

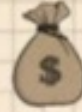


HEALTH ECONOMICS

Title : Ten principle of economics

Lecture no : 4'

Done by: Alaa Alaiwah



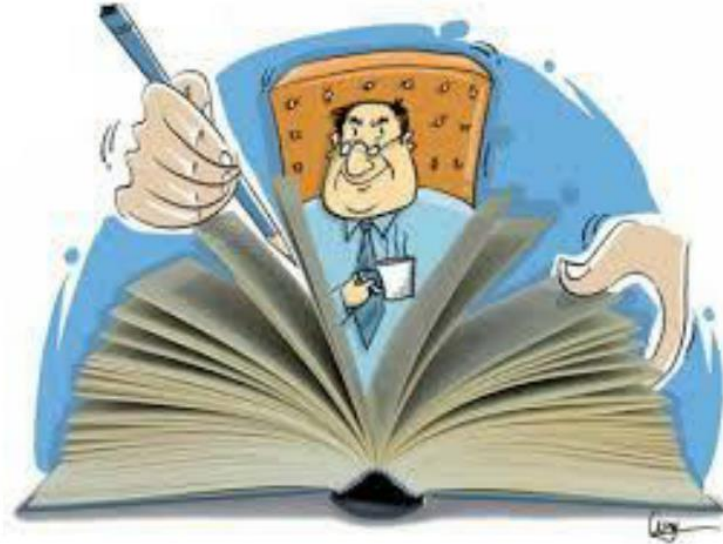
وَقُلْ رَبِّ زِدْنِي عِلْمًا





Ten Principles of Economics

يوجد 10 مبادئ أساسية للاقتصاد تدرج تحت ثلاث عناوين رئيسية



Dr. Omnia Elmahdy

①

How people make decisions

العنوان الأول هو كيف يصنع الناس القرارات ويضم اربعة مبادئ

②

How people interact with each other

العنوان الثاني كيف تتفاعل الناس مع الآخرين ويضم ثلاث مبادئ

③

The forces and trends that affect how the economy as a whole works.

← المحاضرة القادمة .

القوى والاجتهادات التي تؤثر على كيفية عمل الاقتصاد

مهم

①

How people make decisions

الأساس التي يتم اتخاذ القرارات بناء عليه

① – People face **tradeoffs**. يواجه الناس المفاضلات.

يعني انه الناس عندها مفضلة واختلافات وحاجات مختلفة يتخذون قرارات بناء على هذا الأساس

② – The **cost** of something is what you **give up** to get it.
↳ opportunity costs.

تكلفة الشيء هي ما تتخلي عنه لتحصل عليه.

أشياء لازم تتخلص منه أو تتنازل عنه مقابل الحصول على شيء آخر مثلا أنا بدي أدرس طب بدي أتنازل عن أشياء أخرى مثل العلاقات الاجتماعية الكثيرة

③ – **Rational** people think at the **margin**. **العقلاء يفكرون في**

مثلا أنا باليوم بدرس ثمان ساعات بفكر انه ازيد معدل دراسة ساعتين وهذا الاشئ لقدام رح يصير عندي نتائج أفضل

الهامش.

④ – People **respond** to **incentives**. الناس يستجيبون للحوافز.

الدوافع يا اللي بتخلي الإنسان يقوم بأعمال أو الاهداف التي تدفعه لبعض السلوكات

يعني الأشياء يا اللي تعمل motive

2

How people interact with each other

الكلمة المفتاحية للعبارة هي specialised

1

Trade can make everyone better off. التجارة يمكن أن تجعل

الجميع أفضل حالا.

مثلا دولة عندها قدرة عالية على الصناعة ودولة عندها قدرة عالية على الزراعة من الأفضل أن يحصل بينهما تبادل السلع وفي هذه الحالة يكون كلا الطرفين حاصل على ربح ولا يوجد خسارة لأي منهما

2

Markets are usually a good way to organize economic

activity. عادة ما تكون الأسواق وسيلة جيدة لتنظيم النشاط الاقتصادي.

السوق يتحكم بنفسه يعني لما يقل عندي سعر شيء معين راح يصير إقبال عليه ولما يصير عندي ارتفع شيء معين ما حد راح يقبل عليه ولا حد راح يشتري منه

3

Governments can sometimes improve economic

outcomes. يمكن للحكومات في بعض الأحيان تحسين النتائج

الاقتصادية

لازم الحكومة في بعض الحالات تدخل عشان ما يصير فشل بالسوق يعني مثلا شركات الاتصال إذا اتفقت جميعا أنها ترفع سعر وسائل الاتصال هون لازم الحكومة تدخل أو تتخذ إجراء مناسب

③

The forces and trends that affect how the economy as a whole works.

القوى التي تؤثر على كيفية عمل الاقتصاد

④ – The **standard of living** depends on a **country's production.**

المستوى المعيشي للدولة يعتمد على إنتاج البلد يعني عندي دوله لاتنتج كثير ما فيها إنتاج حقيقي راح يكون المستوى المعيشي المنخفض

② – **Prices rise** when the government **prints too much money.**

عندما يقل إنتاج الدولة راح يرتفع عندي العملات النقدية وراح يصير زياد فيها وراح يصير تضخم اقتصادي

③ – Society faces a **short-run tradeoff** between **inflation and unemployment**

لكن يكون هذا التضخم قصير الأمد إذا عملنا توظيف لأنه بالبداية راح أحتاج ادفع لهم رواتب بعدين راح يصير عندي إنتاج و إنجاز

Principle #1:

People Face Tradeoffs

To get one thing, we usually have to give up another thing

- Food v. clothing
- Leisure time v. work

الناس عندها تفضيلات مختلفه مثلا ناس بتحب
تدرس وناس بتفضل مواقع التواصل الاجتماعي
وفي هاي الحاله لازم يكون عندي
choice

Making decisions requires **trading**
off one goal against another

وصنع القرار يتطلب تفضيل هدف على شيء آخر

How do you spend your time ?

How does a family spend its income ?



Recognizing that tradeoffs exist does not indicate what decisions should be made

إن وجود تفضيلات لا يشير إلى قرارات ينبغي اتخاذها

Principle #2:

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

التخلي عن شيء مقابل شيء آخر وفي هذه الحالة يوجد تنازلات يعني
opportunity costs

- Decisions require comparing costs and benefits of alternatives.

تتطلب مقارنة التكلفة في الفوائد يعني الذهاب إلى المحاضرة أو النوم بختار الأشياء باللي في فائدة أعلى حتى لو كان مكلف

- Whether to study or go out to the movie?
- Whether to go to class or sleep in?

- The opportunity cost of

Opportunity Cost

an item is what you give up to obtain that item.

يعني التخلي عن شيء مقابل تحقيق شيء آخر



or



Principle #3:

Rational People Think at the Margin

- *Marginal changes* are small, incremental adjustments to an existing plan of action قيمة

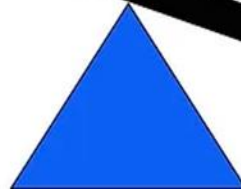
People make decisions by **comparing costs and benefits at the margin.**

Marginal
Benefit

يعني مثلا صاحب مصنع بدو يضيف
ميزة جديدة الا لازم تكون
benefit اكثر من marginal cost

وهي عبارة عن كيف بدنا تخصص الموارد
المتاحة و نستخدمها بأفضل طريقة يعني
عندي ثلاث مواد بخمس ساعات بدل ما ادرس
مادة واحدة بخمس ساعات بقسم الوقت بين
المواد

Marginal
Cost



* Thinking at the Margin :-

- o In addition to looking at opportunity costs, economists also look at the cost and benefits of adding or subtracting one more unit.
- o In economics, marginal means additional
 - o Marginal costs - extra cost of adding one more unit
 - o Marginal benefits - the extra benefit of adding the same unit
- o ***As long as the marginal benefit is greater than the marginal cost, it pays to add one more unit

كلما كانت الفوائد الإضافية أكثر كل ما
يكون في احتمال أكبر عمله و أقوم به

Example: **Try to decide how many years you should stay in school.**

Decide whether or not to remain in school for an additional year or two.

قرار إذا بدي أظل بالمدرسة سنتين إضافيات أو أكثر وأشوف الفائدة الإضافية ياللي ما تحققه إذا كانت أكثر من التكلفة ببقى

Thus, you need to compare the **additional benefits** of another year in school (**the marginal benefit**) with the **additional cost** of staying in school for another year (**the marginal cost**)

Principle #4:

People Respond to Incentives

Marginal changes in costs or benefits motivate people to respond

الأسباب أو المحافظات اللي خلتنني واعطتنني دافع اقوم بشيء مثل
زيادة ساعات عمل باليوم لانه أنا بدي أحصل دخل اكبر

The decision to **choose** one alternative over another occurs when that alternative's marginal **benefits exceed** its marginal **costs!**

Marginal Cost v. Marginal Benefit

- People make decisions based on costs and benefits.
- The benefits must **always** outweigh the costs.
- When rational decisions occur, marginal benefit outweighs marginal cost. *****



عندما يتم اتخاذ
قرارات عقلانية لازم
الفائدة تكون أعلى
من التكلفة

Example

- When the price of a good rises, consumers will buy less of it because its cost has risen

عندما يتم ارتفاع سعر سلعة فإن المستهلكين سيشترون كميات اقل
بسبب ارتفاع سعر السلعة

- When the price of a good rises, producers will allocate more resources to the production of the good because the benefit from producing the good has risen

عندما يرتفع سعر السلعة سيخصص المنتجون المزيد
من الموارد لإنتاج السلعة لأن الاستفادة من إنتاج
السلع قد ارتفعت

Principle #5: التجارة ستجعل الجميع أفضل حال

Trade Can Make Everyone Better Off

- Trade is not like a sports competition where one side gains and the other side loses
- People gain from their ability to trade with one another. التجارة ليست الرياضة يستفيد أحدهما والآخر لا يستفيد الناس من قدرتهم على التجارة مع بعضهم البعض
- Trade allows people to specialize in what they do best تتيح التجارة للناس أن يتخصصوا فيما يفعلونه بشكل أفضل
- Just like families benefit from trading with one another so do **countries** مثلما تستفيد العائلات من التجارة مع بعضها البعض كذلك البلدان تستفيد

Types of Economic Systems

- Market

Economy

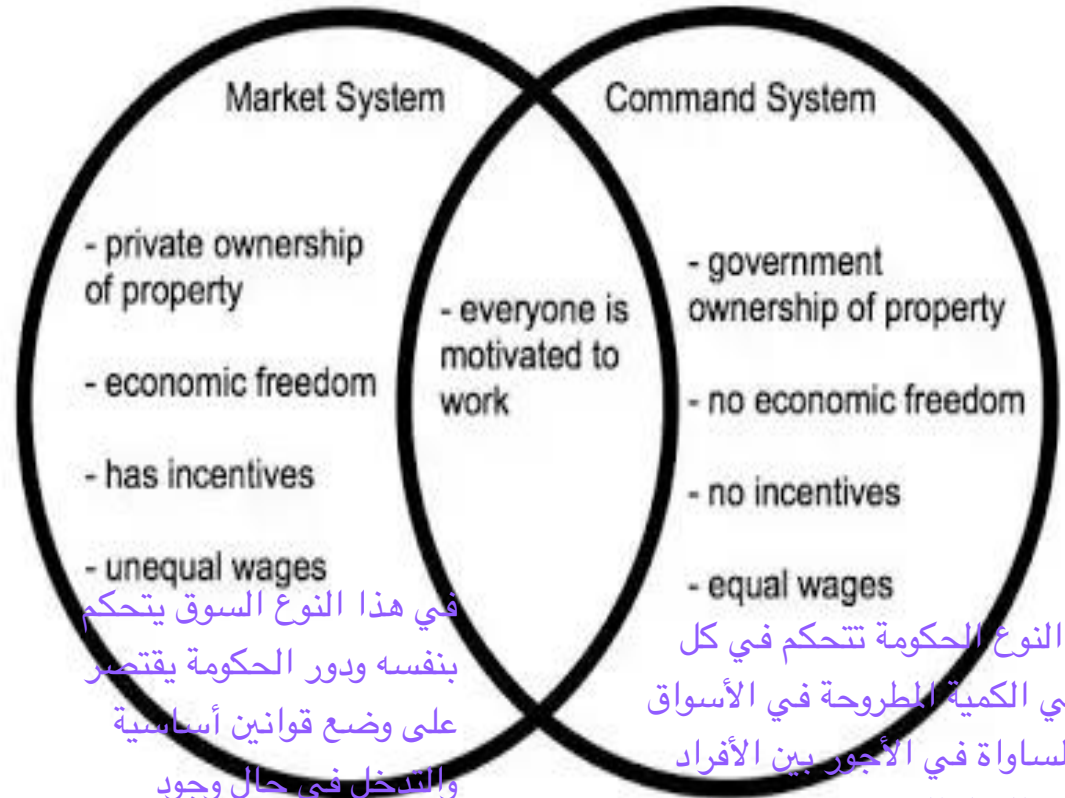
إقتصاد السوق

- Command

Economy

الاقتصاد الموجه

Market System vs. Command System



في هذا النوع السوق يتحكم
بنفسه ودور الحكومة يقتصر
على وضع قوانين أساسية
والتدخل في حال وجود
مشكلات ولا يوجد مستوى
الأجور هنا ويوجد حوافز

في هذا النوع الحكومة تتحكم في كل
شيء وفي الكمية المطروحة في الأسواق
ويوجد المساواة في الأجور بين الأفراد
ومن أشهر الدول التي تستخدم هذا
النظام الصين والاتحاد السوفيتي

Principle #6:

Markets Are Usually a Good Way to Organize

السوق يتحكم بنفسه عن طريق العرض
والطلب والمنافسة والتسويق

Economic Activity

A market economy is an economy that allocates resources through the decentralized decisions of many firms and households القرارات اللامركزية للعديد من الشركات والأسر as they interact in markets for goods and services.

الحكومة لا تتحكم بها إنما يتحكم بها البائع والمشتري بناء على
المنافسة أو العرض والطلب

- ① – Households decide what to buy and who to work for.
العائلة تقرر ما الذي ستقوم بشراء
- ② – Firms decide who to hire and what to produce.

الشركة تقرر من توظف وماذا ستقوم بإنتاج

Market Economy

- A market is defined as the sum of **interaction** between **buyers** and **sellers**

السوق عبارة عن التفاعل بين البائع والمشتري

A **perfectly competitive market** has the following characteristics:

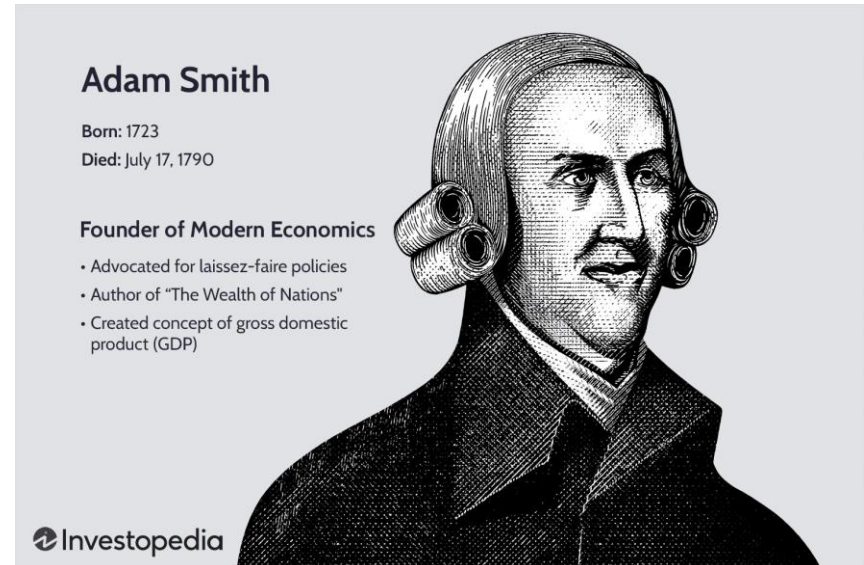
- 1- There are **many buyers and sellers** and no one is large enough to **influence the price**
- 2- Buyers and sellers act **independently**
- 3- Buyers and sellers are **free to enter or leave** the market at any time
- 4- There is **perfect information** of the buyers (consumer sovereignty) سيادة المستهلك

Adam Smith made the observation that households and firms interacting in markets act as if guided by an “invisible hand”

لاحظ آدم سميث أن الأسعار والشركات التي تتفاعل في الأسواق تتصرف كما لو كانت تسترشد

- Because households and firms look at prices when deciding what to buy and sell, they unknowingly take into account the social costs of their actions.
- As a result, prices guide decision makers to reach outcomes that tend to maximize the welfare of society as a whole.

لأن الأسعار والشركات تنظر إلى الأسعار عند اتخاذ قرارات بشأن ما يجب شراء أو بيع فإنها تفعل ذلك دون علم



Invisible Hand

Government does not get involved

Needs of society automatically met

Profit-seeking producers will make more

Competition keeps quality high

Competition keeps prices low

Competition & self-interest act as an invisible hand that regulates the free market



- **The role of government in a market economy is minimal**

يكون دور الحكومة بها ضئيل

- Government maintains order and competition by insuring that basic conditions of a market are observed

تحافظ الحكومة على النظام من خلال ضمان مراعاة الظروف الأساسية للسوق



Market Economy
[ˈmɑːr-keɪt i-ˈkɑː-nə-mi]

An economic system in which economic decisions and the pricing of goods and services are guided by the interactions of a country's individual citizens and businesses.

Investopedia

Command Economy اقتصاد موجه

- This is done by centralized planning of economic life
- Allocation choices are made by the government rather than the consumer
- Socially desirable goals can be achieved through planning
- Government prevents any economic **failure**



Command Economy

[kə-'mand i-'kɑ-nə-mē]

An economic system in which a central government dictates permissible levels of production and prices.

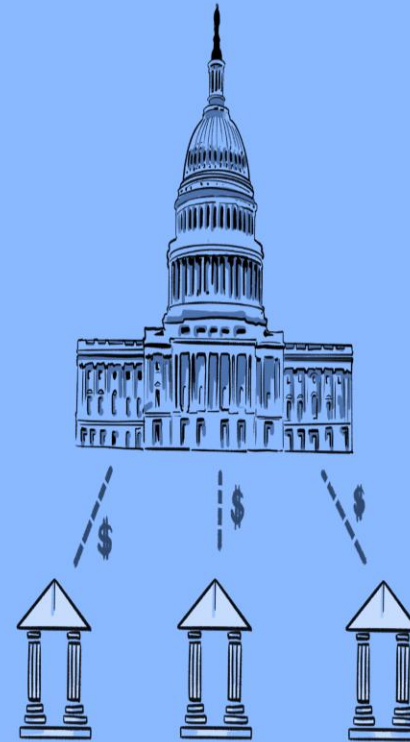
يتم ذلك عن طريق التخطيط المركزي للحياة الاقتصادية ويتم اتخاذ خيارات من قبل الحكومة وليس المستهلك

- When a government interferes in a market and restricts price from adjusting, decisions that households and firms make are not based on the proper information.
- Thus, these **decisions may be inefficient**
- **Centrally-planned economies have FAILED** because they did not allow the market to work

الحكومة في السوق وتقييد الأسعار من التعديل
فإن القرارات التي تتخذها الأسعار والشركات لا
تستند إلى المعلومات صحيحة وبالتالي قد تكون
هذه القرارات غير فعالة

Centrally Planned Economy

[ˈsen-trə-lē ˈpland i-ˈkɑ-nə-mē]



An economic system in which decisions are made by a central authority rather than by market participants.

طفشان الاقتصادات المخطئ
مركزين لأنها لم تسمح لسوق
العمل

Principle #7:

Governments Can Sometimes Improve Market Outcomes

- *There are two broad reasons for the government to interfere with the economy: **the promotion of efficiency and equity.***
- *Market failure occurs when the market fails to allocate resources efficiently.*
- When the market fails (breaks down), government can intervene to promote efficiency and equity.

- Market failure may be caused by
 - An *externality*, which is the impact of one person or firm's actions on the well-being of a bystander. متفرج ، أحد الحضور
 - Market power, which is the ability of a single person or firm to unduly influence market prices. بلا مبرر

Because a **market economy rewards** people for their ability to produce things that other people are willing to pay for, there will be an unequal distribution of economic prosperity ازدهار.

Principle #8:

The Standard of Living Depends on a Country's Production

1. Differences in living standards from one country to another are quite large.
2. Changes in living standards over time are also great.
3. The explanation for **differences** in **living standards** lies in **differences** in **productivity**.

- **Productivity** إنتاجية is the amount of goods and services produced from **each hour of a worker's time**.
- **High productivity** implies يدل على a **high standard** of living.
- **Policymakers** must understand the **impact** of any **policy** on our **ability to produce** goods and services.



Productivity

[,prō-dək-'ti-və-tē]

Measuring output per unit of input to gauge the efficiency of production.

Principle #9:

Prices Rise When the Government Prints Too Much Money

- Inflation التضخم is an **increase in the overall** level of **prices** in the economy.
- One cause of inflation is the growth in the **quantity of money**.
- When the government creates **large quantities** of money, the value of the money falls.



Inflation

[in-'flā-shən]

A rise in prices, which can be translated as the decline of purchasing power over time.

Principle #10:

Society Faces a Short-run Tradeoff Between Inflation and Unemployment

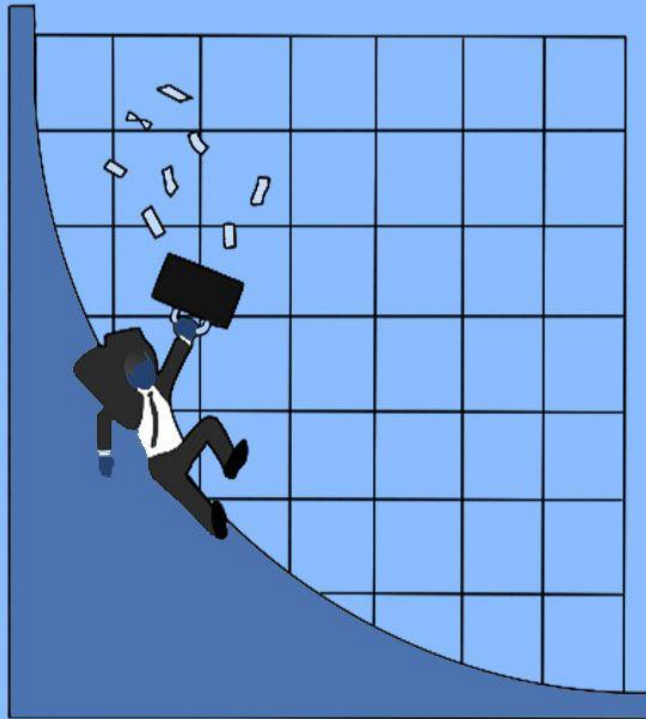
- The Phillips Curve illustrates the tradeoff between inflation and unemployment:

↓ Inflation ⇔ ↑ Unemployment

It's a short-run tradeoff! (temporary)

- The Phillips curve is important for understanding the **business cycle**.

Business cycle: are fluctuations in economic activity, such as employment and production.



Phillips Curve

[;fi-leps 'kerv]

An economic concept developed by A. W. Phillips stating that inflation and unemployment have a stable and inverse relationship.

