

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 15.02.2025 16:20:44  
Уникальный программный ключ:  
a39bdb15d680d3b0adbfc0af5c1efb14747dc0



Негосударственное образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ  
ШКОЛА»  
(институт)

УТВЕРЖДАЮ  
ректор А.Д. Суворов

«27» ноября 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

**МАКРОЭКОНОМИКА - 4**

НАУЧНАЯ  
СПЕЦИАЛЬНОСТЬ

- 5.2.1 Экономическая теория
- 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике
- 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика
- 5.2.4 Финансы
- 5.2.5 Мировая экономика
- 5.2.6 Менеджмент

УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ

АСПИРАНТУРА

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

ОЧНАЯ

Москва  
2024

Рабочая программа дисциплины устанавливает минимальные требования к результатам обучения аспиранта и определяет содержание и виды учебных занятий, форм и средств отчетности и контроля.

Программа является элементом образовательных программ аспирантуры по научным специальностям:

5.2.1. Экономическая теория

5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

5.2.4. Финансы

5.2.5. Мировая экономика.

**Автор:**

Профессор департамента экономики, PhD in  
Economics

В.А. Черноокий

---

*(должность на кафедре, ученая степень, ученое звание)*

*(И.О.Фамилия)*

Рабочая программа одобрена и рекомендована к утверждению на заседании Совета Аспирантуры.

Протокол № 10/24 от 21.11.2024

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цели курса: изучение формирования совокупного спроса в экономике и ознакомление студентов с основными теориями потребления, инвестиций и рынков капитала. Задачи курса: обсудить способность каждой теоретической модели объяснить эмпирические данные и рассмотреть возможные способы модификации соответствующей модели с целью улучшения ее способности объяснять данные. Таким образом, акцент делается скорее на обсуждении проблем, нежели на методологии.

## 2. Планируемые результаты обучения

Результатом освоения основной профессиональной образовательной программы является овладение студентами научно-исследовательским, проектно-экономическим, аналитическим, организационно-управленческим видами профессиональной деятельности, в том числе универсальными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями.

В результате освоения дисциплины выпускник должен:  
**знать** основные модели теории инвестиций и потребления; закономерности функционирования экономики на макроуровне; основные понятия, категории и инструменты макроэкономики; основные особенности ведущих школ и направлений макроэкономики; методы построения макроэкономических моделей, явлений и процессов.

**уметь** объяснять эмпирические данные с помощью моделей; строить различные макроэкономические модели; выявлять проблемы, связанные со способностью макроэкономических моделей объяснить данные, предлагать способы их решения с учетом критериев экономической эффективности; использовать источники макроэкономической информации; анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на макроуровне; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о макроэкономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения макроэкономических показателей; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки макроэкономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

**владеть** навыками построения макроэкономических моделей; современными методами сбора, обработки и анализа макроэкономических данных; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на макроуровне.

## Содержание и структура учебной дисциплины

	Название раздела дисциплины	Тру- дое- мко- сть (зач- етн- ые еди- ниц- ы)	Трудоемкость (академ. часы)				Са- мос- тоя- тель- ная рабо- та
			Об- ща- я	Контактная работа преподавателя с обучающимися			
				Лек- ции	Се- ми- на- ры	Лаб. раб. и/или др. виды	
1.	Гипотеза постоянного дохода. Потребление в условиях неопределённости: теория случайных блужданий.		12	6	2		4
2.	Потребление: эмпирические приложения и расширения пройденных теорий.		12	6	2		4
3.	Модель ценообразования по капитальным активам (САРМ). Модель Лукаса.		12	4	4		4
4.	Биржевой курс и загадка премии по акциям. Временная структура процентных ставок.		11	4	4		3
5.	Модель инвестирования с издержками регулирования. Инвестирование в условиях неопределённости, необратимые инвестиции и реальные опционы.		9	4	2		3
6.	Теорема Модильяни-Миллера. Недостатки финансовых рынков, роль асимметрии информации.		9	4	2		3
	Форма промежуточной аттестации - экзамен		9				
	<b>ИТОГО</b>	<b>2</b>	<b>72</b>	<b>28</b>	<b>14</b>		<b>21</b>

### 4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

На первой лекции обучающимся объявляются условия и требования к освоению дисциплины в соответствии с изложенными в РПД. Обучающимся рекомендуется в рамках каждой темы ознакомиться с предложенной основной литературой, выполнить письменно домашние задания для проверки усвоения материала.

Существенную часть самостоятельной работы обучающихся составляет самостоятельное изучение учебных и научных изданий, лекционных

конспектов, рекомендованной основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов и пр.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся разработаны «Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся», в которых описан порядок работы с научной литературой, даны рекомендации по написанию рефератов, эссе, конспектов, рецензий, аннотаций, решению кейсов и т.п.

## **5. Формы контроля и фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине**

### **5.1 Промежуточная аттестация**

Промежуточная аттестация по дисциплине предусмотрена в форме экзамена. Экзаменационные задания формируются на основе материалов дисциплины и/или по типу домашних заданий.

### **5.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся**

Текущий контроль успеваемости обучающихся формируется на основе выполнения заданий промежуточного экзамена.

### **5.3 Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций.**

Формирование оценки промежуточной аттестации

	<i>Макроэкономика - 4</i>	
	Промежуточный экзамен (Midterm)	Финальный экзамен
Вес (%)	30	70
Количество	1	1

Домашние задания: несколько (не более 4) домашних заданий, которые будут выданы студентам исключительно для самостоятельной практики и не будут оцениваться и влиять на оценку за курс.

Midterm и финальный экзамен проходят в письменной форме в формате closed-book и состоит из нескольких теоретических вопросов и нескольких задач, на которые студентам нужно дать письменный развернутый ответ со всеми необходимыми для решения задач вычислениями и построениями. Во время написания студентам не разрешается выходить из аудитории, но можно задавать вопросы преподавателю. Длительность промежуточного экзамена составляет 1,5 часа, длительность финального экзамена: 3 часа.

Также студентам разрешается принести с собой на финальный экзамен лист А4, исписанный с двух сторон от руки.

*Краткие методические рекомендации по подготовке к экзамену:*

Подготовка к экзамену и его результативность требует умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент познакомился с основными представлениями и понятиями курса в аудиторном процессе изучения дисциплины. Тогда подготовка к зачету по контрольным вопросам позволит систематизировать материал и глубже его усвоить.

Работу лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса.

Затем необходимо изучить рекомендованные теоретические источники (конспект лекций, учебники, монографии, слайды к лекциям).

При изучении материала следует выделять основные понятия и определения, можно их законспектировать. Выделение опорных понятий дает возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

Экзамен проводится в письменной форме, в результате которого студент должен решить поставленную задачу и аргументировать правильность решения. Успешный ответ на экзаменационный вопрос предполагает процесс продумывания логики изложения материала.

#### **5.4. Методические материалы по процедуре оценивания**

Оценка работы обучающихся производится, исходя из общей суммы баллов, набранных в течение курса. Для оценивания уровня освоения материала по дисциплине используется следующая шкала оценок:

- 1) Промежуточный экзамен 30%
- 2) Финальный экзамен 70%.

Финальный и промежуточный экзамены проходят в формате «closed-book». Также в течение курса будет несколько домашних работ, которые не будут оцениваться.

$$\text{Орез} = 0.3 * \text{Опэ} + 0.7 * \text{Оэкз}$$

**При оценке знаний на письменном экзамене учитывается:**

1. Уровень владения теоретической базой дисциплины, правильность формулировки основных понятий и понимания закономерностей при решении задач.
2. Умение решить поставленные задачи за ограниченный промежуток времени.
3. Логика, структура и грамотность письменного изложения решения задачи.

4. Умение обосновать практические результаты с помощью теории и подтвердить теорию с помощью проведения практических исследований и необходимых вычислений.

5. Умение делать обобщения и выводы относительно практических результатов и научной литературы, предложенной к прочтению.

Для получения оценки **«отлично»** студент должен:

- продемонстрировать свободное владение программным материалом;
- уметь грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- правильно формулировать определения при использовании их в решении задач и ответе на теоретические вопросы;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с научной литературой и необходимым программным обеспечением;
- уметь решить поставленные задачи и сделать обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«хорошо»** студент должен:

- продемонстрировать достаточно свободное владение программным материалом;
- уметь достаточно грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий и определений дисциплины при решении задач;
- продемонстрировать умение ориентироваться в научной литературе и необходимом программном обеспечении;
- уметь решить значительную часть задач и сделать достаточно обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«удовлетворительно»** студент должен:

- продемонстрировать общее знание программного материала;
- уметь воспользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- продемонстрировать общее владение понятийным аппаратом дисциплины для понимания процессов, происходящих в задачах;
- знать основную рекомендуемую программой научную литературу и владеть основами работы с необходимым программным обеспечением;
- уметь решать значительную часть задач.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;

- неумения пользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- непонимания происходящих в задачах процессов;
- незнания требуемой научной литературы и неумения работать с необходимым программным обеспечением;
- неумения решать значительную часть поставленных задач.

## 5.5 Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств промежуточной аттестации и текущего контроля успеваемости обучающихся формируется из типовых контрольных заданий к экзамену, midterm и домашних заданий.

**Примеры заданий, которые могут встретиться на экзамене, midterm или в домашнем задании:**

### Задача 1. Товары длительного пользования РИ.

Предположим, что предпочтения потребителя в отношении товаров длительного пользования имеют вид (иные товары не рассматриваются в данной модели)  $E_0 \sum_{t=0}^{\infty} \beta^t u(S_t)$ , где  $S_t = (1 - \delta)S_{t-1} + c_t$  и  $S_t$  – запас товаров длительного пользования,  $c_t$  – количество купленных товаров длительного пользования. Потребители имеют доступ к финансовому рынку без ограничений по займам. Заработная плата равна  $y_t$  и является единственным источником неопределенности. Ставка процента постоянна и равна  $r$ .  $A_{t+1} = (1 + r)(A_t + y_t - c_t)$ .

- 1) Покажите, из бюджетного ограничения и уравнение накопления следует:

$$\tilde{A}_{t+1} = (1 + r) \left( \tilde{A}_t + y_t - S_t \left( 1 - \frac{1-\delta}{1+r} \right) \right),$$

где  $\tilde{A}_t = A_t + S_{t-1}(1 - \delta)$ . Вы можете интерпретировать  $1 - \left( \frac{1-\delta}{1+r} \right)$  как теневую стоимость аренды единицы долговременного блага и  $\tilde{A}_t$  – новое общее благосостояние.

Выпишите задачу максимизации, с которой сталкивается агент в условиях  $\tilde{A}_t$ . Покажите, что условие первого порядка для оптимума равно

$$u'(S_t) = \beta R E_t u'(S_{t+1})$$

- 2) Покажите, что если  $u$  квадратична и  $\beta(1 + r) = 1$ , то из найденного в пункте 1 условия первого порядка следует, что  $\Delta c_t = u_t - (1 - \delta)u_{t-1}$ , то есть нововведения в потреблении имеют МА(1). Сравните с



гипотезой случайного блуждания для модели с товарами недлительного пользования. Объясните.

## Задача 2. Модель дерева Лукаса.

Рассмотрим экономику с репрезентативным агентом, в которой случайное количество скоропортящегося товара  $y_t$  падает с фруктового дерева каждый период  $t$ . Количество товара выражается стохастическим процессом  $\log(y_t) = \log y_{t-1} + \epsilon_t$ , где шок  $\epsilon_t$  имеет нормальное распределение  $N(0, \sigma^2)$ .

Агент максимизирует свою ожидаемую функцию полезности  $E_t\{\sum_{s=t}^{\infty} e^{-\theta(s-t)} u(c_s)\}$ , где  $\theta > 0$  уровень временных предпочтений. Предположим, что существует конкурентный фондовый рынок, на котором люди могут торговать акциями фруктового дерева, цена которых в период  $t$  равна  $p_t$ . При этом, если вы покупаете акцию в периоде  $t$ , свой первый дивиденд вы получите в периоде с номером  $t + 1$ .

- 1) Покажите, что потребитель будет выбирать оптимальные планы своего условного потребления на каждую дату следующим образом:

$$p_t u'(c_t) = e^{-\theta} E_t\{(y_{t+1} + p_{t+1})u'(c_{t+1})\}$$

- 2) Покажите, что равновесная цена дерева равна:

$$p_t = E_t\left\{\sum_{s=t+1}^{\infty} e^{-\theta(s-t)} \frac{u'(y_s)}{u'(y_t)} y_s\right\}$$

Объясните полученные результаты.

- 3) Предположим, что  $u(c) = \frac{c^{1-\gamma}}{1-\gamma}$  для  $\gamma > 0$ . Покажите, что из предположения о нормальном одинаковом независимом распределении шоков  $\epsilon_t$  следует для  $s > t$   $E_t\left\{y_s^{(1-\gamma)} e^{\frac{\sigma^2(1-\gamma)^2}{2}(s-t)}\right\}$ . (Подсказка: используйте свойство логарифмически-нормального распределения; если  $\epsilon \sim N(\mu, \sigma^2)$ , то  $e^\epsilon$  имеет логарифмически-нормальное распределение с  $E(e^\epsilon) = e^{\mu + \frac{1}{2}\sigma^2}$ .)

## 6. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

### Литература

1. Бланшар О., Макроэкономика: учебник, 2-е изд., М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=439926>
2. Romer, David, Advanced Macroeconomics, McGraw-Hill/Irwin, 4th ed., 2012.
3. Blanchard, Oliver J. & Fischer, Stanley, Lectures on Macroeconomics, The MIT Press, 1989.

- Ljungqvist, Lars & Sargent, Thomas J., Recursive Macroeconomic Theory, The MIT Press, 2nd ed., 2012.
4. Attanasio, Orazio P., "Consumption", in J.B. Taylor & M. Woodford (eds.), Handbook of Macroeconomics, Elsevier Science, 1999  
URL:<https://www.sciencedirect.com/science/handbooks/15740048/1/part/PB>
  5. Справочно-образовательный сайт "Economicus" <http://www.economicus.ru/>
  6. Электронный архив зарубежных журналов [www.jstor.org](http://www.jstor.org)

#### Ресурсное обеспечение:

Официальный сайт Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru/>  
Официальный сайт Центрального Банка РФ <http://www.cbr.ru/>  
Официальный сайт Росбизнесконсалтинга <http://www.rbc.ru/>  
Официальный сайт Российской Коллегии аудиторов [www.rkanp.ru](http://www.rkanp.ru)  
Справочно-образовательный сайт "Economicus" <http://www.economicus.ru/>  
Интернет-ресурс для проверки текстов на плагиат <https://plagiarism.org/>  
СПС «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru>  
RUSLANA, база данных о компаниях России, Украины, Казахстана, с детализированной отчетностью за 10 последних лет  
<https://ruslana.bvdep.com/version-20181030/home.serv?product=ruslana>  
"Ведомости "Vedomosti" [www.vedomosti.ru](http://www.vedomosti.ru)  
Thomson Reuters Eikon - информационно-аналитический терминал с базами данных <https://www.thomsonreuters.com/en.html>  
Электронный архив зарубежных журналов [www.jstor.org](http://www.jstor.org)  
ScienceDirect  
Polpred.com  
[HTTP://www.uisrussia.msu.ru](http://www.uisrussia.msu.ru)

### **7. Материально – техническое и информационное обеспечение образовательного процесса по дисциплине**

**Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа –** укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, оборудованы компьютером, имеющим выход в интернет, видеопроекторным оборудованием для презентаций и учебных фильмов, средствами звуковоспроизведения, экраном, маркерной доской с маркерами, тематическим набором слайдов, соответствующим рабочей программе дисциплины.

**Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, а также для групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации –** укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, мультимедийным оборудованием, а

также техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации, маркерной доской с маркерами.

**Помещение для самостоятельной работы** – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

**Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования** – укомплектовано специализированной мебелью для хранения оборудования и техническими средствами для его обслуживания.

#### **Необходимое программное обеспечение:**

Операционная система: Windows 7, Windows 10

Офисные программы: Microsoft Office, Libre Office, Google Docs

Чтение PDF: Adobe Acrobat

Интернет-браузеры: Mozilla Firefox, Google Chrome, Internet Explorer, Opera

Антивирусные программы: Kaspersky Endpoint Security

Программы переводчики: Google translate, Yandex translate

Архиваторы: 7-zip

### **8. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В соответствии с Методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.