

**ФОНД  
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ИМЕНИ Е.Т.  
ГАЙДАРА»**

**ПРОГРАММА ВСТУПИТЕЛЬНОГО ЭКЗАМЕНА ПО СПЕЦИАЛЬНОЙ  
ДИСЦИПЛИНЕ ПО ПРОГРАММАМ ПОДГОТОВКИ НАУЧНЫХ И  
НАУЧНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИХ КАДРОВ В АСПИРАНТУРЕ**

**по группе научных специальностей**

**5.2. Экономика**

**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 (по  
специализациям: региональная экономика,  
экономика промышленности, экономика  
инноваций)

5.2.4. Финансы

Москва, 2025

## Общие положения

Программа предназначена для поступающих в аспирантуру Фонда «Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара» на программы подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре по группе научных специальностей: 5.2. Экономика, по направлению подготовки «Экономика».

Лица, поступающие в аспирантуру, сдают экзамен по билетам. Билет содержит 2 вопроса из Приложения 1 к настоящей Программе из Части в соответствии выбранной научной специальностью, указанной в заявлении о приеме.

Программа разработана с учетом федеральных государственных требований и включает в себя перечень вопросов по каждой сфере научных исследований, освоение которых является необходимым базовым минимумом при поступлении в аспирантуру, а также рекомендуемые для подготовки список литературы и нормативных источников.

Лица, поступающие в аспирантуру должны знать такие понятия как предпочтения и полезность, издержки; функции спроса, полезности, расходов; понятие лотереи, риски; базовая модель РДЦ (реального делового цикла); ресурсы и торговая модель Хекшера-Олина; стандартная модель торговли; модель Солоу; устойчивое равновесие; темпы роста макроэкономических показателей при переходе в устойчивое состояние; модель Солоу и проблема конвергенции; национальный доход и платежный баланс; модели временной структуры (равновесные модели кривой доходности, безарбитражные модели кривой доходности); эконометрика и ее связь с экономической теорией; основы функционирования региональных экономических систем и отраслей экономики; инструменты промышленной политики, особенности деятельности и факторы конкурентоспособности предприятий сельского хозяйства; механизмы инновационного развития экономики; концептуальные аспекты экономики народонаселения и экономики труда; современные методы управления человеческими ресурсами; модели антикризисного управления и подходы к управлению организацией на основе стоимости.

## Сфера научных исследований

### Часть 1. Экономическая теория

#### Примерный перечень вопросов:

1. Предпочтения и полезность. Отношение предпочтения, аксиомы потребительского выбора: полнота, транзитивность, непрерывность, локальная ненасыщаемость, монотонность, выпуклость, строгая выпуклость. Функция полезности.

2. Задача потребителя, функция спроса по Маршаллу. Косвенная функция полезности, свойства косвенной функции полезности.

3. Поиск наименьшего уровня расходов, необходимого для достижения уровня полезности  $u$ ; функция расходов; функция спроса по Хиксу; свойства функции расходов.

4. Связь между косвенной функцией полезности и функцией расходов. Двойственность между функциями спроса по Маршаллу и по Хиксу.

5. Свойства потребительского спроса, эффекты дохода и замещения, уравнение Слуцкого. Соотношения между эластичностями, агрегирование потребительского спроса.

6. Выявленные предпочтения, слабая аксиома выявленных предпочтений, сильная аксиома выявленных предпочтений.

7. Лотереи, исходы, простые лотереи, сложные лотереи.

8. Аксиомы потребительского выбора в условиях неопределенности. Полнота, транзитивность, непрерывность, монотонность, аксиома независимости.

9. Функция полезности фон Неймана-Моргенштерна. Свойство ожидаемой полезности. Существование функции полезности фон Неймана-Моргенштерна. Единственность функций фон Неймана-Моргенштерна с точностью до положительных аффинных преобразований.

10. Несклонность к риску, нейтральность к риску, склонность к риску. Гарантированный эквивалент лотереи. Премия за риск. Мера Эрроу-Пратта абсолютной несклонности к риску.

11. Постоянная, убывающая, возрастающая степень абсолютной несклонности к риску. Изменение объема инвестиций в рисковый актив при изменении богатства инвестора. Выбор оптимального объема страхового покрытия.

12. Производство, множество производственных возможностей, производственная функция, изокванта, эластичность замещения. Вогнутость однородных первой степени производственных функций. Отдача от масштаба.

13. Минимизация издержек, функция издержек, условный спрос фирмы на факторы производства, свойства функции издержек, свойства функций условного спроса на факторы производства.

14. Функция издержек в краткосрочном периоде. Кривая долгосрочных

совокупных издержек и семейство кривых краткосрочных совокупных издержек.

15. Максимизация прибыли, функция предложения продукции, функции спроса фирмы на факторы производства.

16. Функция прибыли, свойства функции прибыли, свойства функций предложения фирмы и спроса на факторы производства. Функция прибыли в краткосрочном периоде.

17. Краткосрочное равновесие на конкурентном рынке, долгосрочное равновесие на конкурентном рынке. Цена и индивидуальное благосостояние, компенсирующая вариация, излишек потребителя. Излишек производителя. Максимизация совокупного излишка потребителя и производителя при конкурентном рыночном равновесии.

18. Общее равновесие Экономика обмена, допустимые распределения, Парето-эффективные распределения, блокирующие коалиции, равновесие в экономике обмена, ядро экономики обмена.

19. Равновесие в конкурентных рыночных системах. Существование равновесия, избыточный спрос, свойства функций совокупного избыточного спроса, Вальрасовское равновесие.

20. Распределения, равновесные по Вальрасу; множественность равновесий; ядро и равновесия в конкурентных экономиках.

21. Равновесие в экономике с производством, описание производственного сектора, описание потребителей, существование вальрасовского равновесия в экономике с производством.

22. Равновесие в экономике Робинзона Крузо. Равновесное по Вальрасу распределение в экономике с производством, Парето-эффективное распределение в экономике с производством. Первая теорема благосостояния для экономики с производством. Вторая теорема благосостояния для экономики с производством.

23. Модель Солоу. Устойчивое равновесие. Темпы роста макроэкономических показателей при переходе в устойчивое состояние. Модель Солоу и проблема конвергенции.

24. Равенство Барро-Рикардо. Гипотеза Барро-Рикардо. Постулаты и критика.

25. Модель Лукаса (модель АК). Модель Ромера (модель АК).

26. Проблема конвергенции в АК моделях. Модифицированная АК-модель.

27. Модели эндогенного НТП. Модель растущего разнообразия продуктов. Модель ступенек качества. Модель заимствования технологии.

28. Модель Рамсея (Модель с бесконечным временным горизонтом и эндогенной нормой сбережения). Основные предпосылки. Правило Кейнса-Рамсея. Условие трансверсальности и его экономическая интерпретация.

29. Общее равновесие в экономике с частным сектором. Равновесие при централизованном управлении. Эквивалентность задач равновесия в экономике частного сектора и при централизованном управлении.

30. Воздействие бюджетно-налоговой политики: политика сбалансированного бюджета, политика долгового финансирования бюджетного дефицита, перераспределительная политика. Равенство Рикардо в модели Рамсея. Эффективность по Парето решений в модели Рамсея.

31. Модель пересекающихся поколений. Основные предпосылки. Общее

равновесие. Стационарные состояния. Устойчивые равновесия. Динамика экономической системы.

32. Случай производственной функции Кобба-Дугласа и логарифмической функции полезности. Влияние бюджетно-налоговой политики. Динамическая неэффективность в модели пересекающихся поколений. Введение альтруистических связей между поколениями в модель.

33. Последствия денежно-кредитной политики. Модель Фридмана. Модель Кагана. Модель Бруно-Фишера. Нейтральность денег и денежная иллюзия. Супернейтральность денег. Модель Сидрауского.

34. Базовая модель РДЦ (реального делового цикла). Эффект межвременного замещения в предложении труда. Дискуссии по предпосылкам и выводам теории реального делового цикла.

35. Основные режимы ДКП. Таргетирование валютного курса. Таргетирование инфляции. Эмпирические аспекты политики инфляционного таргетирования в развитых и развивающихся странах: аргументы за и против.

36. Жесткость цен и зарплат. Модель провала координации. Невальрасовские модели. Неокейнсианская модель делового цикла с монополистической конкуренцией. Неокейнсианская кривая Филипса.

37. Производительность труда и сравнительное преимущество: модель Рикардо. Специфические факторы и распределение дохода. Ресурсы и торговая модель Хекшера-Олина.

38. Стандартная модель торговли. Экономия, обусловленная эффектом масштаба производства, несовершенная конкуренция и международная торговля. Международные перемещения факторов производства.

39. Национальный доход и платежный баланс. Обменный курс и валютный рынок. Деньги, процентные ставки и валютные курсы. Уровни цен и обменный курс в долгосрочном периоде. Объем производства и обменный курс в краткосрочном периоде. Фиксированные обменные курсы и валютные интервенции.

### **Список рекомендуемой литературы:**

1. Микроэкономика. Продвинутый уровень: учебник / Джейли Дж. А., Рени Ф.Дж.; пер. с англ. под науч. ред. В. П. Бусыгина, М. И. Левина, Е. В. Покатович. - М.: ГУ ВШЭ, 2011. - 733с

2. Мас-Колелл Андреу, Уинстон Майкл Д., Грин Джерри Р., (2016). Микроэкономическая теория. Книга 1. Книга 2. Издательство: Издательский дом «Дело» РАНХиГС. Серия: Академический учебник

3. Hal R. Varian (1992), Microeconomic Analysis, W. W. Norton & Company, 3rd edition

4. Стивен Ландсбург, Экономист на диване. Экономическая наука и повседневная жизнь. М.: Издательство Института Гайдара, 2016 г.

5. Боулз, С. Микроэкономика. Поведение, институты и эволюция: учебник: пер. с англ. / Боулз, Самуэль ; РАНХиГС при президенте РФ. - М.: Дело, 2011. - 576 с.

6. Коуэлл, Ф. Микроэкономика. Принципы и анализ: учебник: пер. с англ. / Ф.

Коуэлл; РАНХиГС при Президенте РФ. - М.: Дело, 2011. - 720 с.

7. Ромер, Д. Высшая макроэкономика: учебник / Ромер, Дэвид; пер. с англ. под науч. ред. В. М. Полтеровича ; Национальный исследовательский ун-т "Высшая школа экономики". - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. 855 с.

8. Туманова Е. А., Шагас Н. Л. Макроэкономика. Элементы продвинутого подхода: учебник: гриф МО. - М.: ИНФРА-М, 2007, 2011. - 400 с. - (Учебники экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова).

9. [Уолш] Монетарная теория и монетарная политика: учебник / Уолш, Карл; перевод с английского К. В. Ивановой [и др.]; под науч. ред. М. Г. Карева; РАНХиГС при Президенте РФ. - М.: Дело, 2014. - 630 с.

10. [Абель] Макроэкономика: учебник: пер. с англ. / Э. Абель, Б. Бернанке. - 5-е изд. - СПб.: Питер, 2010. - 768 с.: ил. - (Классика MBA). - ISBN 978-5-469-01110-1: 557-81.

11. [Кругман] Международная экономика / П. Р. Кругман, М. Обстфельд; пер. с англ. - 5-е изд. - СПб.: Питер, 2004. - 832 с. - (Учебники для вузов). - ISBN 5-318-00514-4: 344-00.

12. [Пугель] Международная экономика: учебник: пер. с англ. / Т. А. Пугель, П. Х. Линдерт. - 11-е изд. - М.: Дело и Сервис, 2003. - 800 с. - ISBN 5- 8018-0223-1: 764-15.

13. [Obstfeld] Foundations of international macroeconomics, M. Obstfeld, K. Rogoff, MIT Press, Cambridge MA, 1999. Часть 2.

## **Часть 2. Математические, статистические и инструментальные методы экономики**

### **Примерный перечень вопросов:**

1. Модель Солоу. Устойчивое равновесие. Темпы роста макроэкономических показателей при переходе в устойчивое состояние. Модель Солоу и проблема конвергенции.

2. Равенство Барро-Рикардо. Гипотеза Барро-Рикардо. Постулаты и критика.

3. Модель Лукаса (модель АК). Модель Ромера (модель АК).

4. Проблема конвергенции в АК моделях. Модифицированная АК модель.

5. Модели эндогенного НТП. Модель растущего разнообразия продуктов. Модель ступенек качества. Модель заимствования технологий.

6. Модель Рамсея (Модель с бесконечным временным горизонтом и эндогенной нормой сбережения). Основные предпосылки. Правило Кейнса-Рамсея. Условие трансверсальности и его экономическая интерпретация.

7. Общее равновесие в экономике с частным сектором. Равновесие при централизованном управлении. Эквивалентность задач равновесия в экономике частного сектора и при централизованном управлении.

8. Воздействие бюджетно-налоговой политики: политика сбалансированного бюджета, политика долгового финансирования бюджетного дефицита, перераспределительная политика. Равенство Рикардо в модели Рамсея. Эффективность по Парето решений в модели Рамсея.

9. Модель пересекающихся поколений. Основные предпосылки. Общее равновесие. Стационарные состояния. Устойчивые равновесия. Динамика экономической системы.

10. Модель пересекающихся поколений: случай производственной функции Кобба-Дугласа и логарифмической функции полезности. Влияние бюджетно-налоговой политики. Динамическая неэффективность в модели пересекающихся поколений. Введение альтруистических связей между поколениями в модель.

11. Последствия денежно-кредитной политики. Модель Фридмана. Модель Кейгана. Модель Бруно-Фишера.

12. Нейтральность денег и денежная иллюзия. Супернейтральность денег. Модель Сидрауского.

13. Базовая модель РДЦ (реального делового цикла). Эффект межвременного замещения в предложении труда. Дискуссии по предпосылкам и выводам теории реального делового цикла.

14. Основные режимы ДКП. Таргетирование валютного курса. Таргетирование инфляции.

15. Основные режимы ДКП. Таргетирование инфляции. Эмпирические аспекты политики инфляционного таргетирования в развитых и развивающихся странах: аргументы за и против.

16. Жесткость цен и зарплат. Модель провала координации. Невальрасовские модели.
17. Неокейнсианская модель делового цикла с монополистической конкуренцией. Неокейнсианская кривая Филипса.
18. Производительность труда и сравнительное преимущество: модель Рикардо. Специфические факторы и распределение дохода.
19. Ресурсы и торговая модель Хекшера-Олина.
20. Стандартная модель торговли. Экономия, обусловленная эффектом масштаба производства, несовершенная конкуренция и международная торговля. Международные перемещения факторов производства.
21. Национальный доход и платежный баланс. Обменный курс и валютный рынок. Деньги, процентные ставки и валютные курсы.
22. Национальный доход и платежный баланс. Уровни цен и обменный курс в долгосрочном периоде. Объем производства и обменный курс в краткосрочном периоде. Фиксированные обменные курсы и валютные интервенции.
23. Эффективность рыночного портфеля. Вывод CAPM. Свойства CAPM.
24. Проблема измерения качества: критика Ролла. Арбитражная теория ценообразования (теория, численный пример).
25. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов. Комбинирование опционов: графическое представление. Собственный капитал как опцион «колл». «Пут-колл» паритет.
26. Вывод формулы ценообразования опциона – биномиальный подход (биномиальная модель ценообразования опциона «колл» на акции).
27. Полная модель ценообразования опциона «колл» на акции, модель ценообразования опциона Блэка-Шоулза – расширение биномиальной модели на непрерывное время.
28. Временная структура процентных ставок (доходность к погашению; форвардные ставки, фьючерсные ставки и несмещенные ожидания; премия за ликвидность; гипотеза сегментированных рынков; применение для планирования капитальных вложений).
29. Модели временной структуры (равновесные модели кривой доходности, безарбитражные модели кривой доходности).
30. Определение эффективности рынка капитала. Формальное определение стоимости информации. Взаимосвязь между стоимостью информации и эффективностью рынков капитала. Рациональные ожидания и рыночная эффективность. Рыночная эффективность при дорогостоящей информации. Совместная гипотеза рыночной эффективности и CAPM.
31. Эконометрика и ее связь с экономической теорией. На какие вопросы позволяют ответить эконометрические методы. Модели связи и модели наблюдений; эконометрическая модель, подобранная модель. Типы данных и моделей. Источники статистических данных.
32. Теоретическая и выборочная регрессия. Интерпретация случайного члена. Линейность регрессии по переменным и параметрам. Метод наименьших квадратов.



тов (МНК). Свойства МНК оценок параметров модели. Геометрия МНК. Предположения метода наименьших квадратов и теорема Гаусса-Маркова. Выборочное распределение МНК оценки.

33. Проверка статистических гипотез о коэффициентах регрессии и доверительные интервалы. Двусторонние и односторонние гипотезы. Регрессия с бинарной объясняющей переменной. Критерии качества приближения данных моделью и их использование для выбора модели. Нарушения предположений теоремы Гаусса-Маркова (гетероскедастичность, автокоррелированность) и их последствия. Методы «борьбы» с нарушениями предположений теоремы Гаусса-Маркова. Использование оцененной модели для прогнозирования.

34. Смещение из-за пропущенной переменной. Модель множественной линейной регрессии. Оценка наименьших квадратов. Предположения метода наименьших квадратов для модели множественной линейной регрессии и теорема Гаусса-Маркова. Проверка выполнения предположений МНК. Нарушения предположений теоремы Гаусса-Маркова (гетероскедастичность, мультиколлинеарность, автокоррелированность), их последствия и методы «борьбы» с ними. Критерии качества приближения данных моделью множественной линейной регрессии и их использование для выбора модели.

35. Проверка гипотез и доверительные интервалы для одного коэффициента. Проверка совместных гипотез. Тестирование ограничения, включающего несколько коэффициентов модели. Тестирование спецификации модели множественной линейной регрессии.

36. Общая стратегия моделирования функции нелинейной регрессии. Виды нелинейности. Парная нелинейная регрессия. Взаимодействие между независимыми переменными.

37. Смещение из-за пропущенных переменных, смещение из-за ошибок измерения объясняющих переменных, отсутствующие данные, смещение из-за отбора наблюдений, неправильная спецификация функциональной формы регрессии. Взаимное влияние переменных.

38. Временной ряд. Стохастический случайный процесс. Стационарные временные ряды. Автокорреляционная функция. Белый шум. Проверка на гауссовский белый шум.

39.  $MA(q)$ . Оператор запаздывания.  $MA(1)$ . Идентифицируемость, условие обратимости. Линейные процессы. Разложение Вольда. Примеры стационарных временных рядов в экономике.

40. Процесс  $AR(p)$ , условие стационарности. Представление в виде скользящего среднего бесконечного порядка.

41.  $MA(q)$  – условие обратимости – представление в виде процесса авторегрессии бесконечного порядка. Необратимый процесс  $MA(1)$ . Процесс авторегрессии, начинающийся в определенный момент времени, выход на стабильный режим. Коррелограмма процесса  $AR(p)$ . Уравнения Юла-Уокера. Модели  $ARMA$ , условие стационарности, проблема общих множителей. Модели  $ARMA$ , учитывающие сезонность.

42. Идентификация стационарной модели ARMA по автокорреляционной и частной автокорреляционной функциям. Таблицы поведения коррелограмм. Выборочная коррелограмма. Эргодичность. Критерии для проверки равенства нулю автокорреляций и частных автокорреляций. Представление и применение Q-тестов Бокса-Пирса и Льюнг-Бокса для группы выборочных автокорреляций.

43. Методология Бокса-Дженкинса. Оценивание стационарной модели AR(p). Оценивание стационарной модели MA(q). Оценивание стационарной ARMA(p,q). Диагностика оцененной модели. Выбор модели, основанный на информационных критериях.

44. Прогнозирование на основе подобранной модели ARIMA (p, d, q).

45. Нестационарные ряды. Процесс, стационарный относительно детерминированного тренда. Стохастический тренд. TS и DS ряды. Модели ARIMA.

46. Критерии Дики-Фуллера. Развитие и иллюстрация теста Дики-Фуллера и расширенного теста Дики-Фуллера на наличие единичного корня. Чувствительность к наличию детерминированных регрессоров. F-статистики. Квадратичный тренд. Кратные корни. Многовариантная процедура.

47. Другие критерии. Понятие о тесте Филлипса-Перрона. Понятие о тесте Kwiatkowski, Phillips, Schmidt and Shin (KPSS, 1992) на стационарность. Понятие о тесте DF-GLS, разработанном в Elliott, Rothenberg, and Stock (1996).

48. Исследование проблем, возникающих при тестировании на единичный корень (критика Перрона (Peron, 1989) тестов на единичный корень). Исследование некоторых тестов на единичный корень при наличии структурного сдвига. Понятие о тестах Перрона и Зивота-Эндрюса на единичный корень при наличии структурных сдвигов в данных. Понятие о сезонных единичных корнях.

49. Динамические модели. Модель векторной авторегрессии (vector autoregressive model, VAR). Условие стабильности VAR, нахождение стабильного состояния. Открытая VAR. Нахождение стабильной связи между рядами, составляющими VAR. Подбор и оценивание VAR, диагностические процедуры. Использование многомерных информационных критериев: Акаике, Хеннана-Куинна) и Шварца-Байеса. Выбор спецификации модели, оптимальной глубины запаздываний, основанный на информационных критериях.

50. Ложная (кажущаяся, мнимая) регрессионная связь между нестационарными временными рядами. Коинтегрированные временные ряды, ранг коинтеграции. Возможные применения к экономическим моделям.

51. Тестирование на наличие коинтеграции. Теорема представления Грейнджера, модель коррекции ошибками (Error Correction Model – ECM), интерпретация коэффициентов ECM. Двухступенчатая процедура Энгла-Грейнджера построения ECM по имеющимся статистическим данным.

52. Тестирование на наличие коинтеграции между несколькими временными рядами и определение ранга коинтеграции с использованием процедуры Йохансена. Выбор модели с использованием информационных критериев.

53. Проблема идентифицируемости структурной формы системы одновременных уравнений. Проверка выполнения условий идентифицируемости структурной формы системы одновременных уравнений. Оценивание систем одновременных уравнений. Косвенный метод наименьших квадратов. Двухшаговый метод

наименьших квадратов. GLS-оценивание систем одновременных уравнений. Трехшаговый метод наименьших квадратов.

54. Оценивание систем одновременных уравнений с использованием метода максимального правдоподобия. Связь между различными оценками систем одновременных уравнений. Проверка правильности спецификации системы одновременных уравнений. Примеры оценивания систем одновременных уравнений. Прогнозирование по оцененной системе одновременных уравнений.

55. Метод инструментальных переменных.

56. Панельные данные, модель пула. Модель ковариационного анализа. Модель кажущихся несвязанными регрессий. Модели с фиксированными и случайными эффектами. Двухнаправленные модели с фиксированными эффектами. Двухнаправленные модели со случайными эффектами. Критерии для индивидуальных и временных эффектов. Несбалансированные панели. Эндогенные объясняющие переменные. Модели с индивидуально-специфическими переменными.

57. Динамическая модель: несостоятельность внутри-оценки. Получение состоятельной оценки: обобщенный метод моментов (без свойств ОММ-оценок и без проверки гипотез в подобранных по ОММ моделях). Проверка гипотез о правильности спецификации динамической модели.

58. Модели, в которых объясняемая переменная принимает только два различных значения. Использование метода максимального правдоподобия для оценивания моделей бинарного выбора.

59. Показатели качества моделей бинарного выбора, критерии согласия с имеющимися данными, сравнение альтернативных моделей. Интерпретация коэффициентов. Проверка выполнения стандартных предположений.

60. Модели, в которых объясняемая переменная принимает несколько различных значений. Порядковая пробит-модель. Мультиномиальная модель. Цензурированная модель регрессии (тобит-модель). Модель Тобит-II.

## **Список рекомендуемой литературы**

### **Основная литература:**

1. Микроэкономика. Продвинутый уровень: учебник / Джейли Дж. А., Рени Ф. Дж.; пер. с англ. под науч. ред. В. П. Бусыгина, М. И. Левина, Е. В. Покатович. - М.: ГУ ВШЭ, 2011. - 733 с.

2. Мас-Колелл Андреу, Уинстон Майкл Д., Грин Джерри Р., (2016). Микроэкономическая теория. Книга 1. Книга 2. Издательство: Издательский дом «Дело» РАНХиГС. Серия: Академический учебник

3. Hal R. Varian (1992), Microeconomic Analysis, W. W. Norton & Company, 3rd edition

4. Стивен Ландсбург, Экономист на диване. Экономическая наука и повседневная жизнь. М.: Издательство Института Гайдара, 2016 г.

5. Ромер, Д. Высшая макроэкономика: учебник / Ромер, Дэвид; пер. с англ. под науч. ред. В. М. Полтеровича; Национальный исследовательский ун-т "Высшая школа экономики". - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. 855 с.

6. Туманова Е. А., Шагас Н. Л. Макроэкономика. Элементы продвинутого подхода: учебник: гриф МО. - М.: ИНФРА-М, 2007, 2011. - 400 с. - (Учебники экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова).
7. [Уолш] Монетарная теория и монетарная политика: учебник / Уолш, Карл; перевод с английского К. В. Ивановой [и др.]; под науч. ред. М. Г. Карева; РАН-ХиГС при Президенте РФ. - М.: Дело, 2014. - 630 с. —
8. [Абель] Макроэкономика: учебник: пер. с англ. / Э. Абель, Б. Бернанке. - 5-е изд. - СПб.: Питер, 2010. - 768 с.: ил. - (Классика МВА). - ISBN 978-5-469-01110-1: 557-81.
9. [Кругман] Международная экономика / П. Р. Кругман, М. Обстфельд; пер. с англ. - 5-е изд. - СПб.: Питер, 2004. - 832 с. - (Учебники для вузов). - ISBN 5-318-00514-4: 344-00.
10. [Пугель] Международная экономика: учебник: пер. с англ. / Т. А. Пугель, П. Х. Линдерт. - 11-е изд. - М.: Дело и Сервис, 2003. - 800 с. - ISBN 5-8018-0223-1: 764-15. 13. [Obstfeld] Foundations of international macroeconomics, M. Obstfeld, K. Rogoff, MIT Press, Cambridge MA, 1999.
11. Copeland T., Weston F., Shastri K. "Financial Theory and Corporate Policy" 4-th ed. Pearson 2006.
12. Constantinides G. M., Harris M., Stulz R. M. (ed.). Handbook of the Economics of Finance. – Elsevier, 2013.
13. Халл Д. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты, 6-е издание. – Издательский дом Вильямс, 2008.
14. LeRoy S. F., Werner J. Principles of financial economics. – Cambridge University Press, 2014.
15. Mishkin F. S., Matthews K., Giuliodori M. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. European ed //Harlow: Pearson. – 2013.
16. Friedman B. M., Woodford M. (ed.). Handbook of monetary economics. – Elsevier, 2010.
17. Дэвидсон Р., Мак-Киннон Д.Г., 2018, Теория и методы эконометрики, Москва: Дело, 936 с.
18. Носко, В.П. Эконометрика. Кн. 1,2: учебник / В.П. Носко. — Москва: Дело РАНХиГС — Часть 1,2 — 2011. — 672 с.
19. Грин, У.Г. Эконометрический анализ. Кн. 1 / У. Грин; пер. с англ ; под науч. ред. С.С. Синельникова, М.Ю. Турунцевой. — Москва: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2016. — 760 с.

### **Часть 3. Региональная и отраслевая экономика.**

#### **Примерный перечень вопросов:**

##### Специализация: Региональная экономика

1. Региональная экономика: предмет и методы исследования.
2. Классические теории региональной экономики. Работы Й.Тюнена, А.Вебера, В. Кристаллера, А. Леша.
3. Советская школа экономической географии. Работы Н.Н. Колосовского, Н.Н. Баранского, М.К. Бандмана. Территориальнопроизводственный комплекс.
4. Новая экономическая география. Вклад П. Кругмана. Отличие от классических теорий размещения.
5. Экономическое районирование и типологизация регионов. Цели, методы и результаты.
6. Модели социально-экономического развития регионов. Факторы регионального роста «первой природы» и «второй природы» по П.Кругману.
7. Межрегиональное неравенство. Центр-периферийная модель и диффузия инноваций.
8. Конкурентоспособность региона. Приложение теории конкуренции М.Портера. Кластерный подход.
9. Субъекты и объекты регионального управления. Особенности системы управления регионом в условиях федерализма.
10. Диагностика социально-экономического развития региона. Основные индикаторы. SWOT-анализ.
11. Стратегическое планирование в региональном развитии. Концепция «умной специализации» регионов.
12. Механизмы государственного регулирования региональной экономики. Особенности межбюджетных отношений. Субсидии, дотации, субвенции.
13. Бюджетно-налоговая система региона. Цели и задачи. Принципы и методы формирования бюджета. Роль бюджета в развитии региона.
14. Привлечение инвестиций в регионы. Инвестиционный климат. Особые экономические зоны и иные специальные режимы. Государственночастное партнерство.
15. Территориальное разделение труда. Условия и факторы для международной и межрегиональной торговли в регионе.
16. Сущность и функции маркетинга. Региональный маркетинг. Бренд территории.
17. Природно-ресурсный потенциал и экономико-географическое положение регионов.
18. Хозяйственный потенциал региона. Особенности управления реальным сектором экономики.
19. Рынок труда и социальная политика региона.
20. Научно-технологическое развитие регионов и региональная инновационная политика. Технопарки, ОЭЗ и иные инструменты.

21. Особенности малого и среднего предпринимательства. Роль в региональном развитии.
22. Региональная политика России: сущность, цели, приоритеты. Стратегия пространственного развития.

### **Список рекомендуемой литературы:**

1. Бабурин В.Л., Земцов С. П. Инновационный потенциал регионов России. – М.: ИД Университетская книга, 2017.
2. Гаджиев Ю. А. Зарубежные теории регионального экономического роста и развития // Экономика региона. – 2009. – №. 2. С. 45-62.
3. Дробышевский С., Луговой О., Астафьева Е., Полевой Д., Козловская А., Трунин П., Ледерман Л. (2005). Факторы экономического роста в регионах Российской Федерации. М.: ИЭПП.
4. Земцов С.П., Бабурин В.Л. Оценка потенциала экономико-географического положения регионов России // Экономика региона. 2016. № 1 (12). С. 117—138.
5. Зубаревич Н. В. Социальное развитие регионов России: проблемы и тенденции переходного периода. Изд.8 – М.: УРСС, 2022.
6. Зубаревич Н. В. Стратегия пространственного развития: приоритеты и инструменты // Вопросы экономики. – 2019. – №. 1. – С. 135- 145.
7. Климанов В., Лавров А. Межбюджетные отношения в России на современном этапе // Вопросы экономики. – 2004. – №. 11. – С. 111-125.
8. Кругман П. Пространство: последний рубеж // Пространственная экономика. – 2005. – Т. 3. – С. 121-126.
9. Кузнецова О. В. Региональная политика России: 20 лет реформ и новые возможности. – Общество с ограниченной ответственностью " Книжный дом" ЛИБРОКОМ", 2015.
10. Кузнецова О. В. Экономическое развитие регионов: теоретические и практические аспекты государственного регулирования. – Общество с ограниченной ответственностью УРСС, 2020.
11. Кузнецова О.В. Региональная политика России: 20 лет реформ и новые возможности. - М.: Кн. дом «Либроком», 2015.
12. Пилипенко И. В. Конкурентоспособность стран и регионов в мировом хозяйстве: теория, опыт малых стран Западной и Северной Европы. – Ойкумена, 2005.
13. Портер М. Конкуренция. — М.: Вильямс, 2010.
14. Региональная политика: зарубежный опыт и российские реалии. Под ред. А.В. Кузнецова, О.В. Кузнецовой. М.: ИМЭМО РАН, 2015.
15. Региональная экономика: учебник; под общ. ред.: В.И. Видяпина, М.В. Степанова. - М.: ИНФРА-М, 2013.
16. Россия: социально-экономическая география: учеб. пособие / А.И. Алексеев, В. А. Колосов. — М. : Новый хронограф, 2013. — 712 с.
17. Синергия пространства: региональные инновационные системы, кластеры и перетоки знания / Под ред. А.Н. Пилясова. — Смоленск: Ойкумена, 2012. — 760 с.
18. Шувалов В. Е. Районирование в российской социальноэкономической географии: современное состояние и направления развития //Региональные

исследования. – 2015. – №. 3. – С. 19-29.

19. Fujita M., Krugman P., Venables A. The Spatial Economy. Cambridge: MIT Press, 2001

20. Региональная экономика и пространственное развитие в 2 т.: учебник для вузов / под общей редакцией Л. Э. Лимонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019

### Специализация: Экономика промышленности

1. Производственная функция, факторы производства, оптимизационная задача фирмы.

2. Рынки факторов производства.

3. Рынок капитала: спрос на инвестиции и предложение инвестиционных ресурсов.

4. Финансовое планирование на предприятии. Его финансовая структура и регламент бюджетирования.

5. Качество продукции как объект управления. Показатели качества продукции.

6. Организация управления инновационной деятельностью. Жизненный цикл продукта и его связь с инновационным циклом.

7. Производительность труда. Факторы повышения производительности труда.

8. Понятие конкурентоспособности. Методы оценки конкурентоспособности. Прогнозирование конкурентоспособности товаров.

9. Понятие потребительского спроса. Эластичность спроса.

10. Совершенная конкуренция: признаки и условия. Условия долгосрочного равновесия при совершенной конкуренции для отрасли, для фирмы.

11. Общие признаки несовершенной конкуренции. Монополистическая конкуренция: сущность, условия кратко- и долгосрочного равновесия монопольно-конкурентной фирмы.

12. Механизмы антимонопольного регулирования в России и за рубежом.

13. Сущность и значение производственной логистики в современных условиях. Логистический подход к управлению материальными потоками на предприятии.

14. Роль венчурного финансирования в развитии компаний высоких технологий. Источники венчурного капитала.

15. Формирование вертикально и горизонтально интегрированных хозяйственных структур в промышленности.

16. Основные типы корпораций. Характерные особенности концернов. Роль и место стратегических альянсов в промышленности.

17. Концентрация промышленного производства. Особенности концентрации промышленного производства в современных условиях.

18. Финансово-промышленные группы: цели и задачи создания, особенности управления.

19. Корпоративные информационные системы (КИС): сущность, назначение, структура. Особенности внедрения КИС на предприятиях промышленного комплекса.

20. Цели и концепции управленческого учета. Система контроллинга в промышленных системах.

21. Содержание и механизмы антикризисного управления.

22. Аутсорсинг.

23. Организационно-правовые формы предприятия в современных условиях.

24. Влияние законодательных условий и политики налогообложения государства на эффективность инвестиционных проектов

25. Интеллектуальный продукт и интеллектуальная собственность.

26. Сертификация продукции и систем качества. Международная практика сертификации продукции.

27. Система национальных счетов. Основные показатели. Номинальные и реальные величины.

28. Инфляция, ее социально-экономические последствия. Виды инфляции. Дефляция и стагфляция.

29. Экономические циклы. Взаимосвязь между инфляцией и безработицей.

30. Экономическое развитие, модели экономического роста.

31. Экономические функции государства в рыночной экономике.

32. Механизмы изменения форм собственности: приватизация, национализация, демонополизация.

33. Международная торговля. Тарифные и нетарифные методы регулирования импорта.

34. Международное разделение труда и экономическая интеграция в промышленности.

35. Международное движение капиталов. Прямые инвестиции и транснациональные корпорации. Проблема вывоза капитала

### **Список рекомендуемой литературы:**

1. Брю С.Л. Экономикс: краткий курс: Пер с 1-го англ. издания/ С.Л. Брю, К.Р. Макконел - М: ИНФРА-М, 2017.

2. Гридчина А.В., Маймина Э.В. Экономика и организация производства: учебное пособие - М.: Изд-во Московского открытого университета, 2009.

3. Грязнова А.Г./под ред. Юданова А.Ю. Микроэкономика. Практический подход - М.: КНОРУС, 2016.

4. Кругман П., Велс Р., Олни М. Основы экономикс: учебник для ВУЗов. – СПб: Питер, 2011.

5. Кушлин В.И. Государственное регулирование экономики: Учебник / В.И. Кушлин. 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Экономика, 2016.

6. Мэнкью Н.Г. Принципы экономикс 4-е изд. – СПб: Питер, 2012.

7. Национальная экономика: Учебник / под ред. П.В. Савченко. – 5-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017.

8. Никифоров А.А., Антипина О.Н., Миклашевская Н.А. Макроэкономика: Учебник – М.: Дело и сервис, 2012.



9. Новая экономика. Инновационный портрет России – М.: НП «Центр стратегического партнерства», 2012.
10. Развитие высокотехнологического комплекса – основополагающее направление преодоления технологического отставания России / Актуальные вопросы инновационной экономики. - №1. – 2012.
11. Обстфельд, М. Основы международной макроэкономики / М. Обстфельд, К.Рогофф ; пер. с англ. ; под науч. ред. С.М. Дробышевского, П.В. Трунина. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015. - 976 с. -
12. Мэнкью Г. Микроэкономика. 3-е изд. / Г. Мэнкью, М. Тейлор. - Санкт-Петербург : Питер, 2019. - 688 с. - ISBN 978-5-4461-0423-9.
13. Балакина Т. П. Микроэкономика: промежуточный уровень. Сборник задач с решениями и ответами / Т.П. Балакина, Е.А. Левина, Е.В. Покатович, Е.В. Попова. - Москва : ВШЭ, 2013. - 503 с. - ISBN 978-5-7598-0983-8.
14. Левина Е. А. Микроэкономика: задачи и решения / Е.А. Левина. - Москва : ВШЭ, 2010. - 491 с. - ISBN 978-5-7598-0753-7.
15. Матвеева Т.Ю. Макроэкономика : учебник для вузов : в 2 ч. Ч. I. / Т.Ю. Матвеева. - Москва : ВШЭ, 2019. - 360 с. - ISBN 978-5-7598-1929-5.
16. Матвеева Т.Ю. Макроэкономика : учебник для вузов : в 2 ч. Ч. II / Т.Ю. Матвеева. - Москва : ВШЭ, 2019. - 300 с. - ISBN 978-5-7598-1930-1.
17. Бланшар О. Макроэкономика / О. Бланшар. - Москва : ВШЭ, 2015. - 671 с.
18. Бланшар, О. Лекции по макроэкономике / О. Бланшар, С. Фишер ; пер. с англ. под науч. ред. Е.И. Андреевой, Н.А. Ранневой. - 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2019. — 680 с.
19. Обстфельд, М. Основы международной макроэкономики / М. Обстфельд, К.Рогофф ; пер. с англ. ; под науч. ред. С.М. Дробышевского, П.В. Трунина. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015. - 976 с.

### Специализация: Экономика инноваций

1. Основные стратегические направления модернизации российской национальной экономики.
2. Инновационная политика России: содержание и механизм реализации.
3. Инновационная деятельность хозяйствующих субъектов, ее основные характеристики.
4. Государственная научно-техническая политика: цели, задачи, направления, механизм реализации.
5. Государственные научно - технологические приоритеты в системе национальных приоритетов, механизм их выработки и реализации.
6. Влияние науки и технологий на экономический рост. Современные концепции технико-экономического развития.
7. Собственность в системе отношений рыночной экономики.
8. Инфраструктура рыночного хозяйства, ее содержание и основные элементы.
9. Основные формы и методы государственного регулирования экономики в

рыночных условиях.

10. Монополизм в экономике, причины его развития и измерение. Содержание антимонопольной политики государства.

11. Критерии и показатели эффективного функционирования предприятия в рыночных условиях.

12. Производительность труда: экономическое содержание, факторы роста.

13. Экономический рост на современном этапе: его характерные черты, проблемы, показатели измерения.

14. Государственный сектор в рыночной экономике, его социальноэкономическая основа, структура, функции и динамика.

15. Ресурсоэффективность: экономическое содержание и механизмы обеспечения.

16. Государственная структурная политика в экономике в современных условиях: направления стратегических структурных преобразований.

17. Предпринимательский ресурс и его роль в обеспечении социальноэкономического развития страны.

18. Меры поддержки малых инновационных предприятий. Инновационный процесс и его фазы.

19. Инвестиционная политика государства: цели, принципы и механизм реализации.

20. Рынок ценных бумаг и его роль в развитии экономики.

21. Конкурентоспособность национальной экономики: содержание, основные пути ее повышения.

22. Государственно-частное партнерство: содержание и перспективы развития в России.

23. Промышленная политика государства: содержание, цели и основные направления.

24. Инфляционные процессы в рыночной экономике: причины, измерение инфляции, антиинфляционные меры.

25. Федеральный, региональный и местный бюджеты. Механизм формирования и исполнения.

26. Налоговая политика государства, ее влияние на социальноэкономическое развитие России.

27. Инвестиционный климат: методы оценки и пути улучшения.

28. Влияние глобализации на развитие национальной экономики.

29. Инфраструктура инновационной деятельности. Основные элементы и их взаимосвязь.

30. Роль планирования и прогнозирования в современной рыночной экономике.

31. Основные источники инвестиций в реальный сектор экономики.

32. Денежно-кредитная система, ее структура и роль в регулировании экономики страны.

33. Нематериальные активы: содержание, виды, особенности учета.

34. Дисконтирование: сущность, функции и виды.

35. Рынки ресурсов: особенности, функции и виды.

36. Общие черты и различия основных типов развития экономики: экстенсивного, интенсивного и инновационного.
37. Национальная и региональные инновационные системы. Концепция «Тройной спирали». Экосистема инноваций.
38. Экономический кризис и его проявления. Современные особенности.

### **Список рекомендуемой литературы:**

1. Курс экономической теории: Учебник. 7-е изд., перераб. и доп. Под ред. Чепурина М.Н., Киселевой Е.А. – М.: Издательство АСА, 2020 г.
2. Коуз Р. Фирма, рынок и право / Пер. с англ. - М.: "Дело ЛТД" при участии изд-ва "Catallaxy", 1993.
3. Никифоров А.А., Антипина О.Н., Миклашевская Н.А. Макроэкономика: Учебник – М.: Дело и сервис, 2012.
4. Нуреев Р.М. Курс микроэкономики: учебник. – М.: Норма : ИНФРАМ, 2014.
5. Ицковиц Г. Модель тройной спирали //Инновации. – 2011. – №. 4.
6. Гохберг Л.М. Новая инновационная система для "новой экономики". – М.: ГУ-ВШЭ, 2000. – 32 с.
7. Иноземцев В.Л. Современное постиндустриальное общество: природа, противоречия, перспективы, – М.: Логос, 2000. – 304 с.
8. Кастельс М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура: Пер.с англ. – М.: ГУ-ВШЭ, 2000. – 607 с.
9. Мильнер Б.З. Теория организации. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 480 с.
10. Шумпетер Й. Теория экономического развития. — М.: Прогресс, 1982. – 401 с.
11. Васильев В. П. Государственное регулирование экономики; Дело и сервис - М., 2012. - 176 с.
12. Тамбовцев В. Л. Теории государственного регулирования экономики. — М.: Проспект, 2021. — 160 с.
13. Киселева, В. В. Государственное регулирование инновационной сферы / В.В. Киселева, М.Г. Колосницына. - М.: ГУ ВШЭ, 2017. - 408 с.
14. Мельников, В. В. Государственное регулирование национальной экономики / В.В. Мельников. - М.: Омега-Л, 2017. - 336 с.
15. Кирдина С.Г. Институциональные матрицы и развития России. – Новосибирск: Издательство РАН, 2002. – 213 с.
16. Клейнер Г.Б. Эволюция институциональных систем. – М.: Наука, 2004. – 240 с.
17. Зиновьев В.Г., Лебедева Т.Я., Цыганов С.А. Инновационное развитие компании: управление интеллектуальными ресурсами: учебное пособие / под ред. В.Г. Зинова. – М.: Издательство «Дело» АНХ, 2009 г.
18. Курс экономической теории: Общие основы экономической теории. Микроэкономика. Макроэкономика. Основы национальной экономики: учебное пособие для студентов ВУЗов / руководитель авторского коллектива и научный редактор А.В. Сидорович, МГУ им. М.В.Ломоносова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство «Дело и сервис», 2008.

## **Часть 4. Финансы.**

### **Примерный перечень вопросов:**

1. Деньги. Функции денег. История денег (товарные, фиатные, кредитные, электронные). Денежные агрегаты и их надежность.
2. Модели спроса на деньги: классическая школа, количественная теория денег, теория предпочтения ликвидности Кейнса.
3. Последствия денежно-кредитной политики. Модель Фридмана. Модель Кейгана. Модель Бруно-Фишера.
4. Нейтральность денег и денежная иллюзия. Супернейтральность денег. Модель Сидрауского.
5. Баланс банка. Основные риски банковской деятельности: риск ликвидности, валютный, процентный, кредитный, операционный риски. Управление: ликвидностью, активами, пассивами, достаточностью капитала, кредитным риском, риском изменения процентных ставок. Забалансовая деятельность.
6. Набеги на банки (и шире, на финансовых посредников). Модель Даймонда-Дибвига.
7. Устойчивость финансового сектора. Базельское регулирование и нормативные документы Банка России. Требования достаточности капитала, ликвидности.
8. Предложение денег. Денежная база и денежная масса. Баланс ЦБ. Создание денежной массы. Денежный мультипликатор и факторы его определяющие. Кредитная эмиссия (Money creation).
9. Валютный рынок. Валютный курс. Типы валютных курсов. Валютные курсы в долгосрочной перспективе (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, эффект Балассы-Самуэльсона) и факторы их определяющие.
10. Валютные курсы в краткосрочной перспективе (непокрытый процентный паритет) и факторы их определяющие.
11. Основные режимы ДКП. Таргетирование валютного курса. Таргетирование инфляции. Эмпирические аспекты политики инфляционного таргетирования в развитых и развивающихся странах: аргументы за и против.
12. Жесткость цен и зарплат. Модель провала координации. Невальрасовские модели.
13. Неокейнсианская модель делового цикла с монополистической конкуренцией. Неокейнсианская кривая Филиппа.
14. Ресурсы и торговая модель Хекшера-Олина.
15. Стандартная модель торговли. Экономия, обусловленная эффектом масштаба производства, несовершенная конкуренция и международная торговля. Международные перемещения факторов производства.
16. Интервенции на валютном рынке. Платежный баланс.
17. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные союзы и евросоюз, долларизация).

18. Эволюция представлений о задачах денежной политики. Монетарная политика и регулирование. Инструменты денежной политики: ставка, интервенции, рефинансирование, операции на открытом рынке.

19. Трансмиссионный механизм, каналы трансмиссии, неоклассические и не-неоклассические подходы.

20. Нулевая граница процентных ставок, ловушка ликвидности, количественное смягчение.

21. Национальный доход и платежный баланс. Обменный курс и валютный рынок. Деньги, процентные ставки и валютные курсы.

22. Национальный доход и платежный баланс. Уровни цен и обменный курс в долгосрочном периоде. Объем производства и обменный курс в краткосрочном периоде. Фиксированные обменные курсы и валютные интервенции.

23. Потребление и инвестиции в отсутствие рынков капитала. Экономика Робинзона Крузо. Введение возможности занимать/одалживать. Введение инвестиционной (производственной) функции.

24. Потребление и инвестиции в случае наличия рынков капитала. Линия рынка капитала. Оптимальный выбор. Теорема разделения Фишера. Рынки товаров, транзакционные издержки и нарушение «теоремы о разделении».

25. Неопределенность и альтернативные будущие состояния. Обязательства Эрроу (pure security). Полные рынки капитала. Вывод цен обязательств Эрроу. Экономические детерминанты цен обязательств Эрроу.

26. Оптимальные портфельные решения. Эффективное множество в случае двух рисковых активов (в отсутствие безрискового актива).

27. Оценка фирмы, принцип разделения Фишера и оптимальные инвестиционные решения.

28. Равновесие в модели Раднера.

29. Измерение риска и доходности в случае единственного актива (меры расположения, меры дисперсии). Измерение риска и доходности портфеля (нормальное распределение, вычисление математического ожидания и дисперсии портфеля из двух активов, коэффициент корреляции, портфель с минимальной дисперсией, абсолютно коррелирующие активы, допустимое множество с минимальной дисперсией).

30. Эффективное множество в случае двух рисковых активов (в отсутствие безрискового актива). Эффективное множество с одним рисковым и одним безрисковым активом. Выбор оптимального портфеля в случае множества активов.

31. Диверсификация портфеля и индивидуальный риск активов.

32. Эффективность рыночного портфеля. Вывод CAPM. Свойства CAPM.

33. Проблема измерения качества: критика Ролла. Арбитражная теория ценообразования (теория, численный пример).

34. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов. Комбинирование опционов: графическое представление. Собственный капитал как опцион «колл». «Пут-колл» паритет.

35. Вывод формулы ценообразования опциона – биномиальный подход (биномиальная модель ценообразования опциона «колл» на акции).

36. Полная модель ценообразования опциона «колл» на акции, модель ценообразования опциона Блэка-Шоулза – расширение биномиальной модели на непрерывное время.

37. Временная структура процентных ставок (доходность к погашению; форвардные ставки, фьючерсные ставки и несмещенные ожидания; премия за ликвидность; гипотеза сегментированных рынков; применение для планирования капитальных вложений).

38. Модели временной структуры (равновесные модели кривой доходности, безарбитражные модели кривой доходности).

39. Форвардные и фьючерсные контракты (определения; стандартизация; клиринг, объем и суммарная открытая позиция; маржа; ограниченная цена; налогообложение фьючерсных контрактов).

40. Теория фьючерсных рынков и ценообразование фьючерсных контрактов (почему существуют рынки фьючерсов; представление поведения цен на фьючерсы в виде временных рядов; ценообразование финансовых фьючерсных контрактов; ценообразование фьючерсных контрактов на сырьевые товары).

41. Синтетические фьючерсы и опционы на фьючерсы.

42. Определение эффективности рынка капитала. Формальное определение стоимости информации. Взаимосвязь между стоимостью информации и эффективностью рынков капитала. Рациональные ожидания и рыночная эффективность. Рыночная эффективность при дорогостоящей информации. Совместная гипотеза рыночной эффективности и CAPM.

43. Хеджирование с помощью фьючерсов. Процентные фьючерсы. Свопы. Опционы на фондовые индексы и валюты. Опционы на фьючерсы.

44. Структура финансовых рынков (по разным критериям). Функции финансовых рынков. Структура финансовой системы. Банки и другие финансовые посредники. Финансовые посредники и их функции. Регулирование финансовой системы.

## **Список рекомендуемой литературы**

### **Основная литература:**

1. Copeland T., Weston F., Shastri K. “Financial Theory and Corporate Policy” 4-th ed. Pearson 2006.

2. Constantinides G. M., Harris M., Stulz R. M. (ed.). Handbook of the Economics of Finance. – Elsevier, 2013.

3. Халл Д. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты, 6-е издание. – Издательский дом Вильямс, 2008.

4. LeRoy S. F., Werner J. Principles of financial economics. – Cambridge University Press, 2014.

5. Mishkin F. S., Matthews K., Giuliodori M. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. European ed //Harlow: Pearson. – 2013.

6. Friedman B. M., Woodford M. (ed.). Handbook of monetary economics. – Elsevier, 2010.

7. Ромер, Д. Высшая макроэкономика: учебник / Ромер, Дэвид; пер. с англ. под науч. ред. В. М. Полтеровича; Национальный исследовательский ун-т "Высшая школа экономики". - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. 855 с.

8. Туманова Е. А., Шагас Н. Л. Макроэкономика. Элементы продвинутого подхода: учебник: гриф МО. - М.: ИНФРА-М, 2007, 2011. - 400 с. - (Учебники экономического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова).

9. [Уолш] Монетарная теория и монетарная политика: учебник / Уолш, Карл; перевод с английского К. В. Ивановой [и др.]; под науч. ред. М. Г. Карева; РАНХиГС при Президенте РФ. - М.: Дело, 2014. - 630 с. –

10. [Абель] Макроэкономика: учебник: пер. с англ. / Э. Абель, Б. Бернанке. - 5-е изд. - СПб: Питер, 2010. - 768 с.: ил. - (Классика МВА). - ISBN 978-5-469-01110-1: 557-81.

11. [Кругман] Международная экономика / П. Р. Кругман, М. Обстфельд; пер. с англ. - 5-е изд. - СПб.: Питер, 2004. - 832 с. - (Учебники для вузов). - ISBN 5-318-00514-4: 344-00.

12. [Пугель] Международная экономика: учебник: пер. с англ. / Т. А. Пугель, П. Х. Линдерт. - 11-е изд. - М.: Дело и Сервис, 2003. - 800 с. - ISBN 5- 8018-0223-1: 764-15. 13. [Obstfeld] Foundations of international macroeconomics, M. Obstfeld, K. Rogoff, MIT Press, Cambridge MA, 1999.

13. Микроэкономика. Продвинутый уровень: учебник / Джейли Дж. А., Рени Ф. Дж.; пер. с англ. под науч. ред. В. П. Бусыгина, М. И. Левина, Е. В. Покатович. - М.: ГУ ВШЭ, 2011. - 733 с.

14. Мас-Колелл Андреу, Уинстон Майкл Д., Грин Джерри Р., (2016). Микроэкономическая теория. Книга 1. Книга 2. Издательство: Издательский дом «Дело» РАНХиГС. Серия: Академический учебник

15. Hal R. Varian (1992), Microeconomic Analysis, W. W. Norton & Company, 3rd edition