



Everyone's Smart University

Introduction to Economics

Chapter 5

AGGREGATE SUPPLY AND DEMAND



جامعة الجميع الذكية
EVERYONE'S SMART UNIVERSITY

Learning Outcomes

Macro Outcomes

Macro Determinants

Classical Theory

Disequilibrium

Say's Law

The Keynesian

Revolution

Macro Outcomes



- Macroeconomics is the study of the aggregate economy
- Macro outcomes include:
 - **Output**—the total volume of goods and services produced (real GDP).
 - **Jobs**—the levels of employment and unemployment.
 - **Prices**—the average prices of goods and services.

MACRO



MICRO



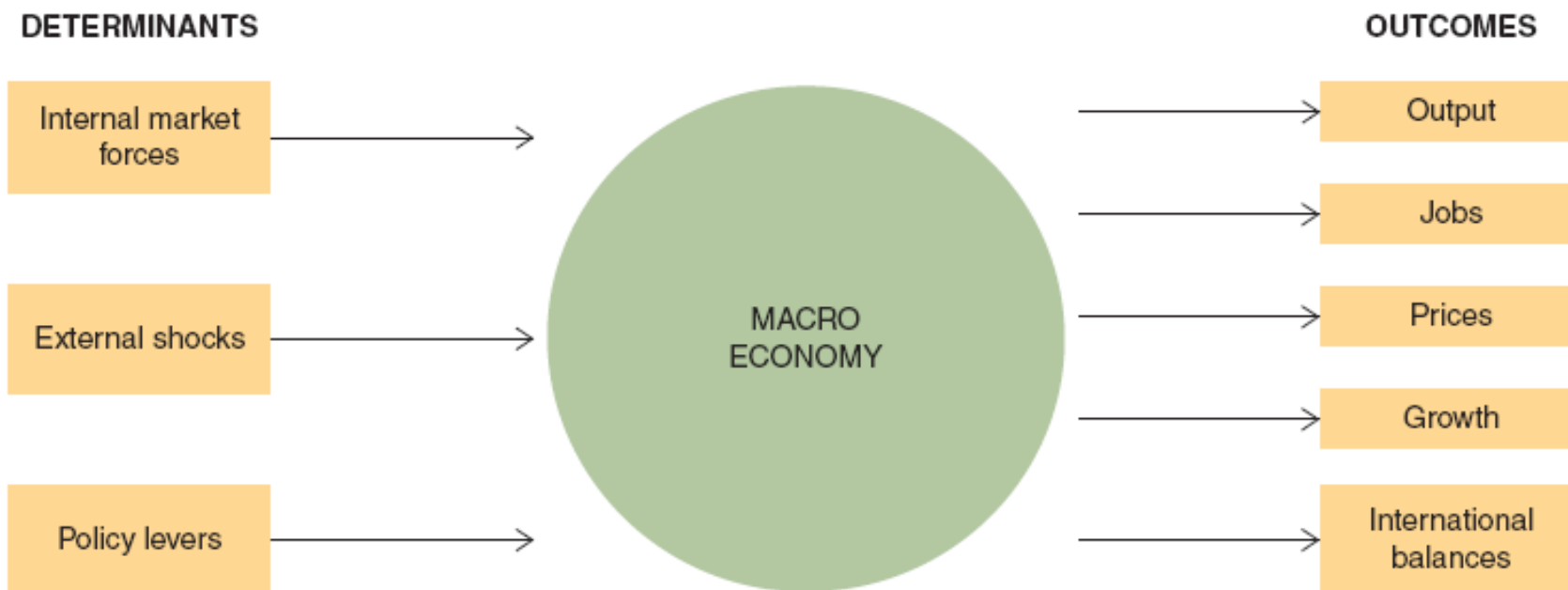
Macro Outcomes



- Macro outcomes include:
 - **Growth**—the year-to-year expansion in production capacity.
 - **International balances**—the international value of the dollar; trade and payment balances with other countries.



Figure 5.1



Macro Determinants



- The determinants of macro performance include:
 - **Internal market forces**—population growth, spending behavior, invention and innovation, and the like.
 - **External shocks**—wars, natural disasters, terrorist attacks, trade disruptions, and so on.

Macro Determinants

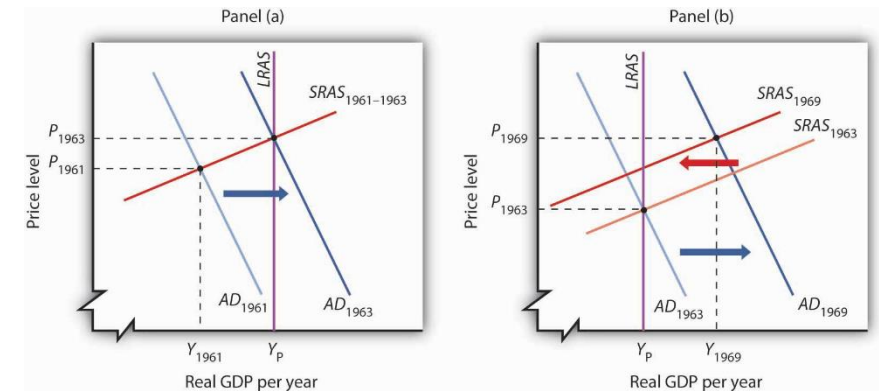


- The determinants of macro performance include:
 - **Policy levers**—tax policy, government spending, changes in interest rates, credit availability and money, trade policy, immigration policy, and regulation.

Classical Theory and Self-Adjustment



- According to the classical view, the economy self-adjusts to deviations from its long-term growth trend.
- Classical theory was the predominant theory prior to the 1930s.



Flexible Prices and Wages



- The cornerstones of the Classical Theory were flexible wages and flexible prices.
- Flexible prices virtually guarantee that all output can be sold.
- No one would lose a job because of weak consumer demand.
- Flexible wages would ensure that everyone who wants a job would have a job.

Say's Law



- According to **Say's Law**, “supply creates its own demand.”
- Unsold goods will ultimately be sold when buyers and sellers find an acceptable price.

The Keynesian Revolution



- The Great Depression was a stunning blow to Classical economists.
- John Maynard Keynes provided an alternative to the Classical Theory.
- Keynes argued that the Great Depression was not a unique event.
- It would recur if reliance on the market to “self-adjust” continued.

Aggregate Supply-Demand Model: Aggregate Demand



- Any influence on macro outcomes must be transmitted through supply or demand.
- **Aggregate demand** is the total quantity of output demanded at alternative price levels in a given time period, *ceteris paribus*.

Real GDP (Output)



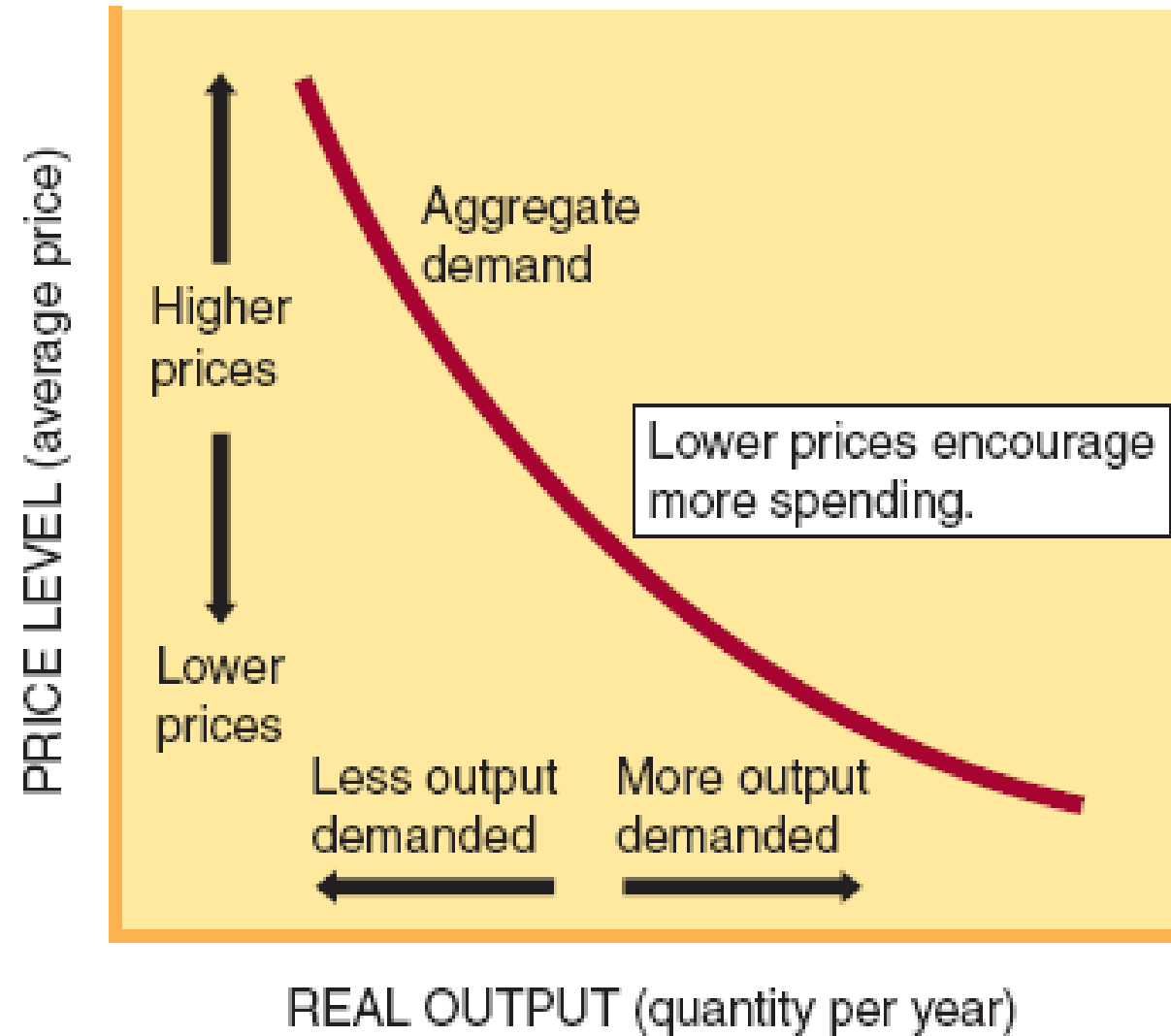
- Real GDP is the inflation-adjusted value of GDP—the value of output in constant prices.

Aggregate Demand Curve



- The Aggregate Demand curve is downward sloping for three reasons:
 - Real balances effect
 - Foreign trade effect
 - Interest-rate effect

Figure 11.3



Real Balances Effect



- The real value of money is measured by how many goods and services each dollar will buy.
- As prices fall, money can purchase more goods and services.

Foreign Trade Effect

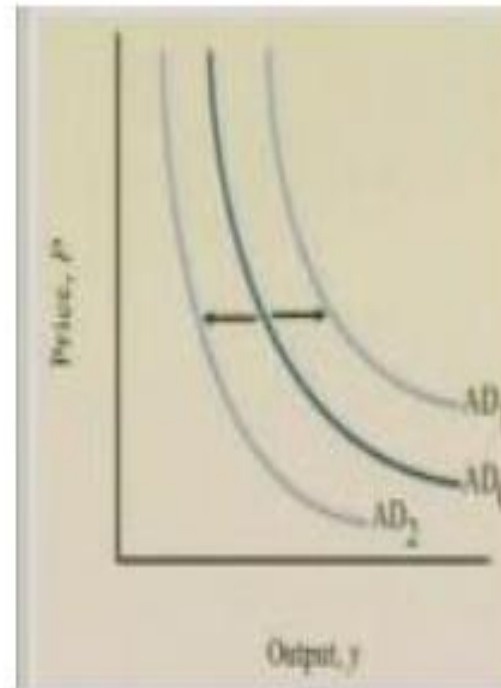


- If domestic prices decline, consumers demand more domestic output and fewer imports.

Interest-Rate Effect



- At lower price levels, interest rates fall as consumers borrow less.
- Lower interest rates stimulate more borrowing and loan-financed purchases.

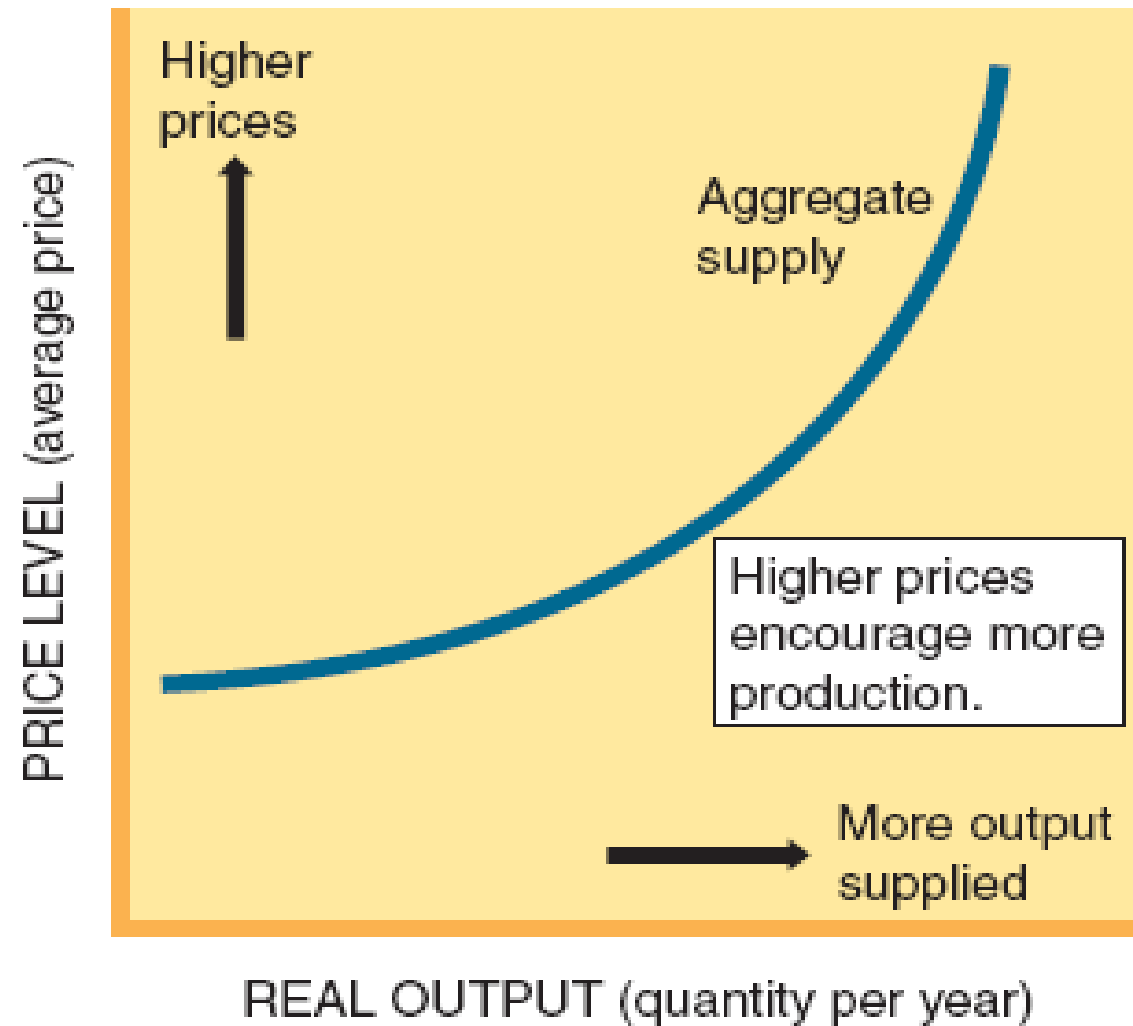


Aggregate Supply



- **Aggregate supply** is the total quantity of output producers are willing and able to supply at alternative price levels in a given time period, *ceteris paribus*.
- The aggregate supply curve is upward-sloping
- We expect the rate of output to increase when the price level rises.

Figure 5.4



Profit Margins



- Producers' short-run costs, like rent and negotiated wages, are relatively constant.
- Higher product prices tend to widen their profit margins, so producers will want to produce and sell more goods.

Macro Equilibrium

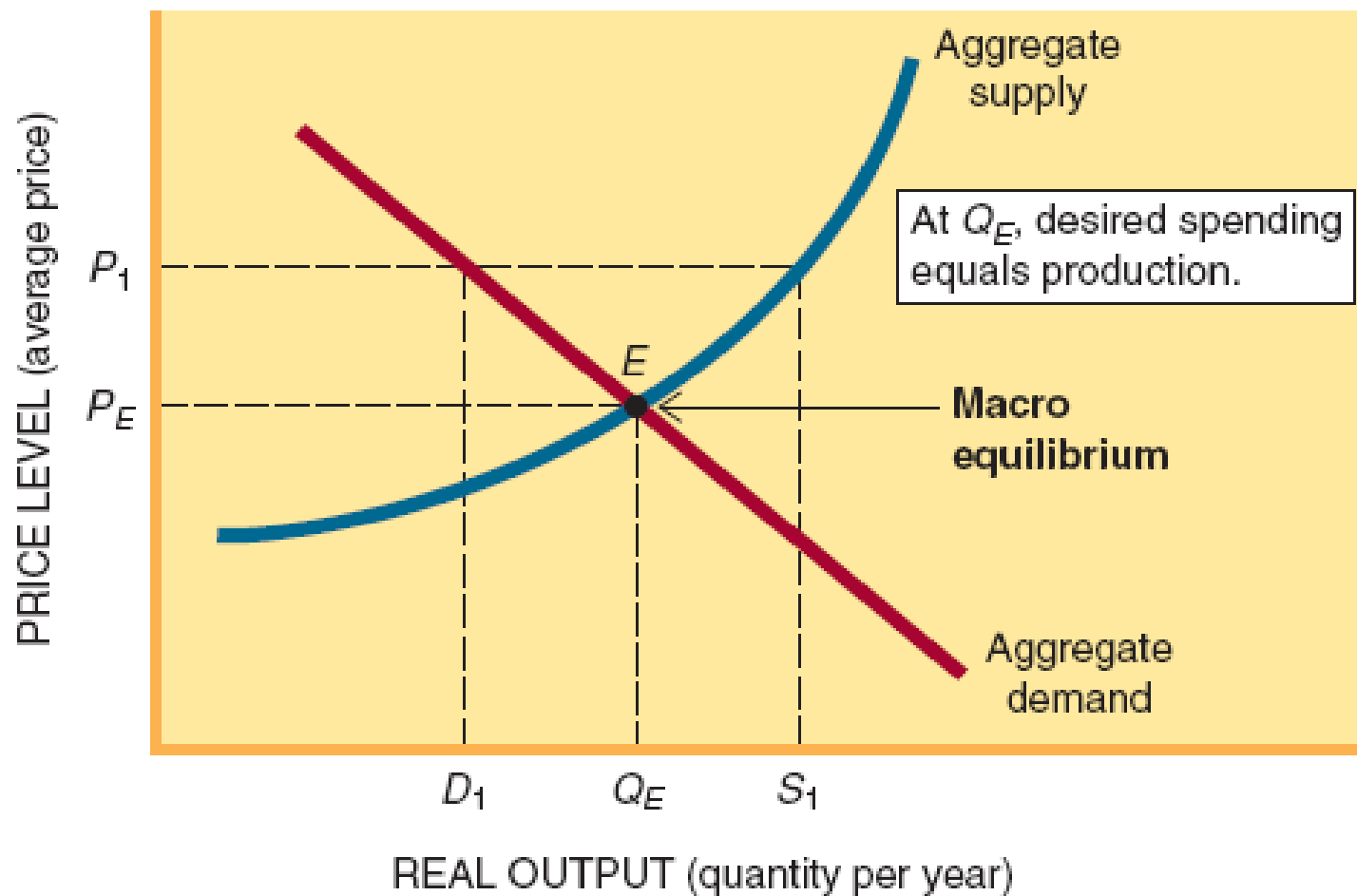


- Aggregate supply and demand curves summarize the market activity of the whole (macro) economy.
- **Macro equilibrium**—the unique combination of price level and real output compatible with aggregate demand and aggregate supply.
- It is the only price-output combination mutually compatible with both buyers' and sellers' intentions.

• جدول يوضح توازن العرض الكلي والطلب الكلي

(1) مستوى الأسعار	(2) إجمالي الكمية المطلوبة (مليون ريال)	(3) إجمالي الكمية المعرضة (مليون ريال)	(4) مستوى توازن العرض والطلب	(5) التغير في المستوى العام للأسعار
80	6400	5600	الطلب أكبر من العرض	يرتفع
90	6200	5800	الطلب أكبر من العرض	يرتفع
100	6000	6000	الطلب يساوي العرض	ثابت
110	5800	6200	العرض أكبر من الطلب	يقل
120	5600	6400	العرض أكبر من الطلب	يقل

Figure 5.5



Disequilibrium



- If the price level is higher than at equilibrium, buyers will want to buy less than producers want to produce and sell.
- This is a *disequilibrium* situation, in which the intentions of buyers and sellers are incompatible.

Undesirable Outcomes



- ***Full-employment GDP***—the rate of real output (GDP) produced at full employment
- ***Unemployment***—the inability of labor-force participants to find jobs.
- ***Inflation***—an increase in the average level of prices of goods and services.

Shift Factors: Demand Shifts



- The aggregate demand curve might shift as a result of changes in:
 - Consumer sentiment.
 - Taxes on consumer income.
 - Interest rates.

Shift Factors: Supply Shifts



- The aggregate supply curve might shift as a result of changes in:
 - The price or availability of raw materials.
 - Business taxes.
 - Environmental or workplace regulations.

أهداف السياسة الاقتصادية الكلية:



• أهداف السياسة الاقتصادية الكلية:

تهدف السياسة الاقتصادية الكلية إلى تحقيق أربعة أهداف رئيسة وهي:

1. العمالة الكاملة: تُعد العمالة الكاملة واحدة من أهم أهداف السياسة الاقتصادية الكلية بسبب عبء البطالة وما تلحقه بالمجتمع من خسارة تقع على أولئك العاطلين عن العمل، وعلى الرغم من أن جزءاً من العبء يزول من خلال برامج التأمين ضد البطالة والمدفوعات التحويلية المختلفة، ألا أنه يظل موجوداً، علماً أن معدلاً للبطالة يكون بين 3%-4% هو معدلاً مقبولاً.
2. استقرار الأسعار: تهدف هذه السياسة إلى مكافحة التضخم الذي يؤدي إلى انخفاض القوة الشرائية، علماً أن التضخم على الرغم من مضارة على المجتمع ألا أنه من الممكن أن يستفيد منه فئتين، الأولى هم الأشخاص الذين ترتفع دخولهم بمعدل أسرع من معدل ارتفاع الأسعار، والثانية الذين بمقدورهم أن يقترضوا بسعر فائدة منخفض نسبياً فيما قبل التضخم، إذ أن هذه الفئة تستفيد من خلال تمكنهم من رد قروضهم ذات الفائدة المنخفضة بنقود ذات قوة شرائية أقل منها عند الاقتراض. أما المتضررين فهم المقرضون بسعر فائدة منخفض قبل التضخم لأنهم يستردون قروضهم بنقود ذات قوة شرائية أقل مما كانت عليه عند عقد هذه القروض.

المصدر: داوود، حسام علي، 2016، مبادئ الاقتصاد الكلي، دار الميسرة، عمان، الاردن

أهداف السياسة الاقتصادية الكلية



3. النمو الاقتصادي: الهدف الثالث هو النمو الاقتصادي، فإذا تزايد الناتج الحقيقي للمجتمع بمعدل أكبر من معدل نمو السكان فأن النمو الاقتصادي يتحقق، وفي ظل النمو الاقتصادي يتاح للمجتمع مزيد من السلع والخدمات ويتوفر له مستوى أعلى للمعيشة. والنمو هو عبارة عن عملية يتم فيها زيادة الدخل الحقيقي زيادة تراكمية ومستمرة عبر فترة ممتدة من الزمن بحيث تكون هذه الزيادة أكبر من معدل نمو السكان مع توفير الخدمات الإنتاجية والاجتماعية وحماية الموارد المتجددة من التلوث والحفاظ علي الموارد غير المتجددة من النضوب.
4. عدالة توزيع الدخل: من بين الاهداف التي ترمي اليها السياسة الاقتصادية الكلية هي محاولة توزيع الدخل بشكل عادل، أو على الاقل قريب من العدالة، والا فلا فائدة لزيادة معدلات النمو الاقتصادي من دون توزيع الدخل بصورة عادلة.
5. التوازن الخارجي: يلخص ميزان المدفوعات كل المعاملات الاقتصادية بين البلد والعالم الخارجي خلا فترة زمنية معينة، وتشمل المعاملات كل من الصادرات والواردات والتدفقات المختلفة لرأس المال،

Fiscal Policy

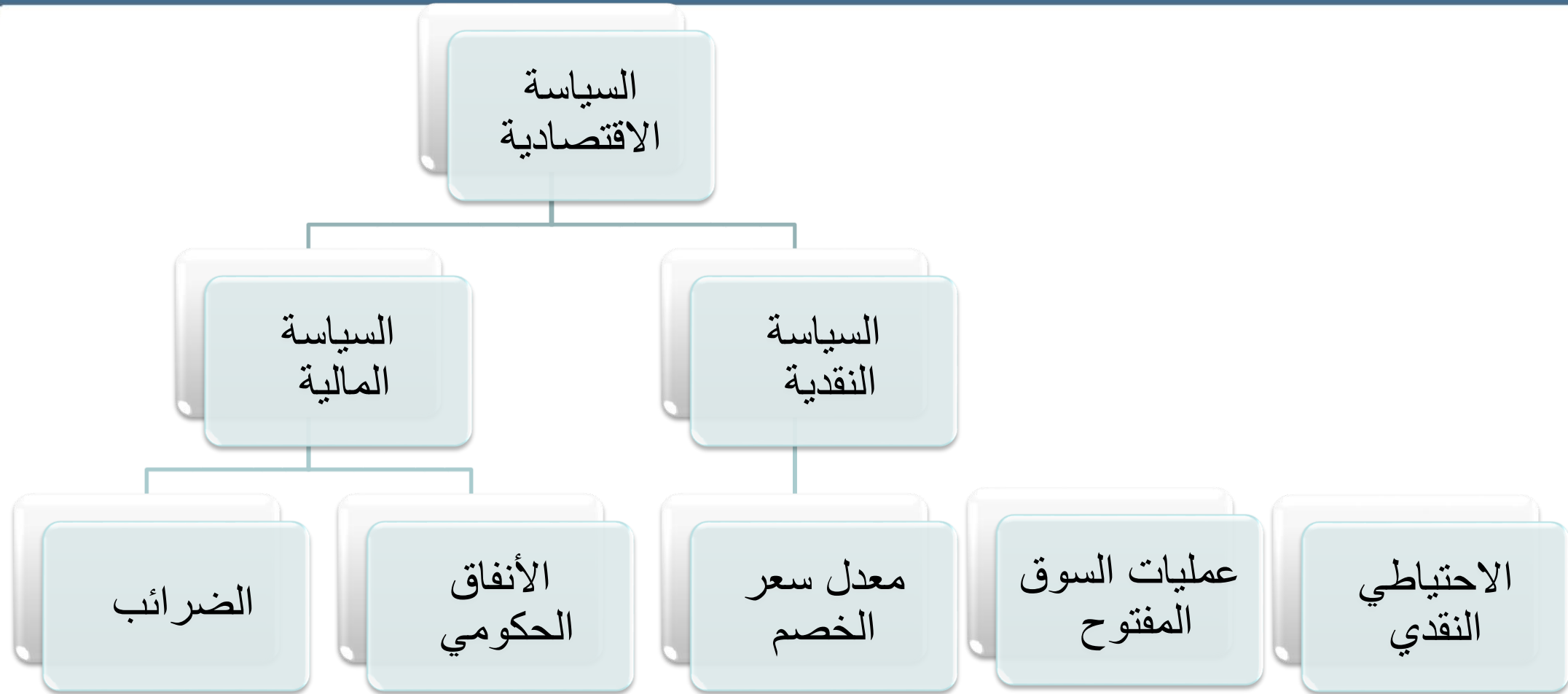


- ***Fiscal policy*** is the use of government taxes and spending to alter macro-economic outcomes.
 - Fiscal policy is conducted by Congress and the President.

Monetary Policy



- ***Monetary policy*** is the use of money and credit controls to influence macro-economic activity.
 - The Federal Reserve is the regulatory body that controls the supply of money.



The Changing Choice of Policy Levers



- The “do nothing” approach prevailed until the Great Depression.
- The Great Depression spurred a desire for a more active government role.

The Changing of Policy Levers: 1970s-80s



- Monetary policy dominated macro policy in the 1970s.
- The heavy reliance on monetary policy ended with a recession in the late 1970s.
- Supply-side policies prevailed in the 1980s with President Ronald Reagan.

The Changing Choice of Policy Levers: 1990s



- The George H. Bush administration pursued a less activist approach in the early 1990s.
- Bill Clinton pursued a contractionary fiscal policy in the mid-1990s.
- This fiscal policy retreat cleared the way for the reemergence of monetary policy.

The Changing Choice of Policy Levers: 2000s



- The fiscal restraint of the late 1990s helped the federal budget move from deficits to surpluses.
- In 2001, '02, and '03, Congress cut taxes in an attempt to deal with a recession (shifting AD curve to the right).
- Starting in 2007, the Fed cut interest rates, and in 2009 President Obama pushed hard on the fiscal-policy lever.

- End chapter 5