

Economics



beln Class

N. Gregory Mankiw & Mohamed H. Rashwan

Principles of Economics

Middle East Edition



Chapter 1 Ten Principles of Economics

Ten principles of economics

How People Make Decisions

- 1: People Face Trade-offs
- 2: The Cost of Something Is What You Give Up to Get It
- 3: Rational People Think at the Margin
- 4: People Respond to Incentives

How People Interact

- 5: Trade Can Make Everyone Better Off
- 6: Markets Are Usually a Good Way to Organize Economic Activity
- 7: Governments Can Sometimes Improve Market Outcomes

How the Economy as a Whole Works

- 8: A Country's Standard of Living Depends on Its Ability to Produce Goods and Services
- 9: Prices Rise When the Government Prints Too Much Money
- 10: Society Faces a Short-Run Trade-off between Inflation and Unemployment

What Economics Is All About

- **Scarcity** نادرة – الموارد المحدودة

the limited nature of society's resources

- **Economics** علم الاقتصاد

the study of how society manages its scarce resources, e.g.

- how people decide what to buy,
how much to work, save, and spend
- how firms decide how much to produce,
how many workers to hire
- how society decides how to divide its resources between national defense, consumer goods, protecting the environment, and other needs

4 sectors of economy (society)

قطاعات اقتصادية

Individual (HH) افراد

Firms شركات

Government حكومة

Foreign خارجي

4 factors of production FOP

عوامل الإنتاج

- 1 • Land الأرض Cost
→ rent r
- 2 • Labour العمال → wages w
- 3 • Capital راس المال → interest i
- 4 • Entrepreneur المستثمر → profit π

NEEDS & WANTS ARE

UNLIMITED

غير محدودة

**NOT
EVERYTHING
WE NEED,
WE CAN GET**

FACTORS OF PRODUCTION (Resources)

عوامل الإنتاج

Are

LIMITED

محدودة

Resources
(limited)

Needs and wants
(unlimited)

Choice اختيار

Opportunity cost تكلفة الفرصة
البديلة

Sacrifice تضحية

Best benefit

Alternative
A ✓
B ✓
X
X ✓

PRINCIPLE #1:

People Face Tradeoffs تنازلات

All decisions involve tradeoffs. Examples:

- Going out with friends the night before your exam leaves less time for studying.
- Having more money to buy things requires working longer hours, which leaves less time for leisure.
- Protecting the environment requires resources that could otherwise be used to produce consumer goods.

- Society faces an important tradeoff:

EFFICIENCY VS. EQUALITY

- **Efficiency** كفاءة : when society gets the most from its scarce resources
- **Equality** مساواة : when prosperity is distributed uniformly among society's members
- **Tradeoff**: To achieve greater equality, could redistribute income from wealthy to poor. But this reduces incentive to work and produce, shrinks the size of the economic "pie."

- عشان احصل على شيء لازم اتنازل عن شيء
- اذا اخترت انام الحين بيوفوتني الكلاس

- الحكومة ما تقدر تساوي بين Equality و Efficiency
- لو زاد Efficiency قل Equality و العكس (علاقة عكسية)
- لو ركزت الحكومة على efficiency رح يصير في الدولة ناس غنيه و ناس فقيره وهذا شيء سيء للاقتصاد
- مو صح الدولة تركز على وحده منهم وتهمل الثانية, الصح انها تسعى للمساواة بينهم
- Redistribute اعاده توزيع يعني يأخذون فلوس الأغنياء و يعطونها للفقراء فا الأغنياء يقولون ليه نشتغل بوظائف صعبه فا يستقيلون وتقل efficiency
- قل الحافز للكفاءة

PRINCIPLE #2:

The Cost of Something Is What You Give Up to Get It

- Making decisions requires comparing the costs and benefits of alternative choices.
- The **opportunity cost** تكلفة الفرصة البديلة is whatever must be given up to obtain it.

It is the relevant cost for decision making.

Examples:

The opportunity cost of...

...going to university for a year is not just the tuition, books, and fees, but also the foregone wages.

...seeing a movie is not just the price of the ticket, but the value of the time you spend in the theater.

■ أي شي انتي مضطرة تتنازلين عنه عشان A هو يدخل في cost حقت A
■ شي = A

■ مثال : ابي اروح السينما فال cost حق الموفي مو بس سعر التذكرة فقط , هي سعر التذكرة و الوقت و
100 ريال الي كان من الممكن احصل عليها لو اشتغلت

■ مثال مشروح بالكتاب :خلصت الجامعة و افكر ادرس ماستر , قاعده افكر اتخذ قرار كبير فا لازم افكر
بالكوست حق القرار وش تكلفت اني ادرس ماستر؟

■ بيكلفني فلوس الماستر و السكن الي بسكنه و المواصلات و الكتب و الاكل
■ تحلل الاجوبه :

■ الفلوس صح من التكلفة لان عشان ادرس ماستر لازم ادفع
■ السكن لنفترض ان أصلا عندي شقه قبل لا ادخل ماستر مارح احسبه بالكوست لان أساسا من اول
عندي لكن لو استاجرت بيت عشان الدراسة بيعتبر من التكاليف

■ المواصلات اذا كان عندي سياره من اول ما يدخل بالكوست بس البانزين يدخل في الكوست
■ الاكل ماينحسب لان كذا ولا كذا باكل

■ الكتب أي يدخل بالكوست

■ الأشياء الي المفروض نكتبها:

■ الفرص الوظيفيه الي ممكن اخذها لو ماستر

■ في economic تسمى opportunity cost

■ لما اتخذ قرار المفروض ما اطالع السعر بس لا اشوف

- You have one hour of free time before school each morning. You can spend this time either playing video games, working at Starbucks for \$8 per hour, or babysitting your little cousin for \$15 per hour. **What is the opportunity cost of playing video games for that hour before school?**

- تكلفه قرار اني لعب قبل الدوام
- بخسر 15 دولار ليه ما اخترت 8؟
- لان اعلى شي كان ممكن اخسره في الساعة هو 15
- عشان ما اقدر اسوي الشغلين سوا فا اخذ اعلى شي
- "المايكرو مليان أسئلة زي كذا"

PRINCIPLE #3:

Rational People Think at the Margin

Rational people اشخاص اذكياء و حكماء

- systematically and purposefully do the best they can to achieve their objectives.
- make decisions by evaluating costs and benefits of **marginal changes** (التغيرات الهامشية) , incremental adjustments to an existing plan.

MB VS MC

Examples:

- When a student considers whether to go to university for an additional year, he compares the fees & foregone wages to the extra income he could earn with the extra year of education.
- When a manager considers whether to increase output, they compare the cost of the needed labor and materials to the extra revenue.

Rational people يعني الأشخاص الازكاء الي يعرفون يفكرون زين و يتخذون قرارات جيده

■ **marginal changes** الهامش , اكستر , مو صلب الموضوع

■ هذولا الناس عندهم خطه ونفذوها بعد ما خلص اكتشف ان في شي مارجنل يعني يقدر يسوي شي زيادة , مرات يكون صح يسوي هذا الشي مرات يكون غلط يسوي ذا الشي

■ مثال: فاطمة عندها خطه انها تدرس بكالوريوس في jic وفعلا نفذت خطتها انها درست بكالوريوس لما خلصت واخذت وثيقتها قالوا لها القبول و التسجيل فتحنا ماستر تبين تسجلين ولا لا؟ فاطمة شخص راشنال تتخذ قراراتها بعقلانية , ماستر شي مارجنل .

■ كيف المفروض فاطمة تقرر؟ تسوي جدول للبينفت و الكوست , اذا كانت البنفيت اكثر تدرس اما اذا كانت الكوست اكثر ما تدرس

■ عندما يفكر الطالب في الذهاب إلى الجامعة لمدة عام إضافي، فإنه يقارن الرسوم والأجور الضائعة بالدخل الإضافي الذي يمكن أن يكسبه مع السنة الإضافية من التعليم.

■ عندما يفكر المدير في زيادة الإنتاج، فإنه يقارن تكلفة العمالة والمواد اللازمة بالإيرادات الإضافية.

ACTIVE LEARNING 1

Applying the principles

You are selling your car. You have already spent \$1000 on repairs.

At the last minute, the transmission dies. You can pay \$600 to have it repaired, or sell the car “as is.”

In each of the following scenarios, should you have the transmission repaired? Explain.

- A.** If you could sell for \$6500 if transmission works, \$5700 if it doesn't
- B.** If you could sell for \$6000 if transmission works, \$5500 if it doesn't

you should know the
difference between

COST تكلفة

Vs

PRICE السعر

ACTIVE LEARNING 1

Answers

Cost of fixing transmission = \$600

- A.** If you could sell for \$6500 if transmission works,
\$5700 if it doesn't

Benefit of fixing the transmission = \$800
(\$6500 – 5700).

It's worthwhile to have the transmission fixed.

- B.** If you could sell for \$6000 if transmission works,
\$5500 if it doesn't

Benefit of fixing the transmission is only \$500.
Paying \$600 to fix transmission is not worthwhile.

A. As the manager at the local Save-a-lot, you are thinking of hiring one more cashier that would increase sales revenues by \$400 per week. The new cashier would earn \$300 per week. Should you hire the new cashier? Why?

■ اربح 400 هذا البيئفت

■ بخسر 300 هذا كوست

■ البيئفت اعلى من الكوست يعني اوظفه

PRINCIPLE #4:

People Respond to Incentives

(محفزات إيجابية)

- **Incentive**: something that induces a person to act, i.e. the prospect of a reward or punishment.
- Rational people respond to incentives.

Examples:

- When gas prices rise, consumers buy more hybrid and smaller cars and fewer large cars.
- When cigarette taxes increase, number of people smoking falls.

Incentives محفزات > (reward, punishment) (سلبية , ايجابية)

■ مثال : يرفعون سعر الدخان عشان محد يشتريه

■ مثال: مكافأه تفوق الي يجيب معدل

■ هذي كلها محفزات

The principles of
**HOW PEOPLE
INTERACT**

PRINCIPLE #5: Trade Can Make Everyone Better Off

- Rather than being self-sufficient, people can specialize in producing one good or service and exchange it for other goods.
- Countries also benefit from trade and **specialization**:
 - Get a better price abroad for goods they produce
 - Buy other goods more cheaply from abroad than could be produced at home

■ لازم الكل يشتغل في الشي الي هو جيد فيه و يبيع فا يصير تريد الكل يشتري و يبيع يعني الكل مستفيد الكل ربحان

■ غلط انك تعتمدين على نفسك بكل شي المفروض تتخصصين في شي انتي شاطره فيه وتشتغلين فيه

PRINCIPLE #6:

Markets Are Usually A Good Way to Organize Economic Activity

- **Market** السوق: a group of buyers and sellers (need not be in a single location)
- “Organize economic activity” means determining
 - what goods to produce
 - how to produce them
 - how much of each to produce
 - who gets them
- A **market economy** allocates resources through the decentralized decisions of many households and firms as they interact in markets.
- Famous insight by Adam Smith in *The Wealth of Nations* (1776):

Each of these households and firms acts as if “led by **an invisible hand**” **الايادي الخفية** to promote general economic well-being.

■ النقطة هذي مره مهمه

■ القرارات مانتفع تتخذها الحكومه المفروض البائع و المشتري هم الي يتخذون القرار

■ Decentralized

■ يعني موزعه في صناعه القرار
عكس

■ centralized الي بس الحكومه تتخذ القرار

■ الماركت : احنا و البائعين

PRINCIPLE #6:

Markets Are Usually A Good Way to Organize Economic Activity

- The invisible hand works through the price system:
 - The interaction of buyers and sellers determines prices.
 - Each price reflects the good's value to buyers and the cost of producing the good.
 - Prices guide self-interested households and firms to make decisions that, in many cases, **maximize society's economic well-being.** مهم

■ الحكومة تبي تحقق مصلحة الشعب كامل مو بس البائع

■ هل الحكومة تقرر كل شي فكرة ناجحه؟ لا فكرة فاشله تمام و الدليل كل الي طبقوا النظام انهارت

■ العلاقة الي بينا و بين البائع هي السعر يعني رح يرتفع و ينزل لين الطرفين يكونون راضين

■ المفروض الحكومة ماتتحكم في كل شي على أساس بتحقق مصلحة الجميع على العكس بتظلم الناس

بتحكمها

PRINCIPLE #7:

Governments Can Sometimes Improve Market Outcomes

- Important role for government: **enforce property rights** (with police, courts)
- People are less inclined to work, produce, invest, or purchase if large risk of their property being stolen. يكون الناس أقل ميلاً إلى العمل أو الإنتاج أو الاستثمار أو الشراء إذا كان هناك خطر كبير يتمثل في سرقة ممتلكاتهم.

■ النقطة السابعة لها علاقه بالسادسه: صح ان قلنا المفروض الحكومه ماتتدخل في القرارات لكن احياناً نحتاج تدخلها

■ متى نحتاج تدخل الحكومه؟ نحتاجها في 3 حالات:

1. **enforce property rights** إنفاذ حقوق الملكية

2. **promote efficiency.** تعزيز الكفاءة

3. **promote equity** العدالة

- **Market failure:** when the market fails to allocate society's resources efficiently
- Causes of market failure:
 - **Externalities**, when the production or consumption of a good affects bystanders (e.g. pollution)
 - **Market power**, a single buyer or seller has substantial influence on market price (e.g. monopoly)
- Public policy may **promote efficiency**.

■ نحتاج الدولة تعزز الكفاءة لما:

■ يفشل السوق في تخصيص موارد المجتمع بكفاءة

■ **العوامل الخارجية** ، عندما يؤثر إنتاج أو استهلاك السلعة على المارة (مثل التلوث)

يعني الطرفين ربحانين بس في طرف ثالث رح يتأثر

مثال : شركه تنتج ماده كيماويه لمده 24 ساعه و ناس تشتري بس بسبب الشركه نتج تلوث و الي ماله دخل في الماركت
تأثر بسبب التلوث فاتيحي الحكومه تتدخل تقلل وقت و تزرع أشجار

Bystanders هو الطرف الي ماله دخل

■ **القوة السوقية** ، حيث يكون لمشتري أو بائع واحد تأثير كبير على سعر السوق (مثل الاحتكار)

محد له القدرة على يغيرون سعر السوق

الوحيد القادر على تغير سعر السوق الي عنده هذا المنتج لوحده يلعب بسعر الأسعار على كيفه والناس مضطرة تشتري منه
(احتكار) فالحكومة تتدخل وتحدد سعر مناسب للطرفين

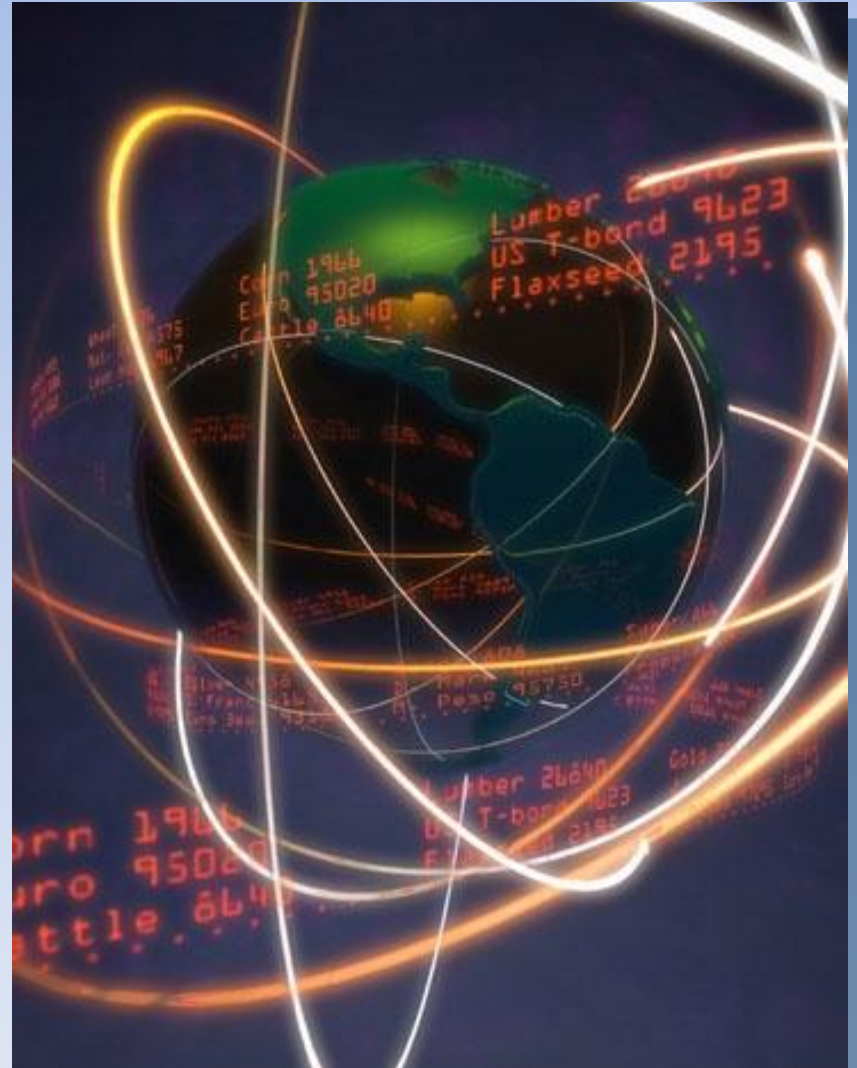
PRINCIPLE #7: Governments Can Sometimes Improve Market Outcomes

- Govt may alter market outcome to **promote equity**.
- If the market's distribution of economic well-being is not desirable, tax or welfare policies can change how the economic “pie” is divided.

تتدخل الحكومة عشان تقلل الثغرة بين الطبقة الغنية مره و الفقيره مره عشان يمشي
اقتصاد الدوله لان غالبا الاغنياء فلوسهم برا الدوله
تقدر تعدل بطريقه غير مباشره مثل ضرائب دخل تعطيتها الفقراء على شكل حافز و
ضمانات تقديم اعانات
نفس فكره الزكاة تقريبا

The principles of

HOW THE ECONOMY AS A WHOLE WORKS



PRINCIPLE #8:

A Country's Standard of Living Depends on Its Ability to Produce Goods & Services

- Huge variation in living standards across countries and over time:
 - Average income in rich countries is more than ten times average income in poor countries.
 - The U.S. standard of living today is about eight times larger than 100 years ago.
- The most important determinant of living standards: **productivity**, the amount of goods and services produced per unit of labor.
- Productivity depends on the equipment, skills, and technology available to workers.
- Other factors (e.g., labor unions, competition from abroad) have far less impact on living standards.

■ عشان يزد standard of living لازم يزد الإنتاج

■ كل ما زاد الإنتاج حق الدولة كل ما زاد مستوى المعيشة (علاقة طردية)

PRINCIPLE #9:

Prices Rise When the Government Prints Too Much Money

- **Inflation:** increases in the general level of prices.
- In the long run, inflation is almost always caused by excessive growth in the quantity of money, which causes the value of money to fall.
- The faster the government creates money, the greater the inflation rate.

■ Inflation كان نسبه الت يعني تضخم

■ اذا كان في ارتفاع أسعار لكل المنتجات نقدر نقول ان دولتنا قاعده تمر في تضخم

inflation

■ نسب التضخم تختلف بين الدول

■ اذا ضخم قليل عادي طبيعي اما اذا كان كثير مثلا 20 30 55 هذا مو طبيعي

■ مثال:

■ ألمانيا في عام 1921 كانت تباع الجريدة ب0.3 بعد سنة يعني في عام 1922 صارت تتباع ب1.000.000 صار في تضخم مررررره كبير ليه؟
لان الدولة طبعت فلوس واجد
كل ما طبعت الدولة فلوس اكثر كلما زادت الأسعار اكثر , في أسباب ثانيه
بناخذها في الماكرو

Value of Monye قيمه العملة , اذا صار في inflation العملة قيمتها تقل
اذا الحكومة طبعت فلوس اليوم رح تؤدي الى زياده الأسعار بس مارح تظهر
هذي الزيادة الا بعد سنة و بعد سنوات طويله يعني تأخذ وقت
قيمه العملة تقل حتى في خارج الدولة مو بس داخلها

What caused inflation? Q

- **excessive growth in the quantity of money**

Or

- **printed a lot of money.**

What happens to country that faces Money Inflation?

- **value of money decreases**

&

- **Prices increase**

PRINCIPLE #10:

Society Faces a Short-run Tradeoff Between Inflation تضخم and Unemployment بطالة

- In the short-run (1–2 years), many economic policies push inflation and unemployment in opposite directions.
- Other factors can make this tradeoff more or less favorable, but the tradeoff is always present.

tradeoff ابغى شيئين بس ما اقدر اخذهم كلهم فا اختار واحد يعني اتنازل

يعني اذا واحد زاد الثاني ينقص

لما يزيد inflation(increase) يقل unemployment(decrease)

كل ما قلت البطالة كل ما زادت الأسعار بسبب التضخم

الفلوس الي بسبب التضخم تزيد عندنا بشكل اعانات او ضمانات او ترقيات

كل ما زادت فلوس الانسان كلما زادت مشترياته