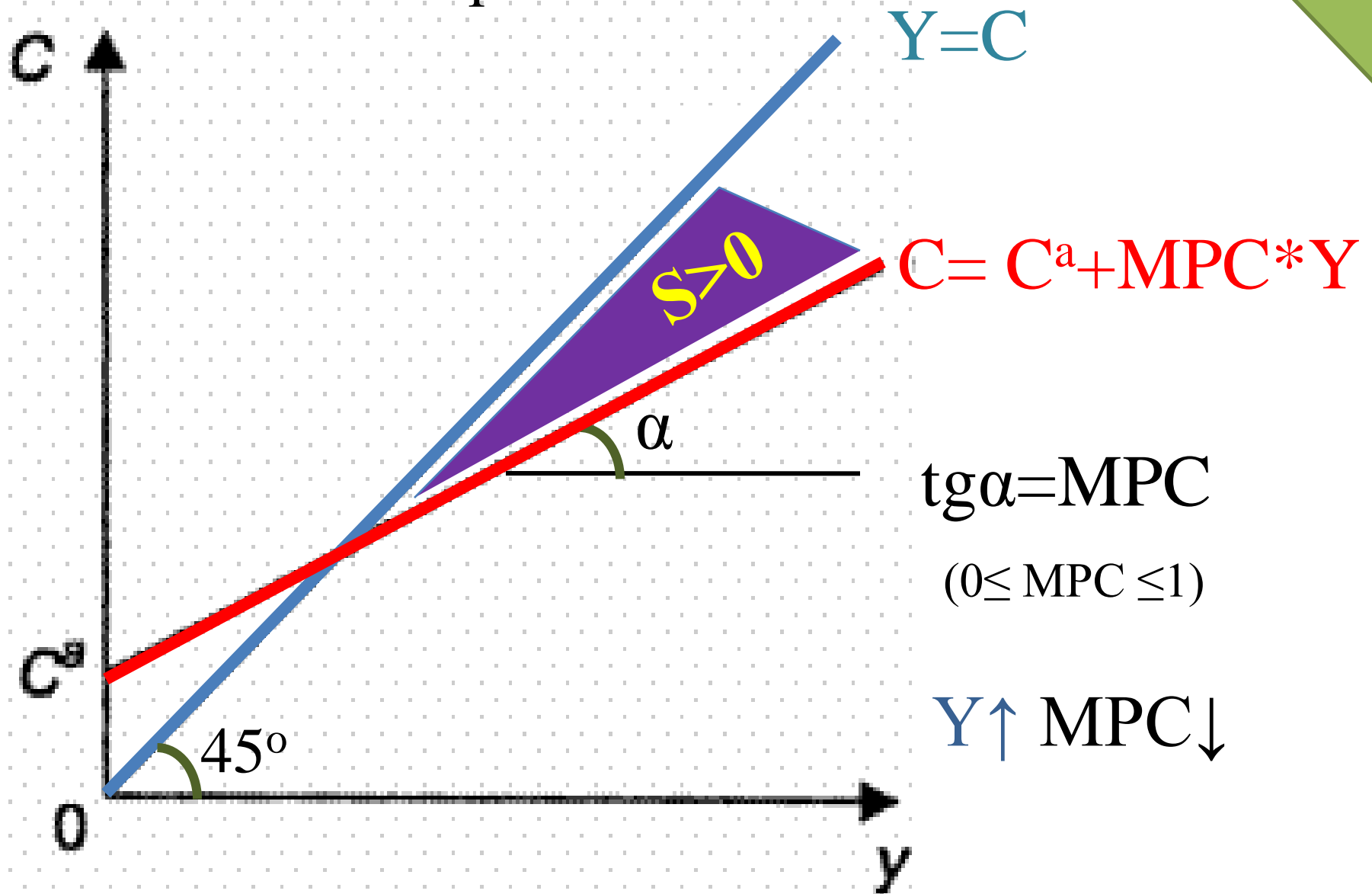


Выполнил:
Терников Андрей Александрович

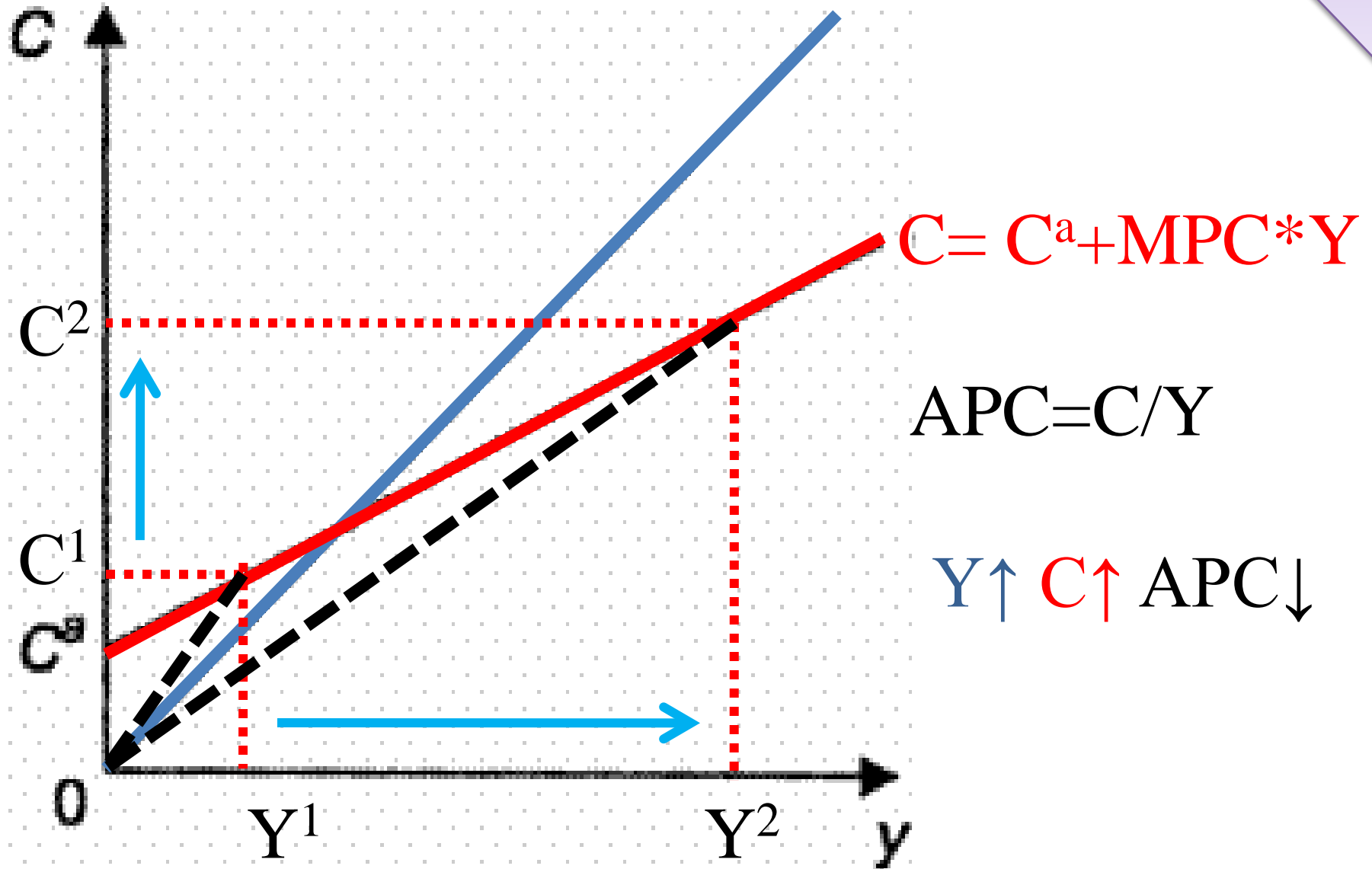
Modigliani, F. (1986). Life Cycle, Individual Thrift, and the Wealth of Nations. Science, 234(4777), 704-712.



Простейшая кейнсианская модель потребления



Простейшая кейнсианская модель потребления



Межвременной выбор И.Фишера

$$Y_1 = C_1 + S_1 \quad \text{- в первый период}$$

$(S_1 = Y_1 - C_1)$

$$C_2 = Y_2 + S_1 * (1+r) \quad \text{- во втором периоде}$$

(не сберегает, а пользуется сбережениями)

Реальная
ставка
процента

$$C_2 = Y_2 + (Y_1 - C_1) * (1+r)$$

Межвременной выбор И.Фишера

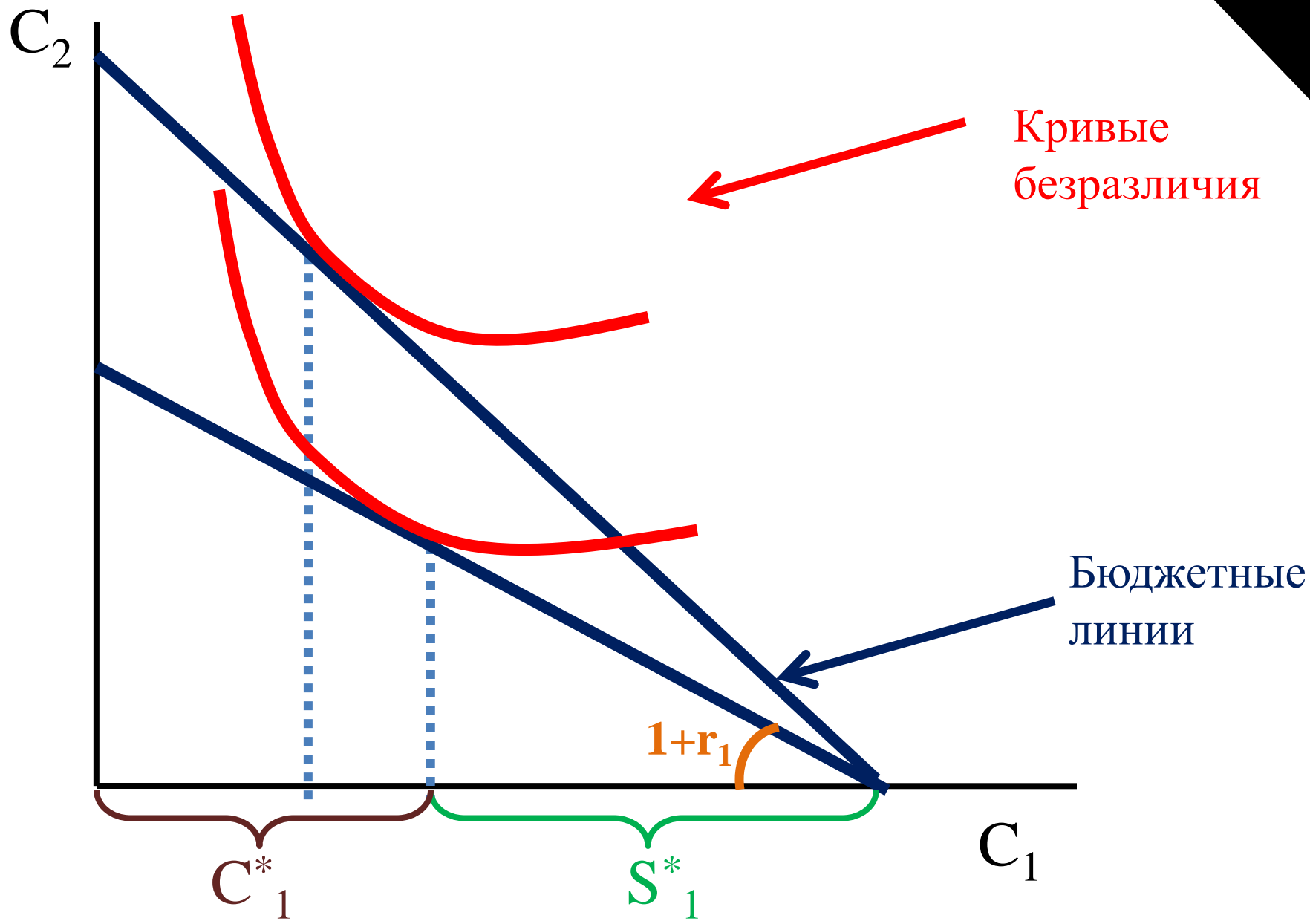
$$C_2 = Y_2 + (Y_1 - C_1) * (1 + r)$$

$$(1 + r) * C_1 + C_2 = (1 + r) * Y_1 + Y_2$$

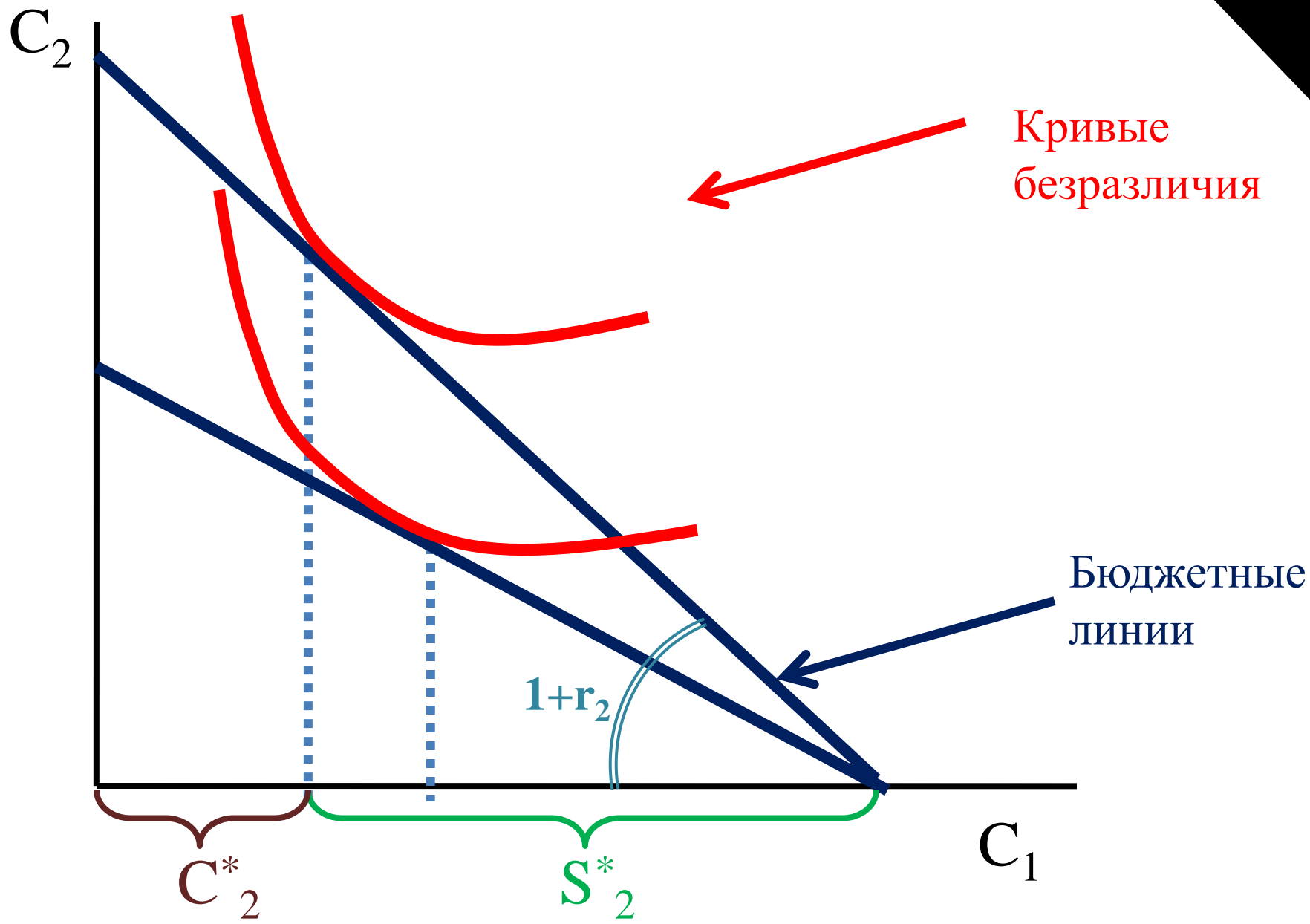
-уравнение межвременного бюджетного ограничения потребителя, которое показывает, какой суммой средств должны располагать потребители в течение двух жизненных периодов

Кривая безразличия характеризует равный уровень полезности для потребителя разных наборов потребления сегодня и в будущем.

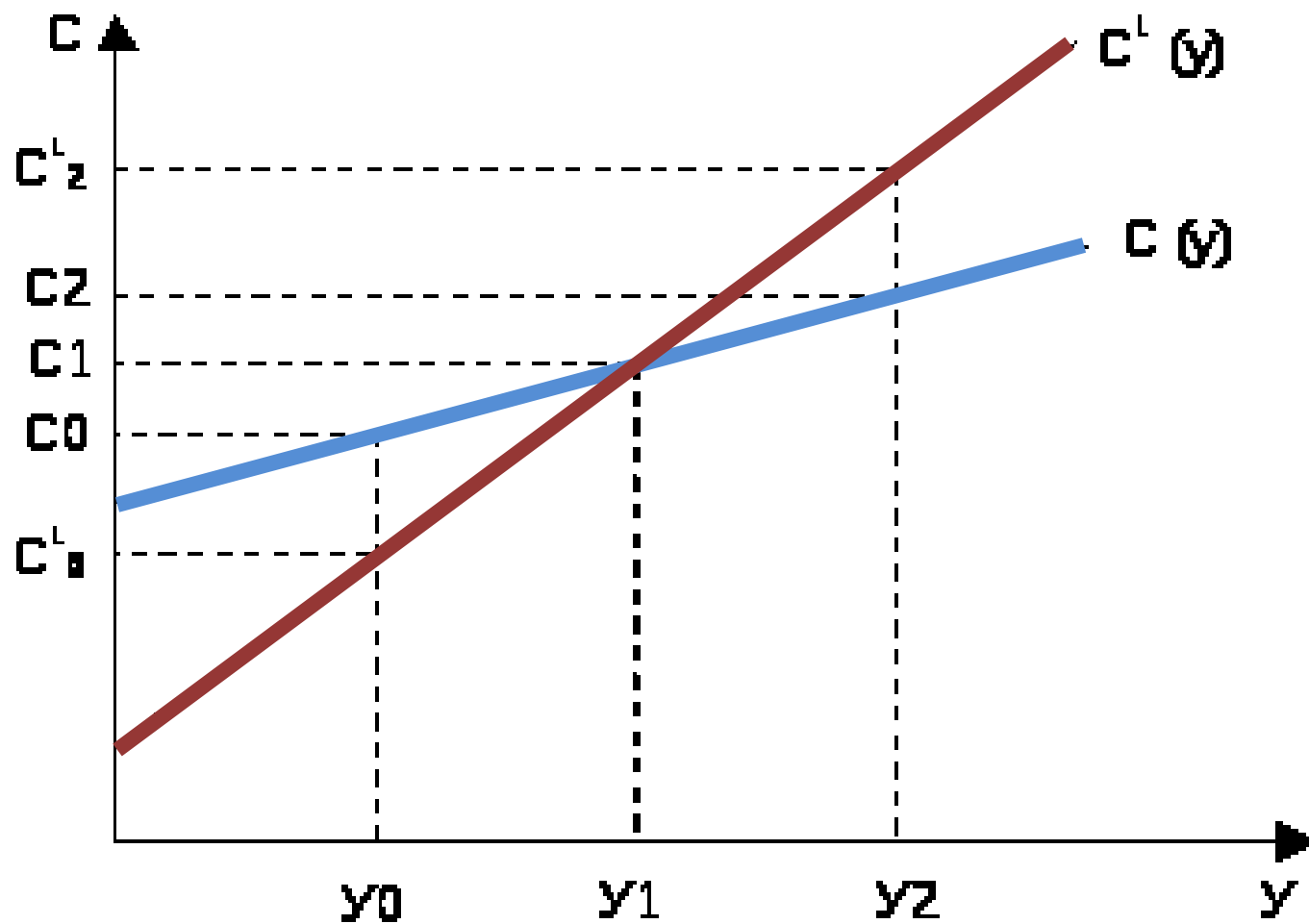
Межвременной выбор И.Фишера



Межвременной выбор И.Фишера



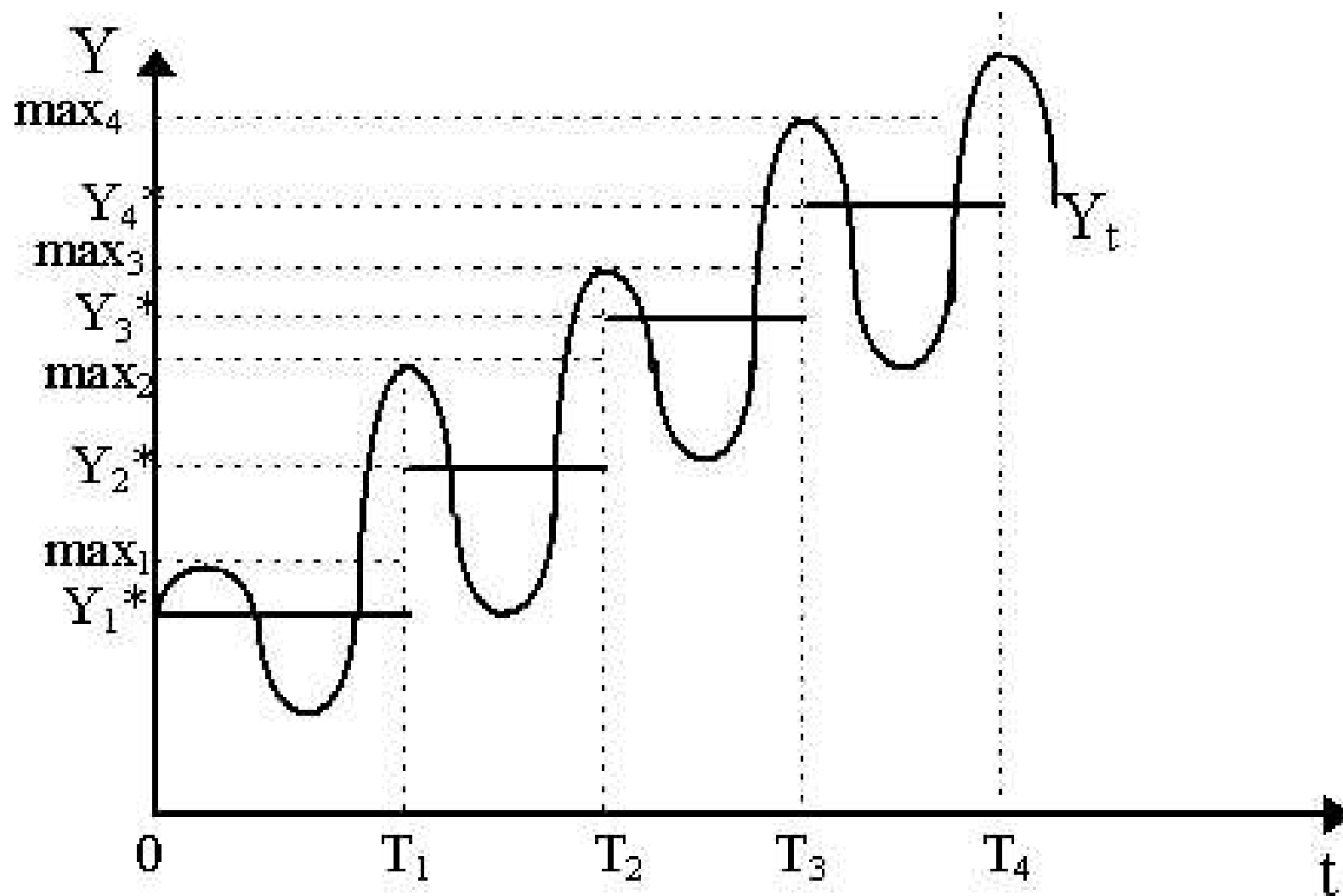
Гипотеза относительного дохода



Гипотеза относительного дохода

$$\frac{C}{Y} = a - b \frac{Y}{Y_{\max}}$$

Гипотеза относительного дохода



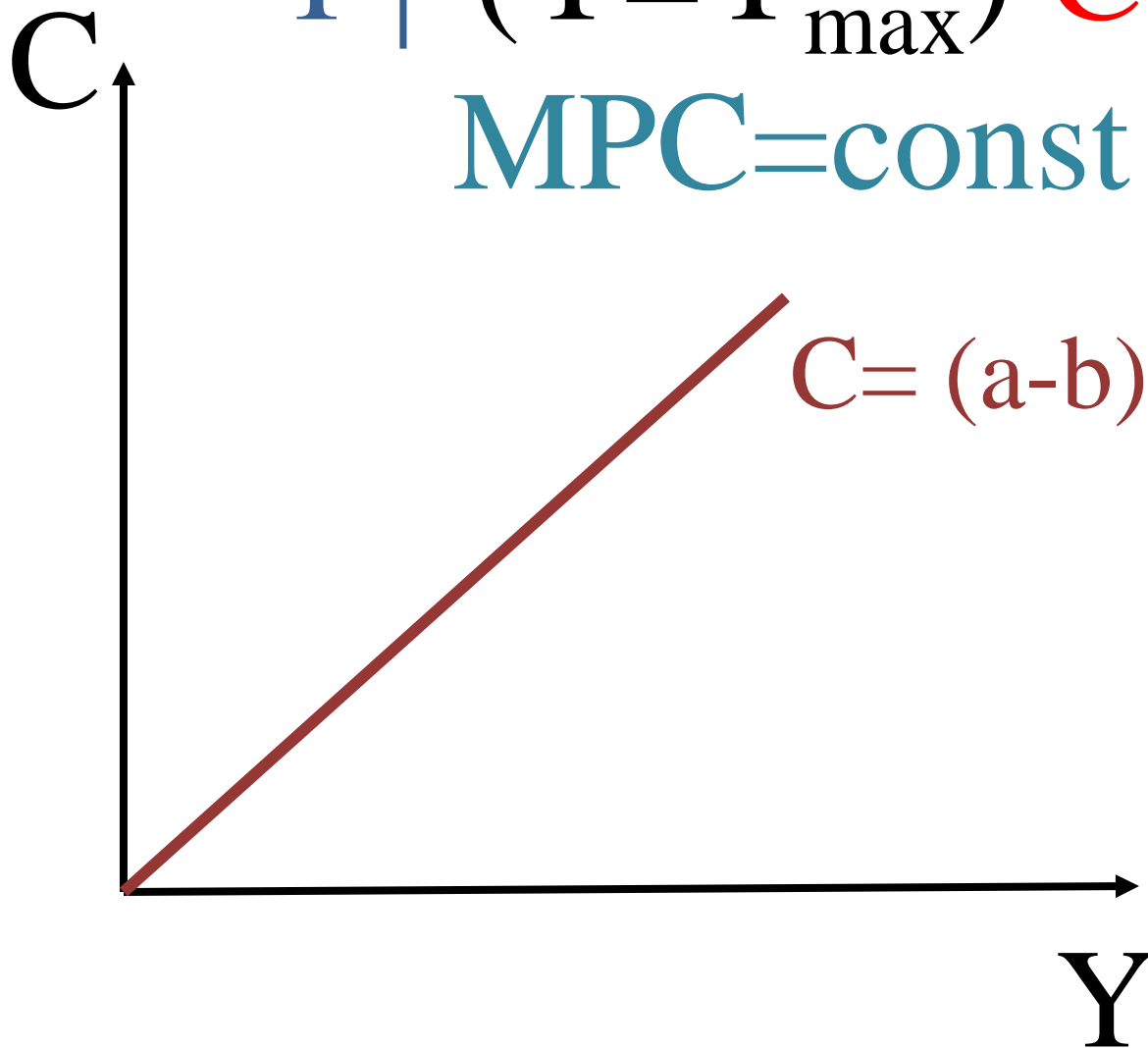
Гипотеза относительного дохода

$Y \uparrow$ ($Y = Y_{\max}$) $C \sim Y$

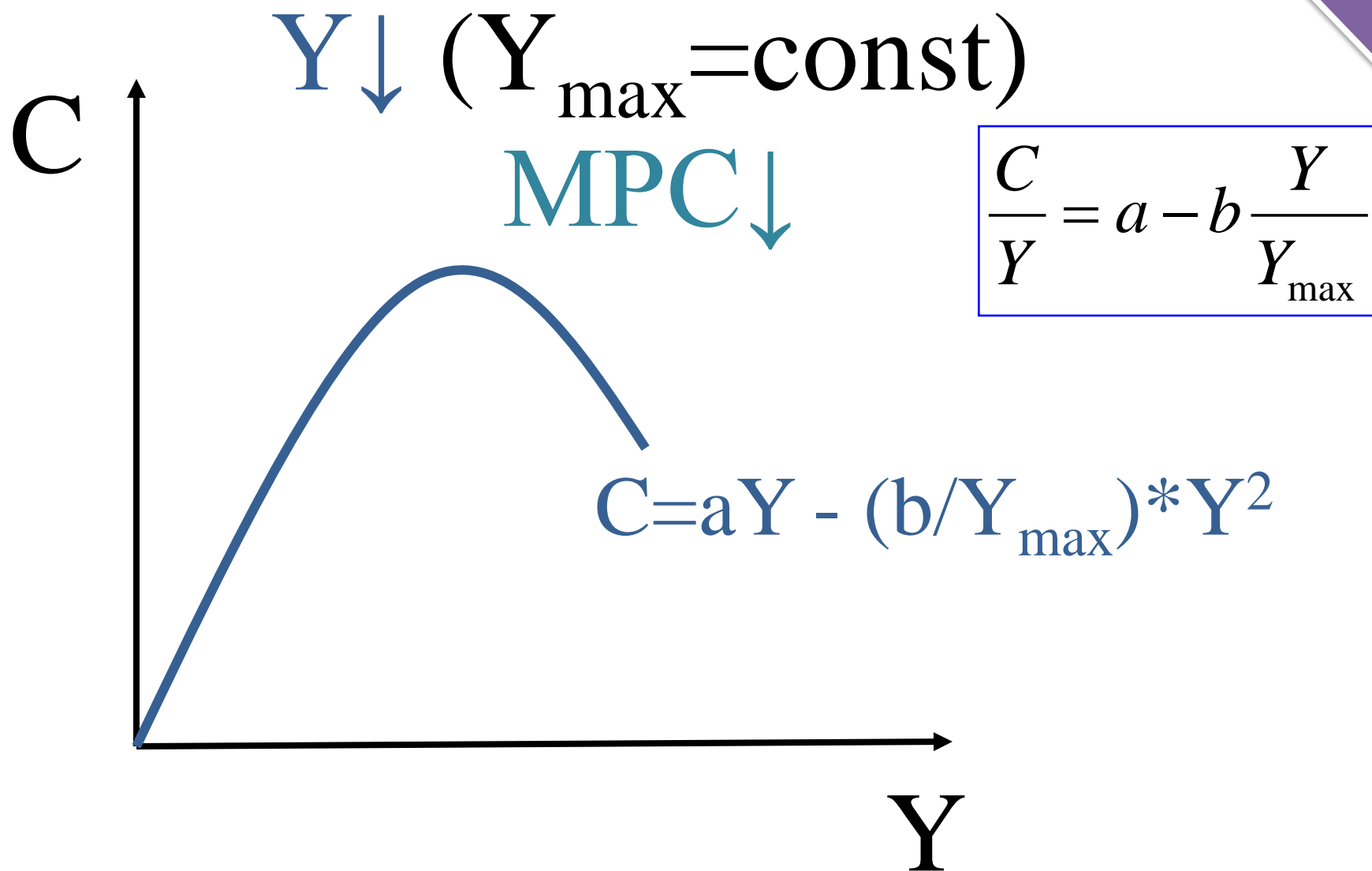
$MPC = \text{const}$

$$\frac{C}{Y} = a - b * 1$$

$$C = (a - b)Y$$



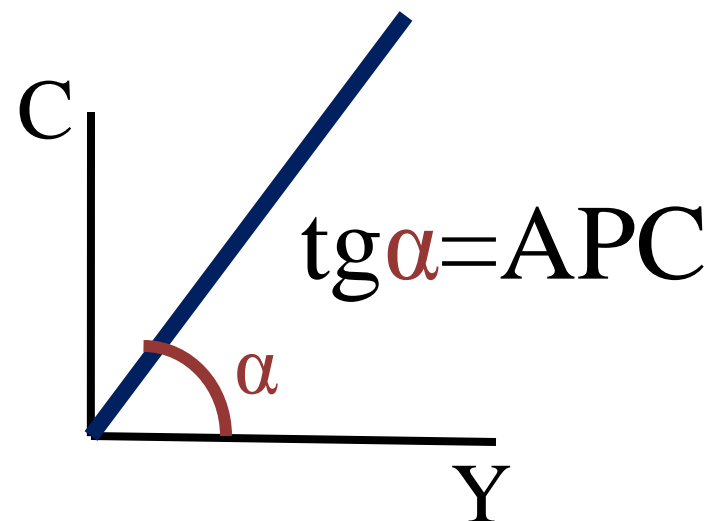
Гипотеза относительного дохода



Перманентный доход М.Фридмена

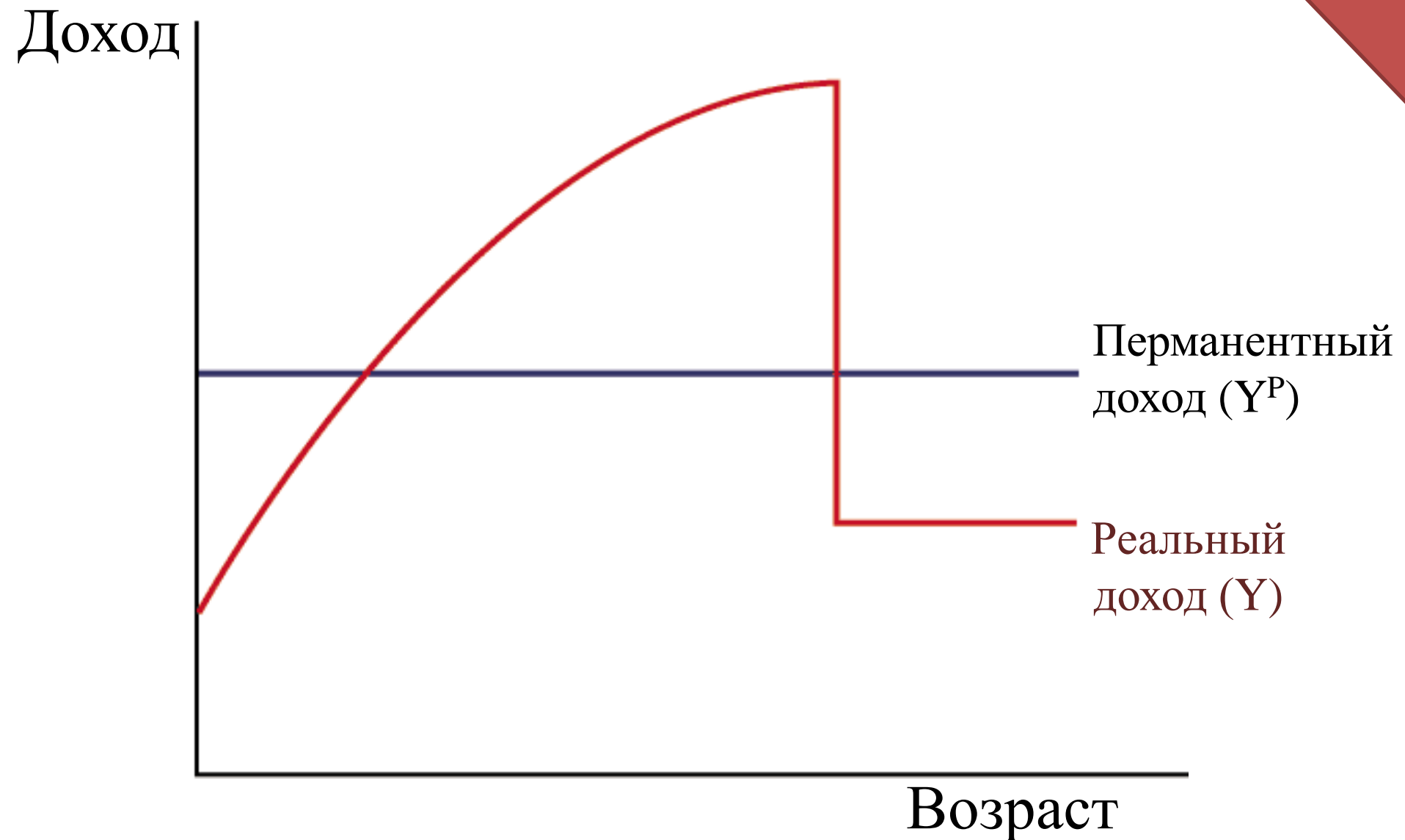
$$Y = Y^P + Y^T$$

$$C = \alpha * Y^P$$

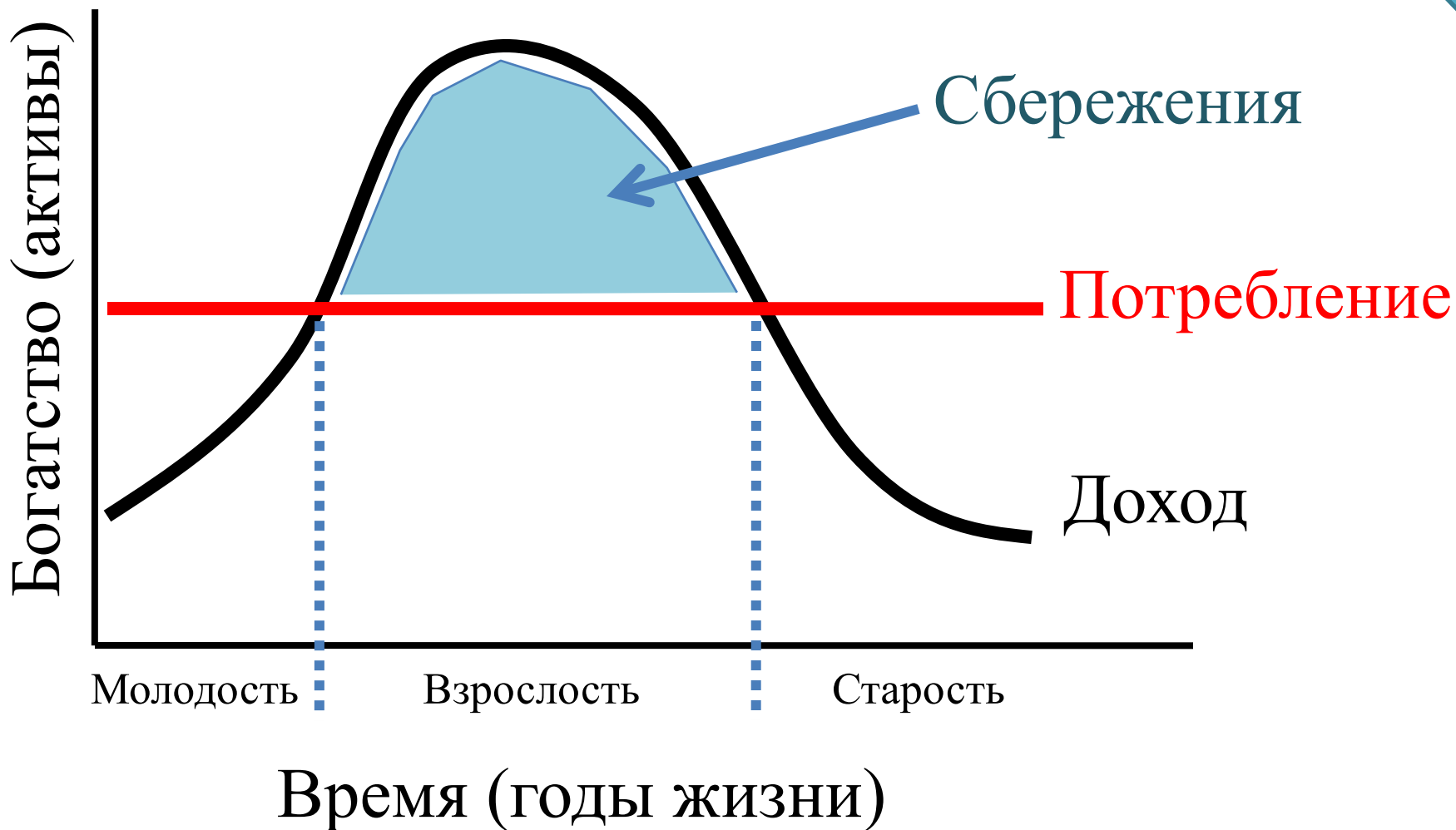


$$C/Y = \alpha * Y^P/Y$$

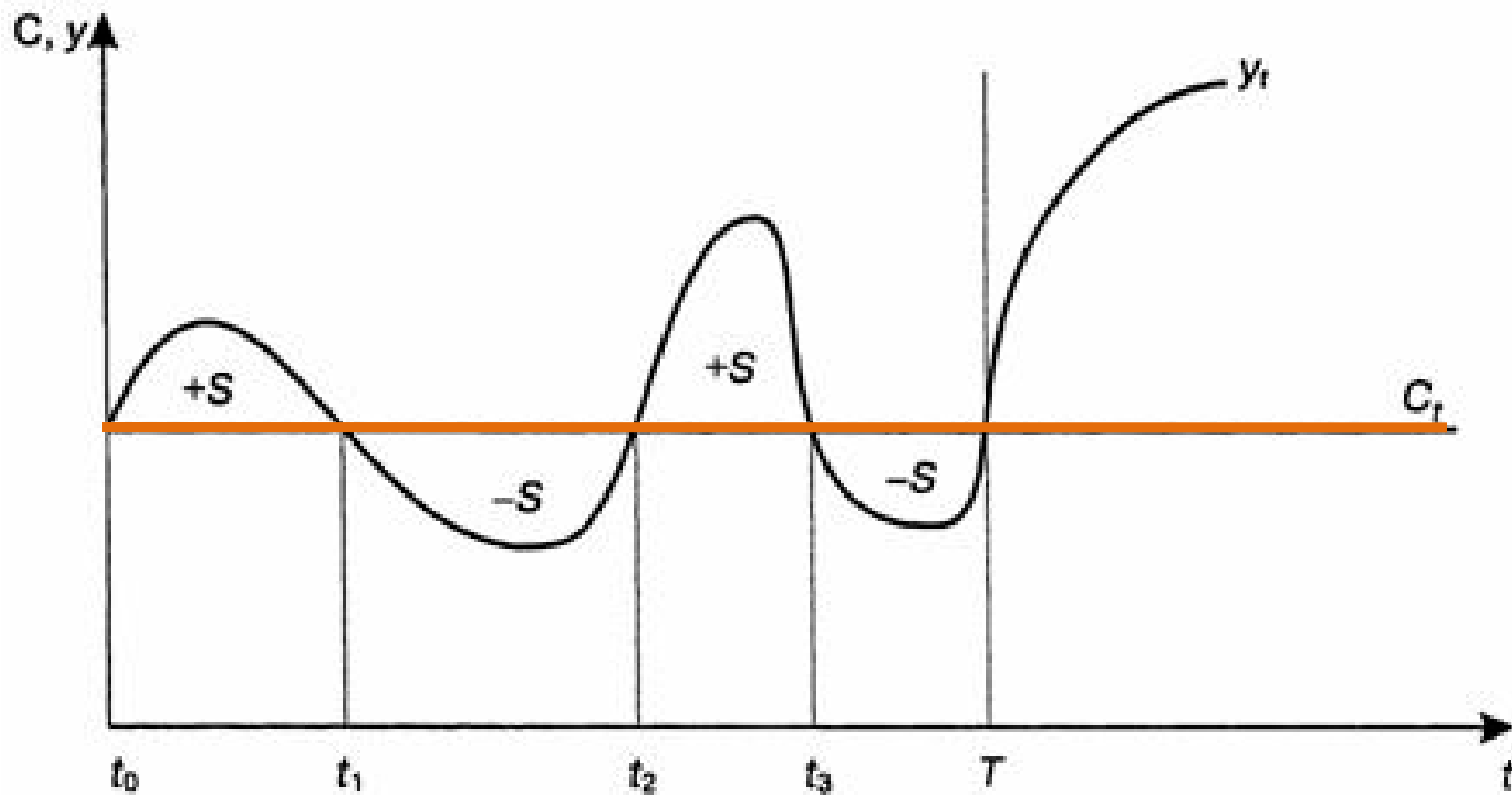
Перманентный доход М.Фридмена



Теория жизненного цикла Модильяни



Теория жизненного цикла Модильяни



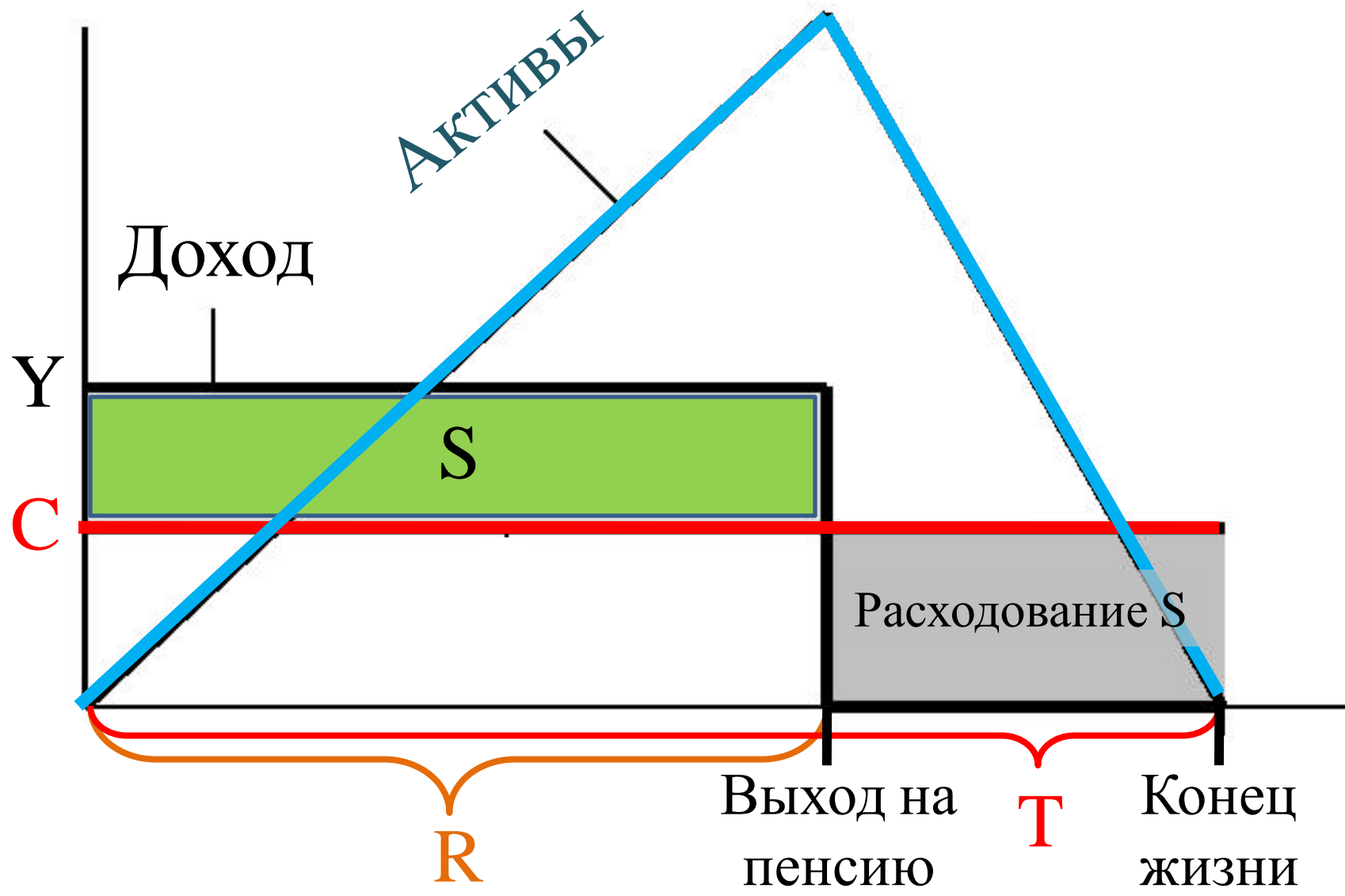
Теория жизненного цикла Модильяни

- прожить лет — T ;
- располагает богатством — W ;
- ожидает получить доход — Y ;
- до момента выхода на пенсию планирует проработать лет — R

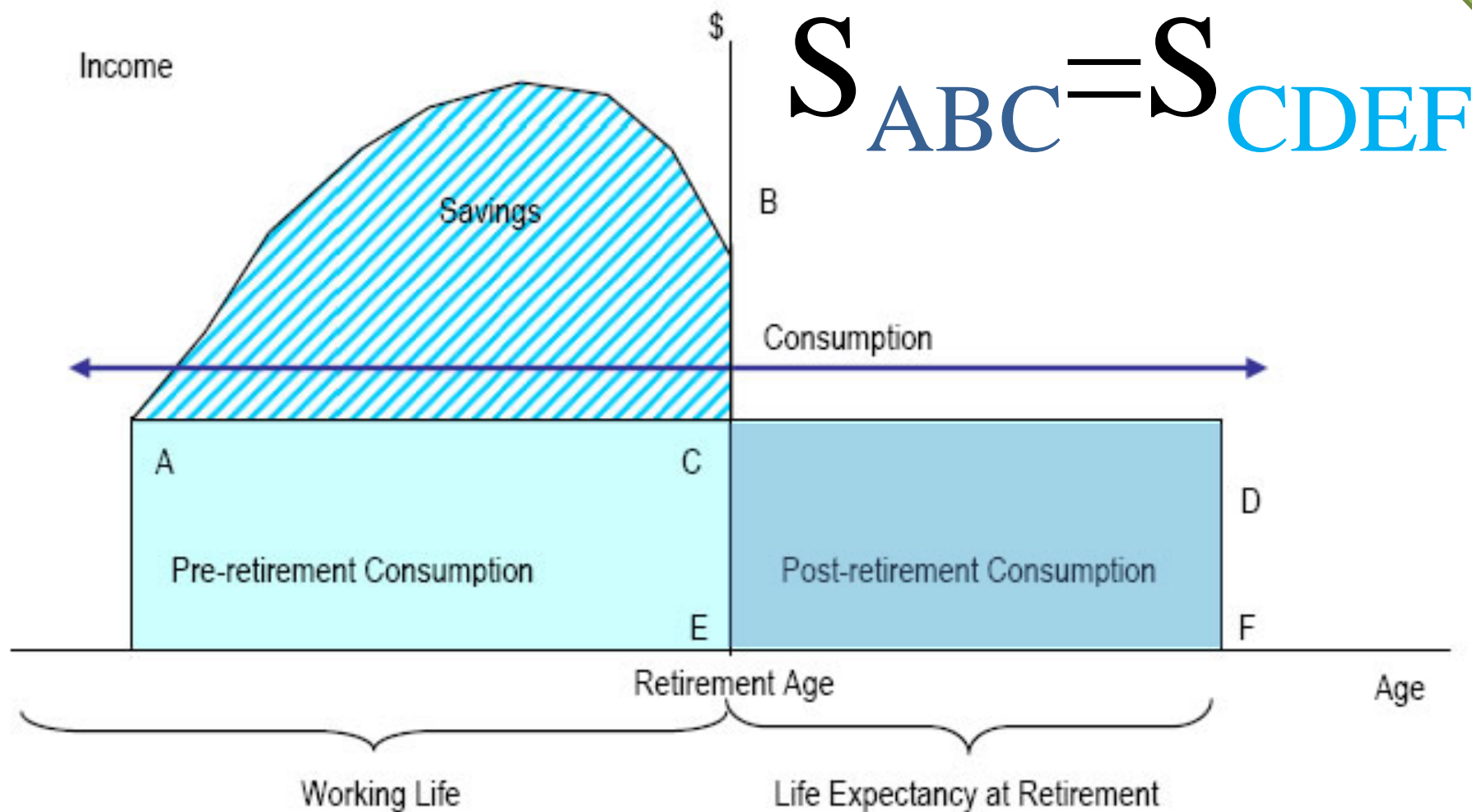
$$C = (W + R * Y) / T$$

$$C = (1/T) * W + (R/T) * Y$$

Теория жизненного цикла Модильяни



Теория жизненного цикла Модильяни



Выводы

1. Основным в этой теории является предположение, что текущее потребление является функцией богатства
2. Планы потребления составляются таким образом, чтобы обеспечить одинаковый уровень потребления в течение всей жизни. Это достигается путем сбережений.
3. Богатство – это сумма реальных и финансовых активов. Оно растет до тех пор, пока человек продолжает трудиться, а затем с выходом на пенсию начинает резко падать.
4. В период работы субъект сберегает, приобретая активы. В конце периода работы, с выходом на пенсию, он начинает жить на эти активы. Ранее накопленные активы расходуются в оставшиеся до конца жизни годы.
5. Потребление постоянно (в течение всей жизни), а активы полностью расходуются к концу жизни.