

Introduction to Economics

Lecture 8

MGM112

Monetary, and Fiscal Policy

Prepared by
Lec. Dina ElWakkad

Chapter
08

Monetary, and Fiscal Policy السياسة النقدية والمالية

After studying this chapter, you will be able to

- Describe the structure of the Federal Reserve System (the Fed), and the tools used by the Fed to conduct monetary policy
- Explain what an open market operation is, how it works, and how it changes the quantity of money
- Explain how the Fed influences interest rates
- Explain how the Fed's actions influence spending plans, real GDP, and the price level

- بعد دراسة هذا الفصل، سوف تكون قادرًا على
- وصف هيكل نظام الاحتياطي الفيدرالي (الفيدرالي)، والأدوات التي يستخدمها البنك الفيدرالي لإدارة السياسة النقدية
 - شرح ماهية عملية السوق المفتوحة، وكيف تعمل، وكيف تغير كمية النقود
 - شرح كيفية تأثير البنك الفيدرالي على أسعار الفائدة
 - شرح كيفية تأثير تصرفات البنك الفيدرالي على خطط الإنفاق، والناتج المحلي الإجمالي الحقيقي، ومستوى الأسعار

Chapter
08

Learning objectives

After studying this chapter, you will be able to

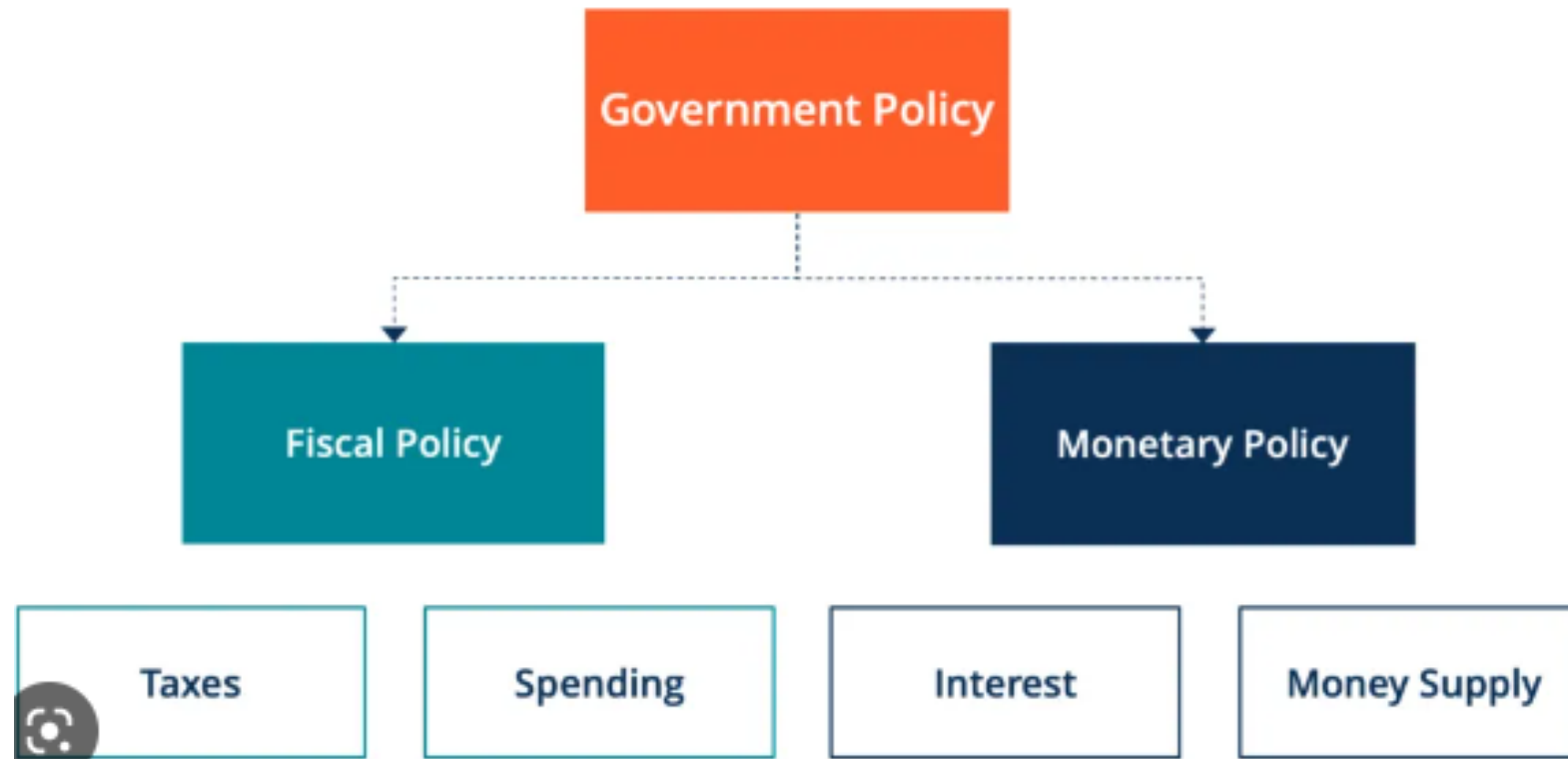
- Understand what fiscal policy is and how it impacts the economy
- Apply fiscal policy to economic booms and busts to solve those issues effectively

بعد دراسة هذا الفصل، سوف تكون قادرًا على

- فهم ماهية السياسة المالية وكيف تؤثر على الاقتصاد
- تطبيق السياسة المالية على فترات الازدهار والكساد الاقتصادي لحل هذه القضايا بشكل فعال

Chapter
08

Monetary, and Fiscal Policy السياسة النقدية والمالية



Chapter
08

Monetary, and Fiscal Policy السياسة النقدية والمالية

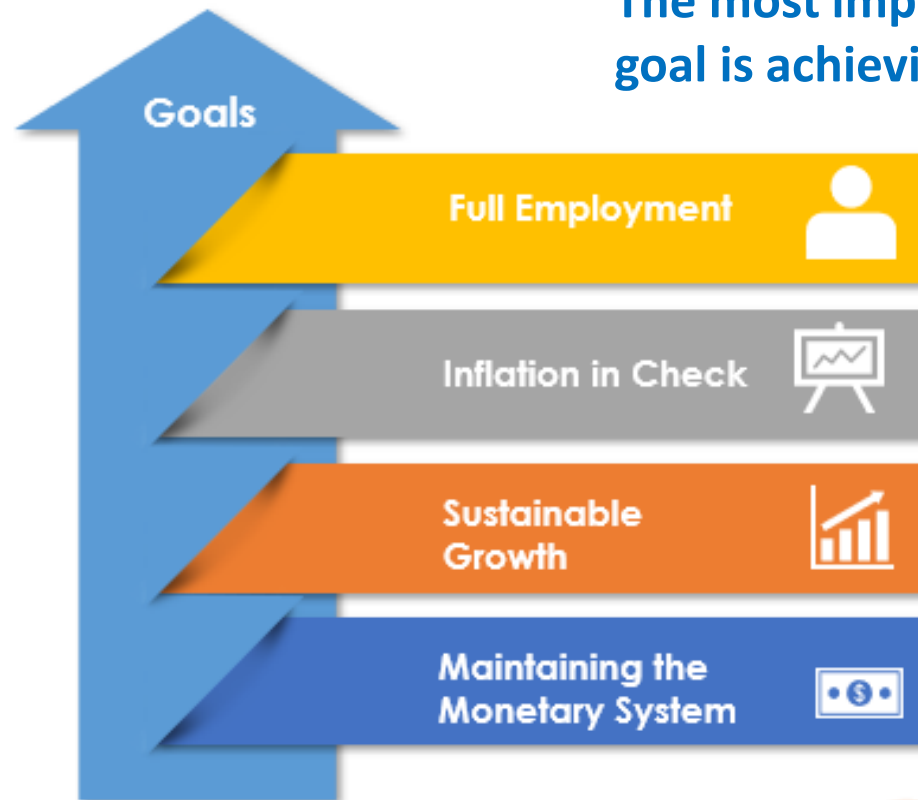
1) Monetary Policy السياسة النقدية

Chapter
08

السياسة النقدية Monetary Policy

الهدف الأهم للسياسة النقدية لمجلس الاحتياطي الفيدرالي هو تحقيق
استقرار مستوى الأسعار

The most important Federal Reserve monetary policy
goal is achieving price level stability



Monetary Policy

Alteration of the money in circulation to
influence the state of the economy



Chapter
08

السياسة النقدية Monetary Policy

Who is Responsible for the Monetary Policy

A **CENTRAL BANK/ Federal Bank** is the public authority that regulates a nation's depository institutions and controls the quantity of money.

It is an independent authority in most of countries of the world

البنك المركزي/ البنك الفيدرالي هو السلطة العامة التي تنظم المؤسسات المصرفية في الدولة وتتحكم في كمية النقود. كما إنه سلطة مستقلة في معظم دول العالم



EUROPEAN CENTRAL BANK



Banc Ceannais na hÉireann
Central Bank of Ireland
Eurosystem



Chapter
08

السياسة النقدية Monetary Policy

Monetary policy affect money in circulation, and interest rate through 3 tools:

- 1) Discount Rate
- 2) Deposit Reserve
- 3) Open Market Operation

تؤثر السياسة النقدية على النقود المتداولة وسعر الفائدة من خلال ثلاث أدوات:

- (1) سعر الخصم
- (2) نسبة الاحتياطي المطلوب
- (3) عمليات السوق المفتوحة

Chapter
08

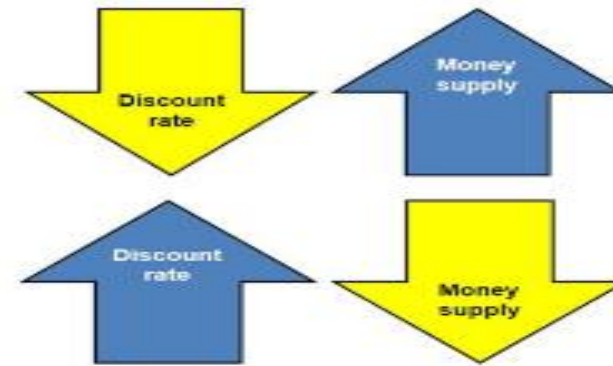
السياسة النقدية Monetary Policy

ادوات السياسة النقدية Tools monetary policy**Reducing the Discount Rate**

A decrease in the discount rate makes banks more willing to borrow from the Fed. This causes banks to increase lending, causing the money supply to expand.

Increasing the Discount Rate

An increase in the discount rate makes banks less willing to borrow from the Fed. This causes banks to reduce lending in order to build reserves, causing the money supply to contract.

**(1) سعر الخصم:**

- سعر الخصم هو سعر الفائدة الذي يكون بنك الاحتياطي الفيدرالي على استعداد لإقراض البنوك التجارية عنده. حيث عن تخفيض سعر الخصم يؤدي ذلك إلى زيادة رغبة البنوك في الاقتراض من بنك الاحتياطي الفيدرالي وهذا يدفع البنوك إلى زيادة الاقتراض مما يؤدي إلى توسع المعروض النقدي والعكس صحيح.

1) Discount Rate (-Ve).

- **The discount rate** is the interest rate at which the Fed stands ready to lend reserves to depository institutions

السياسة النقدية Monetary Policy

ادوات السياسة النقدية Tools monetary policy

2) Deposit Reserve (-Ve).

- **Required reserve ratio** are the total amount of reserves that banks are required to keep.
- **The Central banks** set the required reserve ratios, which are the minimum percentages of deposits that depository institutions must hold as reserves
- The higher RRR, the lower available loans for people, causing decrease in money supply, and increase in interest rate.

2) نسبة الاحتياطي المطلوب

- نسبة الاحتياطي الإلزامي المطلوب هي إجمالي الاحتياطيات التي يتعين على البنوك التجارية الاحتفاظ بها.
- تحدد البنوك المركزية نسب الاحتياطي الإلزامي، وهي النسب المئوية الدنيا للودائع التي يجب على المؤسسات الإيداعية/ البنوك التجارية الاحتفاظ بها كاحتياطيات
- كلما ارتفعت نسبة الاحتياطي الإلزامي، انخفضت القروض المتاحة للأفراد، مما يتسبب في انخفاض المعروض النقدي وزيادة سعر الفائدة.

السياسة النقدية Monetary Policy

ادوات السياسة النقدية Tools monetary policy

3) Open Market Operation

- Open market operations are used mainly **to regulate the money supply** in an economy **by selling and buying government securities/ bonds** by the **central bank of a nation**

(3) عمليات السوق المفتوحة

- تُستخدم عمليات السوق المفتوحة بشكل أساسي لتنظيم المعروض النقدي في الاقتصاد عن طريق بيع وشراء الأوراق المالية/السندات الحكومية من قبل البنك المركزي للدولة

Chapter
08

السياسة النقدية Monetary Policy

ادوات السياسة النقدية Tools monetary policy

3) Open Market Operation

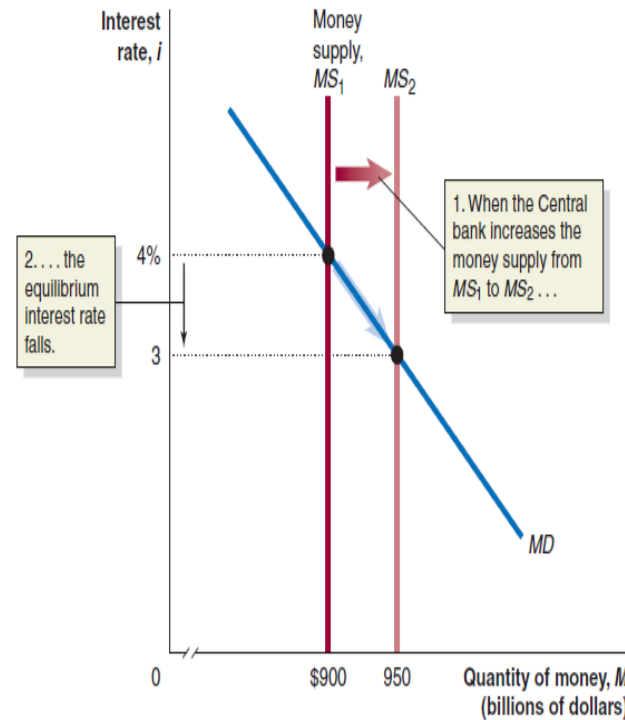
To control Recession

→ increase the money supply

→ the equilibrium interest rate decreases

→ people prefer to hold money (sell bonds)

→ the central bank **buys** back bonds from commercial banks.



(3) عمليات السوق المفتوحة

- للسيطرة على الركود
- → زيادة المعروض النقدي
- → انخفاض سعر الفائدة المتوازن
- → يفضل الناس الاحتفاظ بالنقود (بيع السندات)
- → يقوم البنك المركزي بشراء السندات من البنوك التجارية.

Chapter
08

السياسة النقدية Monetary Policy

Tools monetary policy

3) Open Market Operation

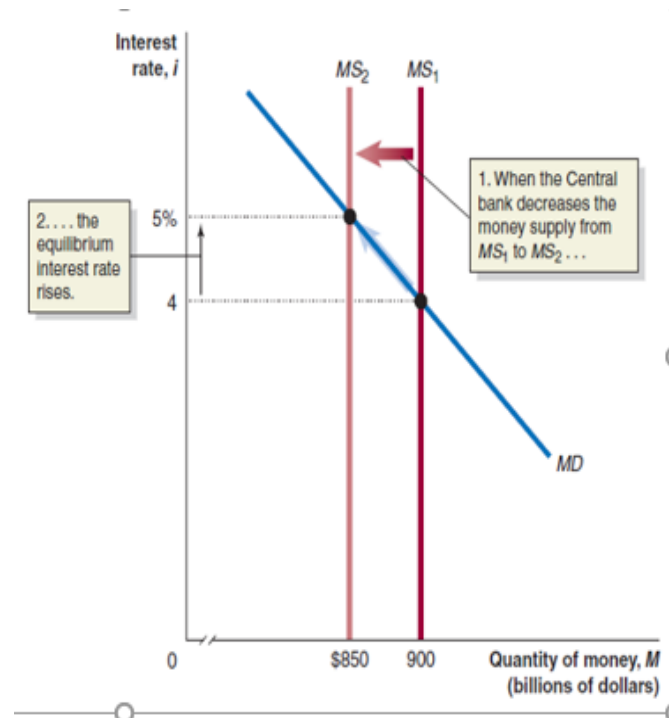
To control Expansion/
Inflation

→ decrease the money
supply

→ the equilibrium interest
rate increases

→ people prefer to hold
bonds (buy bonds)

→ the central bank **sells**
bonds to commercial banks



(3) عمليات السوق المفتوحة

- للسيطرة على التوسع/ التضخم
- → تقليل المعروض النقدي
- → ارتفاع أسعار الفائدة المتوازنة
- → يفضل الناس الاحتفاظ بالسندات (شراء السندات)
- → يبيع البنك المركزي السندات للبنوك التجارية.

Chapter
08

Monetary Policy السياسة النقدية

Types of monetary policies:

**Expansionary
Monetary
Policy**

Helps speed up
the economy,
or increase
economic growth

**Contractionary
Monetary
Policy**

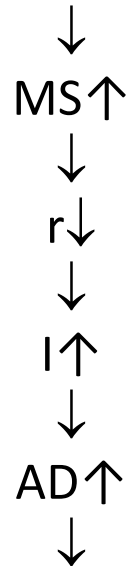
Helps slow down
the economy,
or slow economic
growth

Monetary Policy السياسة النقدية

1) Expansionary MP

At the time of **recession, and Unemployment**

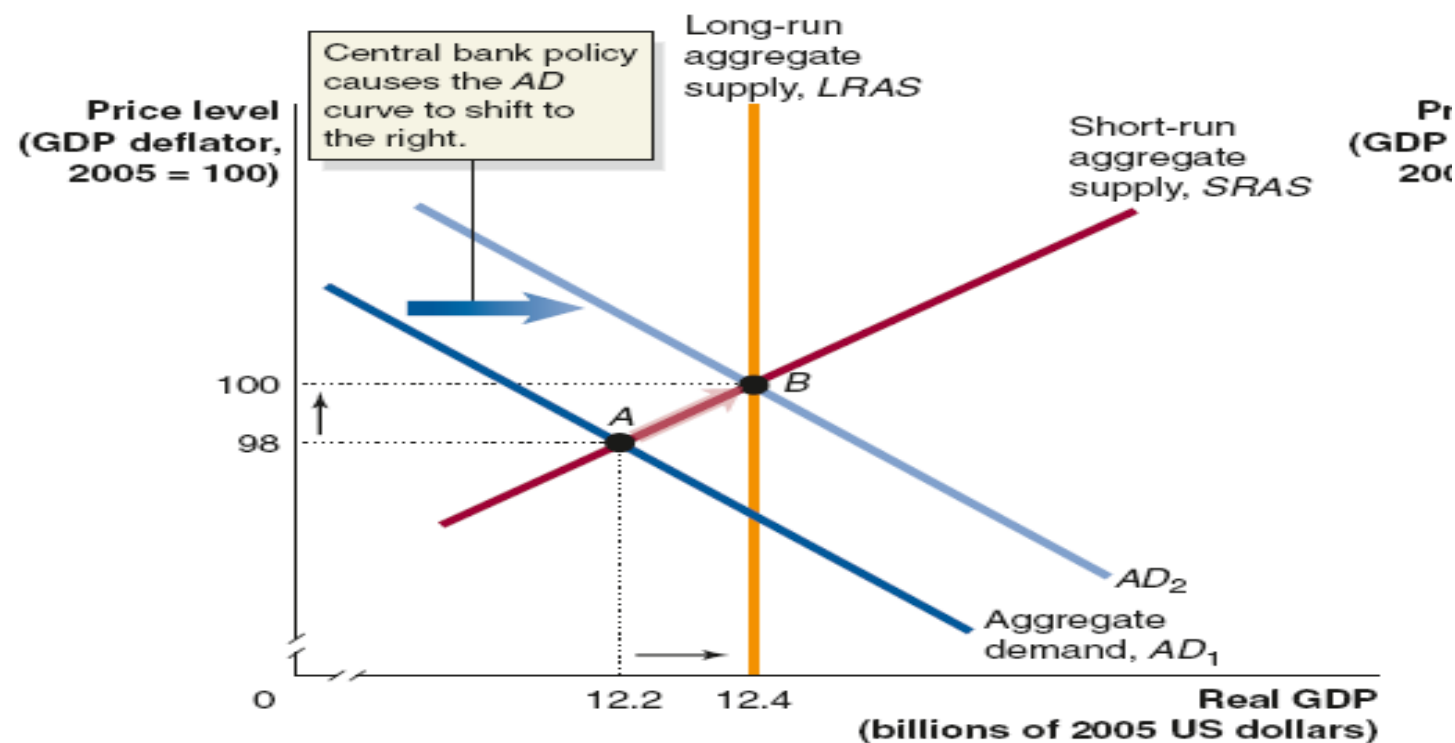
1. CB buys bonds through open market operations
2. CB reduces discount rate
3. CB reduces RRR



Output (GDP), and Prices (inflation)↑



1) Expansionary MP السياسة النقدية التوسعية



(a) Expansionary monetary policy

2) Contractionary MP

At the time of **expansion, and inflation**

1. CB sells bonds through open market operations
2. CB increases discount rate
3. CB increases RRR

↓
MS↓

↓

r↑

↓

I↓

↓

AD↓

↓

Output (GDP), and Prices (inflation)↓

السياسة النقدية الانكماشية

العمل على استقرار الاقتصاد أثناء فترة الانتعاش أو التضخم

(4) بيع البنك المركزي السندات الحكومية

(5) زيادة سعر الخصم

(6) زيادة نسبة الاحتياطي المطلوب

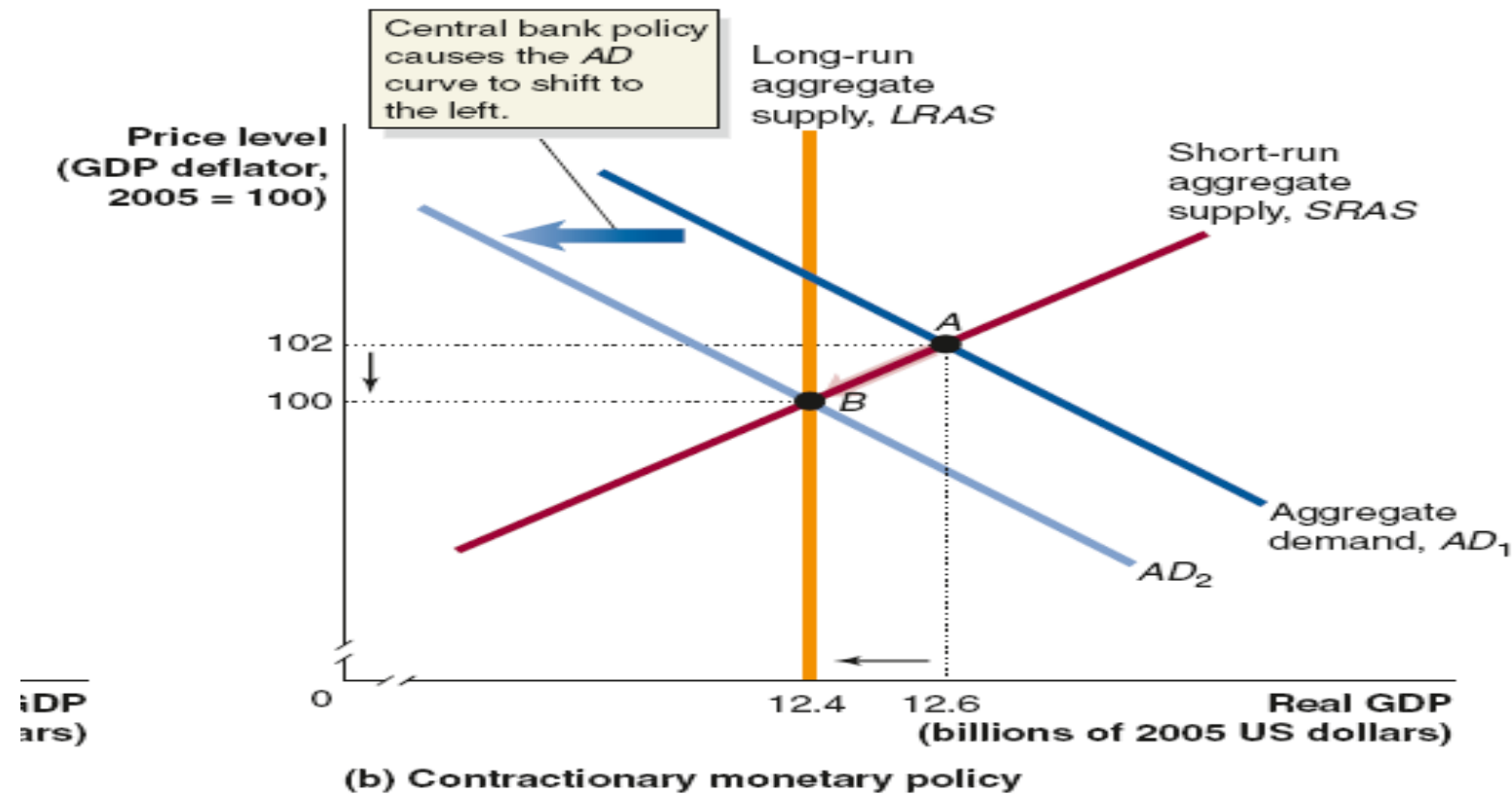
↓

انخفاض كمية النقود المعروضة

↓

ارتفاع سعر الفائدة

2) Contractionary MP السياسة النقدية الانكماشية



Think

What is meant by monetary policy?

- A. The process by which the Parliament controls the money supply
- B. The process by which the central bank or monetary authority of a country controls the supply of money
- C. The process by which International Market controls the money supply
- D. None of the above

If interest rate decreases in an economy, it will

- A. Decrease the investment expenditure in the economy
- B. Increase the loan repayment by the government
- C. Increase the consumption expenditure in the economy
- D. Increase the total savings in the economy

ما المقصود بالسياسة النقدية؟

- العملية التي يتحكم بها البرلمان في المعروض النقدي
- العملية التي يتحكم بها البنك المركزي أو السلطة النقدية في بلد ما في المعروض النقدي
- العملية التي يتحكم بها السوق الدولي في المعروض النقدي
- لا شيء مما سبق

إذا انخفض سعر الفائدة في الاقتصاد، فسوف يؤدي ذلك إلى

- انخفاض الإنفاق الاستثماري في الاقتصاد
- زيادة سداد القروض من قبل الحكومة
- زيادة الإنفاق الاستهلاكي في الاقتصاد
- زيادة إجمالي المدخرات في الاقتصاد

Think

If the economy experiences an expansionary gap and the Fed sells US government securities in the open market, then _____.

- A. money supply increases, investment increases, aggregate demand increases
- B. money supply increases, the interest rate increases, and the aggregate demand increases
- C. money supply decreases, the interest rate decreases, and the aggregate demand falls
- D. money supply decreases, the investment decreases, and the aggregate demand decreases

Which of the following is not a monetary policy instrument?

- A. Reserve requirement ratio.
- B. Interest on reserve. (Discount rate)
- C. Capital gains tax rate.
- D. Open market operations.

إذا شهد الاقتصاد فجوة توسعية وقام بنك الاحتياطي الفيدرالي ببيع الأوراق المالية الحكومية الأمريكية في السوق المفتوحة، فإن _____.

- يزيد المعروض النقدي، ويزداد الاستثمار، ويزداد الطلب الكلي
- يزداد المعروض النقدي، ويزداد سعر الفائدة، ويزداد الطلب الكلي
- ينخفض المعروض النقدي، وينخفض سعر الفائدة، وينخفض الطلب الكلي
- ينخفض المعروض النقدي، وينخفض الاستثمار، وينخفض الطلب الكلي

أي مما يلي ليس أداة من أدوات السياسة النقدية؟

- نسبة الاحتياطي الإلزامي.
- الفائدة على الاحتياطي). سعر او معدل الخصم)
- معدل ضريبة مكاسب رأس المال.
- عمليات السوق المفتوحة.

Think

Which of the following is not one of the Fed's monetary policy tools?

- A. Buying bonds on the open market
- B. Selling bonds on the open market
- C. Raising or lowering taxes**
- D. Raising or lowering the reserve requirement ratio

An open market purchase by the Fed

- A. increases bank reserves, loans, and deposits, and thus increases the money supply.
- B. decreases bank reserves, loans, and deposits, and thus decreases the money supply.
- C. increases bank reserves, loans, and deposits, and thus decreases the money supply.
- D. decreases bank reserves, loans, and deposits, and thus increases the money supply.**

أي مما يلي ليس من أدوات السياسة النقدية التي يستخدمها بنك الاحتياطي الفيدرالي؟

- أ. شراء السندات في السوق المفتوحة
- ب. بيع السندات في السوق المفتوحة
- ج. رفع أو خفض الضرائب**
- د. رفع أو خفض نسبة الاحتياطي الإلزامي

يؤدي الشراء في السوق المفتوحة من جانب بنك الاحتياطي الفيدرالي إلى

- زيادة احتياطيات البنوك والقروض والودائع، وبالتالي زيادة المعروض النقدي.
- يقلل احتياطيات البنوك والقروض والودائع، وبالتالي يقلل المعروض النقدي.
- يزيد احتياطيات البنوك والقروض والودائع، وبالتالي يقلل المعروض النقدي.
- **يقلل احتياطيات البنوك والقروض والودائع، وبالتالي يزيد المعروض النقدي.**

Think

Suppose the Fed wanted to engage in an expansionary monetary policy. Which of the following should it do?

- A. Sell bonds on the open market.
- B. Increase the reserve requirement ratio.
- C. Increase the discount rate.
- D. Buy bonds on the open market.

Expansionary Monetary policy is a monetary policy designed to decrease activity in the economy.

- A. True
- B. False

- False, Contractionary MP

نفترض أن بنك الاحتياطي الفيدرالي أراد الانخراط في سياسة نقدية توسعية. أي مما يلي ينبغي له أن يفعله؟

- بيع السندات في السوق المفتوحة.
- زيادة نسبة الاحتياطي الإلزامي.
- زيادة سعر الخصم.
- شراء السندات في السوق المفتوحة.

السياسة النقدية التوسعية هي سياسة نقدية مصممة لتقليل النشاط في الاقتصاد.

صحيح

خطأ

الإجابة الصحيحة هي السياسة النقدية الانكماشية

Chapter
08

Monetary, and Fiscal Policy السياسة النقدية والمالية

2) Fiscal Policy السياسة المالية

Chapter
08

Fiscal Policy السياسة المالية

- **Fiscal Policy** is determined by **government/ congress/ president (Fiscal Authorities)** using **Taxes and the government expenditure** to influence economic conditions

- **Goals:**

- Boosting employment level to achieve Full Employment
- Inflation in Check
- Maintain Sustainable Growth

- يتم تحديد السياسة المالية من قبل الحكومة / الكونجرس / الرئيس (السلطات المالية) باستخدام الضرائب والإنفاق الحكومي للتأثير على الظروف الاقتصادية

- **أهدافها**

- تعزيز مستوى التشغيل لتحقيق التشغيل الكامل
- جعل التضخم تحت السيطرة
- الحفاظ على النمو المستدام

Chapter
08

Fiscal Policy السياسة المالية

توازن الموازنة العامة للدولة $G - T =$

الموازنة العامة في حالة فائض	إذا كان حجم الضرائب أكبر من حجم الإنفاق الحكومي ($T > G$)
الموازنة العامة في حالة عجز	إذا كان حجم الإنفاق الحكومي أكبر من حجم الضرائب ($G > T$)
الموازنة العامة للدولة في حالة توازن	عند تساوي حجم الإنفاق الحكومي مع حجم الضرائب ($G = T$) الديون = صفر

Government Budget $\equiv G - T$

- If Expenditure more than Revenue ($G > T$), **Budget Deficit**,
- If Expenditure less than Revenue $G < T$, there would be a **Budget surplus**
- If Expenditure equals Revenue $G = T$, there would be a **Budget balance**

Chapter
08

Fiscal Policy السياسة المالية

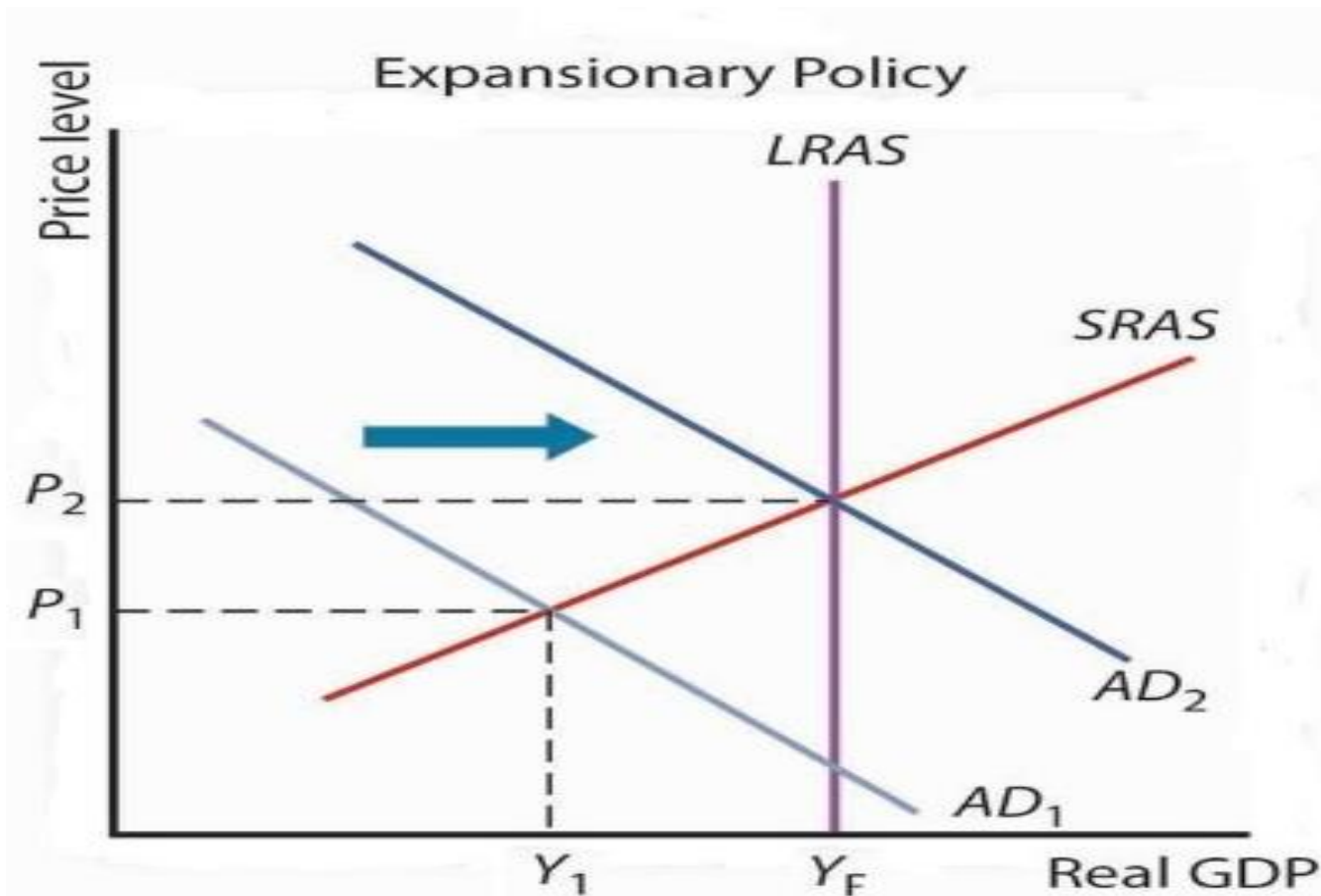
Types of Fiscal policy انواع السياسة المالية



	Expansionary fiscal policy
When	Stimulate the economy during <u>the recession</u> (during <u>Budget surplus</u>)
Action	$T \downarrow$ or $G \uparrow$
results	$T \downarrow$: consumer spending $\uparrow$ $G \uparrow$: Business investment $\uparrow$ AD curve <u>increases and shift to the right</u>
effect	Real GDP $\uparrow$ Price level $\uparrow$ Employment $\uparrow$

السياسة المالية التوسعية	
تحفيز الاقتصاد خلال فترة الركود	متى
$T \downarrow$ or $G \uparrow$	الأدوات
من خلال زيادة الإنفاق الحكومي أو خفض الضرائب	

1) Expansionary FP السياسة المالية التوسعية



	Contractionary fiscal policy
When	Stimulate the economy during <u>inflation</u> (during <u>Budget Deficit</u>)
Action	$T \uparrow$ or $G \downarrow$
results	$T \uparrow$: consumer spending $\downarrow$ $G \downarrow$: Business investment $\downarrow$ AD curve <u>decreases and shift to the left</u>
effect	Real GDP $\downarrow$ Price level $\downarrow$ Employment $\downarrow$

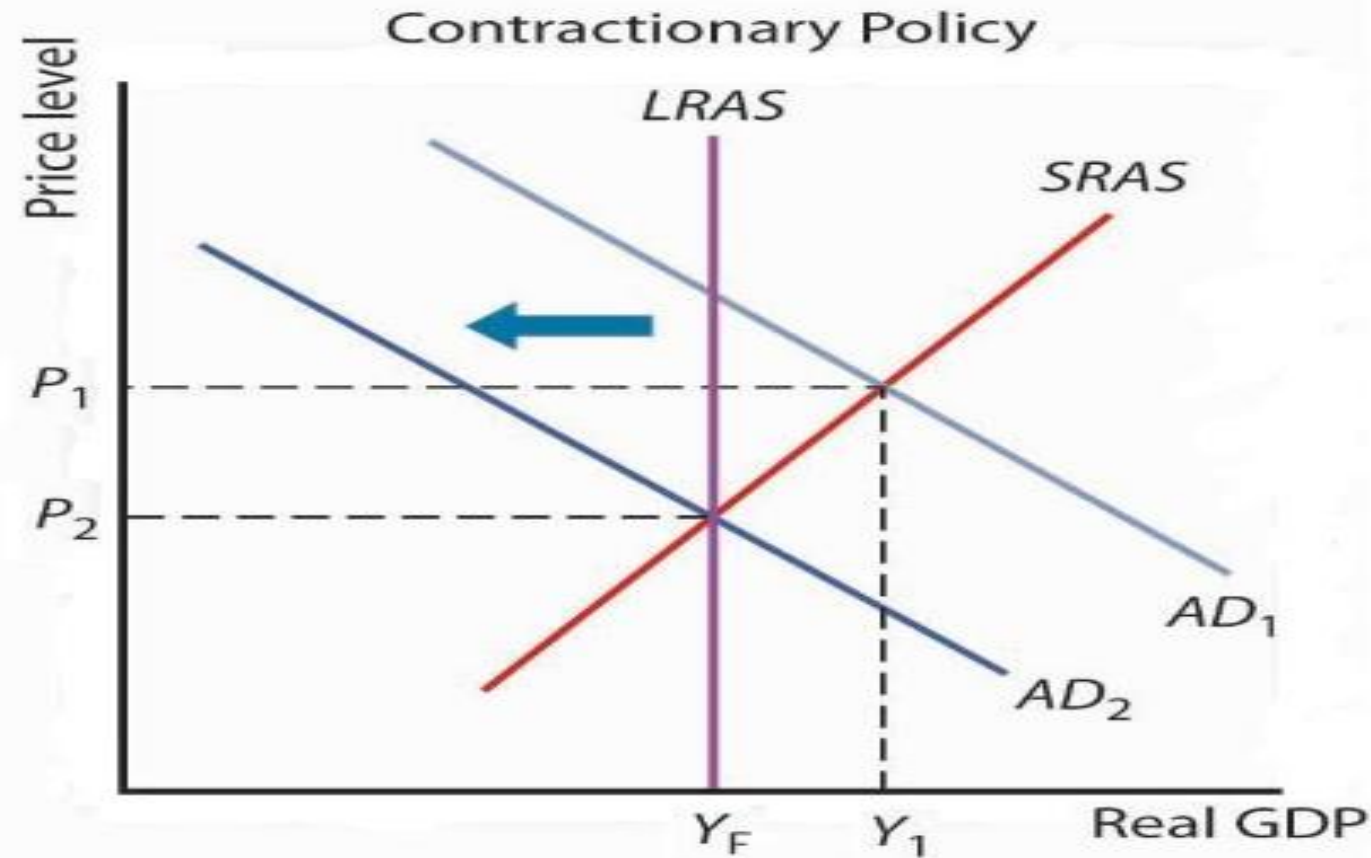
السياسة المالية الانكماشية

العمل على استقرار الاقتصاد أثناء فترة الانتعاش أو التضخم

$T \uparrow$ or $G \downarrow$

من خلال خفض الإنفاق الحكومي أو زيادة الضرائب

2) Contractionary FP السياسة المالية الانكماشية



Think

----- is known as the policies that fiscal authorities adopt

- A. Public policy
- B. **Fiscal policy**
- C. Government policies
- D. None of the above

Fiscal policy is defined as the policy under which

- A. The government uses instruments of taxation
- B. The government uses instruments of Government spending
- C. Government has a predetermined purpose of economic policy
- D. **All of the above**

----- تُعرّف بأنها السياسات التي تتبناها السلطات المالية

- السياسة العامة
- **السياسة المالية**
- السياسات الحكومية
- لا شيء مما سبق

تُعرّف السياسة المالية بأنها السياسة التي بموجبها

- تستخدم الحكومة أدوات الضرائب
- تستخدم الحكومة أدوات الإنفاق الحكومي
- للحكومة غرض محدد مسبقاً من السياسة الاقتصادية
- **كل ما سبق**

Think

Which of the following are the tools of fiscal policy?

- A. Taxation
- B. Government research
- C. Government borrowing
- D. None of the above

Which of the following objectives are achieved by fiscal policy?

- A. Economic stability
- B. Achieving high level of employment
- C. Accelerating economic growth
- D. All of the above

أي مما يلي من أدوات السياسة المالية؟

- الضرائب
- البحوث الحكومية
- الاقتراض الحكومي
- لا شيء مما سبق

أي مما يلي من الأهداف التي تحققها السياسة المالية؟

- الاستقرار الاقتصادي
- تحقيق مستوى عال من التشغيل
- تسريع النمو الاقتصادي
- كل ما سبق

Think

Budget is an instrument of

- A. Monetary policy of the government
- B. Commercial policy of the government
- C. **Fiscal policy of the government**
- D. Money-saving policy of the government

الموازنة هي أداة

- السياسة النقدية للحكومة
- السياسة التجارية للحكومة
- **السياسة المالية للحكومة**
- سياسة توفير المال للحكومة

Fiscal policy creates a surplus, when the total-----

- A. Expenditure and total receipts same
- B. **Receipts more than Expenditure**
- C. Expenditure over Receipts
- D. Receipts and total Expenditure very low

تخلق السياسة المالية فائضاً، عندما يكون إجمالي-----

- النفقات وإجمالي الإيرادات متساويين
- **الإيرادات أكثر من النفقات**
- النفقات أعلى من الإيرادات
- الإيرادات والنفقات الإجمالية منخفضة جداً

When the governments total revenue is less than the planned expenditure, it is called----

- A. Revenue deficit
- B. Budget shortfall
- C. **Fiscal deficit**
- D. Deficit financing

عندما يكون إجمالي إيرادات الحكومة أقل من النفقات المخطط لها، يُطلق على ذلك ----

- عجز الإيرادات
- نقص الموازنة
- **عجز مالي بالموازنة**
- تمويل العجز

Chapter
08

Summary outlines

- **Monetary policy (definition, tools, expansionary, and contractionary monetary policy)**
- **Fiscal policy (definition, tools, expansionary, and contractionary fiscal policy)**

- السياسة النقدية (التعريف، الأدوات، السياسة النقدية التوسعية والانكماشية)
- السياسة المالية (التعريف، الأدوات، السياسة المالية التوسعية والانكماشية)



Thank You