

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| Wprowadzenie | 9 |
| A. Cel naukowy | 10 |
| B. Stopy procentowe | 13 |
| C. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją a gospodarka rynkowa z pełną informacją | 19 |
| D. Przegląd literatury | 21 |
| E. Zarys pracy | 26 |
| Rozdział 1 | |
| Gospodarka prywatna w warunkach doskonałej mobilności kapitału | 31 |
| 1.1. Podstawowe założenia | 32 |
| 1.1.1. Doskonała mobilność kapitału | 32 |
| 1.1.2. Technologia produkcji | 34 |
| 1.1.3. Rynek pracy i kapitału | 35 |
| 1.1.4. Akumulacja kapitału | 37 |
| 1.1.5. Preferencje konsumentów | 38 |
| 1.1.6. Międzyokresowe ograniczenie budżetowe | 39 |
| 1.2. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją | 40 |
| 1.2.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 40 |
| 1.2.2. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 48 |
| 1.2.3. Równowaga w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 49 |
| 1.2.4. Dlaczego konsumpcja może rosnać w innym tempie niż PKB? | 50 |
| 1.2.5. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 52 |
| 1.3. Gospodarka rynkowa z pełną informacją | 54 |
| 1.3.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 54 |
| 1.3.2. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 57 |
| 1.3.3. Równowaga w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 58 |
| 1.3.4. Dlaczego konsumpcja może rosnać w innym tempie niż PKB? | 59 |
| 1.3.5. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 60 |
| 1.3.6. Porównanie obu typów gospodarek | 61 |
| Aneks do rozdziału 1 | 63 |
| Rozdział 2 | |
| Gospodarka w warunkach wysokiego zadłużenia | 71 |
| 2.1. Podstawowe założenia | 72 |
| 2.1.1. Oprocentowanie zadłużenia | 72 |
| 2.1.2. Technologia, rynek pracy i kapitału, preferencje konsumentów | 73 |
| 2.1.3. Międzyokresowe ograniczenie budżetowe | 73 |

| | |
|--|------------|
| 2.2. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją | 74 |
| 2.2.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 74 |
| 2.2.2. Stan stacjonarny (ścieżka równomiernego wzrostu) | 79 |
| 2.2.3. Stabilność stanu równowagi | 82 |
| 2.2.4. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 84 |
| 2.2.5. Rozwiązanie modelu gospodarki rynkowej z niepełną informacją | 86 |
| 2.2.6. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 88 |
| 2.3. Wrażliwość gospodarki rynkowej z niepełną informacją na szok finansowy | 90 |
| 2.3.1. Zależność ścieżki równomiernego wzrostu od bazowej stopy procentowej i od premii za ryzyko | 90 |
| 2.3.2. Szok specyficzny (wzrost premii za ryzyko) | 92 |
| 2.3.3. Szok ogólnosiwiatowy (wzrost bazowej stopy procentowej) | 95 |
| 2.4. Gospodarka rynkowa z pełną informacją | 95 |
| 2.4.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 95 |
| 2.4.2. Stan stacjonarny (ścieżka równomiernego wzrostu) | 98 |
| 2.4.3. Stabilność stanu równowagi | 101 |
| 2.4.4. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 104 |
| 2.4.5. Rozwiązanie modelu gospodarki rynkowej z pełną informacją | 106 |
| 2.4.6. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 108 |
| 2.4.7. Porównanie obu typów gospodarek | 110 |
| 2.4.8. Wrażliwość gospodarki rynkowej z pełną informacją na szok finansowy .. | 111 |
| 2.5. Ilustracja numeryczna (przykładowe symulacje) | 112 |
| 2.5.1. Ścieżka równomiernego wzrostu | 112 |
| 2.5.2. Wskaźnik utraconego dobrobytu (WUD) | 114 |
| 2.5.3. Trajektorie prowadzące do ścieżki równomiernego wzrostu | 114 |
| 2.5.4. Dobrobyt a koszt finansowania zagranicznego | 116 |
| Aneks do rozdziału 2 | 117 |
| Rozdział 3 | |
| Polityka fiskalna w warunkach doskonałej mobilności kapitału | 138 |
| 3.1. Podstawowe założenia | 138 |
| 3.1.1. Realne i nominalne stopy procentowe | 138 |
| 3.1.2. Technologia, rynek pracy i kapitału, preferencje konsumentów | 140 |
| 3.1.3. Sektor publiczny (rząd) | 140 |
| 3.1.4. Sektor prywatny | 144 |
| 3.2. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją | 146 |
| 3.2.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 146 |
| 3.2.2. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 155 |
| 3.2.3. Równowaga w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 156 |
| 3.2.4. Dlaczego konsumpcja może rosnać w innym tempie niż PKB? | 158 |
| 3.2.5. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 161 |
| 3.3. Analiza wrażliwości równowagi w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 164 |
| 3.3.1. Podatki | 164 |
| 3.3.2. Konsumpcja publiczna | 170 |
| 3.3.3. Deficyt i jego finansowanie | 171 |

| | |
|--|------------|
| 3.3.4. Stopa inflacji | 173 |
| 3.3.5. Stopa procentowa | 176 |
| 3.4. Gospodarka rynkowa z pełną informacją | 178 |
| 3.4.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 180 |
| 3.4.2. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 187 |
| 3.4.3. Równowaga w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 188 |
| 3.4.4. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 189 |
| 3.4.5. Neutralność polityki fiskalnej | 191 |
| 3.4.6. Porównanie obu typów gospodarek | 191 |
| 3.5. Replikacja – optymalne stawki podatków | 192 |
| 3.6. Przykładowe symulacje | 193 |
| 3.6.1. Bazowy zestaw parametrów | 194 |
| 3.6.2. Scenariusz bazowy | 196 |
| 3.6.3. Optymalne stawki podatków | 198 |
| 3.6.4. Wnioski | 198 |
| Aneks do rozdziału 3 | 199 |
| Rozdział 4 | |
| Polityka fiskalna w warunkach wysokiego zadłużenia | 207 |
| 4.1. Podstawowe założenia | 207 |
| 4.1.1. Stopy procentowe | 207 |
| 4.1.2. Technologia, rynek pracy i kapitału, preferencje konsumentów | 209 |
| 4.1.3. Sektor publiczny (rząd) | 209 |
| 4.1.4. Sektor prywatny | 211 |
| 4.2. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją | 214 |
| 4.2.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 214 |
| 4.2.2. Stan stacjonarny (ścieżka równomiernego wzrostu) | 220 |
| 4.2.3. Stabilność stanu równowagi | 223 |
| 4.2.4. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 227 |
| 4.2.5. Rozwiązanie modelu gospodarki rynkowej z niepełną informacją | 228 |
| 4.2.6. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 230 |
| 4.3. Analiza wrażliwości równowagi w gospodarce rynkowej z niepełną informacją | 232 |
| 4.3.1. Podatki | 233 |
| 4.3.2. Konsumpcja publiczna | 236 |
| 4.3.3. Deficyt i jego finansowanie | 236 |
| 4.3.4. Stopa inflacji | 241 |
| 4.3.5. Bazowe stopy procentowe i premie za ryzyko | 242 |
| 4.3.4. Stan początkowy | 244 |
| 4.3.7. Tempo wzrostu ludności i stopa deprecjacji kapitału | 245 |
| 4.4. Gospodarka rynkowa z pełną informacją | 249 |
| 4.4.1. Zadanie sterowania optymalnego i jego rozwiązanie | 250 |
| 4.4.2. Stan stacjonarny (ścieżka równomiernego wzrostu) | 258 |
| 4.4.3. Stabilność stanu równowagi | 262 |
| 4.4.4. Warunki dopuszczalności rozwiązania | 266 |
| 4.4.5. Rozwiązanie modelu gospodarki rynkowej z pełną informacją | 267 |
| 4.4.6. Dobrobyt w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 269 |

| | |
|---|-----|
| 4.5. Analiza wrażliwości równowagi w gospodarce rynkowej z pełną informacją | 271 |
| 4.5.1. Podatki | 273 |
| 4.5.2. Stan początkowy | 273 |
| 4.5.3. Pozostałe parametry | 274 |
| 4.6. Replikacja – optymalna polityka fiskalna | 274 |
| Aneks do rozdziału 4 | 279 |
| | |
| Rozdział 5 | |
| Symulacje dla Polski | 293 |
| 5.1. Kalibracja modelu dla gospodarki Polski | 294 |
| 5.1.1. Parametry funkcji produkcji i inwestycji | 294 |
| 5.1.2. Parametry funkcji użyteczności (κ, ρ, γ) | 298 |
| 5.1.3. Tempo wzrostu ludności (n) | 299 |
| 5.1.4. Stan początkowy | 299 |
| 5.1.5. Przeciętne (efektywne) stopy opodatkowania | 302 |
| 5.1.6. Udział konsumpcji publicznej w PKB (σ_C) | 304 |
| 5.1.7. Deficyt budżetowy i jego finansowanie | 304 |
| 5.1.8. Oprocentowanie długu publicznego – bazowa stopa procentowa (ε_D) i premia za ryzyko (p_D) | 306 |
| 5.1.9. Oprocentowanie zadłużenia zagranicznego sektora prywatnego – bazowa stopa procentowa (ε_Z) i premia za ryzyko (p_Z) | 310 |
| 5.1.10. Inflacja | 312 |
| 5.1.11. Bazowy zestaw parametrów | 312 |
| 5.2. Scenariusz bazowy | 313 |
| 5.2.1. Ścieżka równomiernego wzrostu | 313 |
| 5.2.2. Trajektorie prowadzące do ścieżki równomiernego wzrostu | 315 |
| 5.3. Replikacja ścieżki równomiernego wzrostu | 317 |
| 5.4. „Prawie optymalne” stawki podatków | 322 |
| 5.5. Numeryczne badanie wrażliwości stanu równowagi | 323 |
| 5.5.1. Podatki | 324 |
| 5.5.2. Konsumpcja publiczna | 335 |
| 5.5.3. Deficyt i jego finansowanie | 337 |
| 5.5.4. Stopa inflacji | 346 |
| 5.5.5. Bazowe stopy procentowe i premie za ryzyko | 350 |
| 5.6. W poszukiwaniu optymalnych wartości parametrów | 360 |
| Etap 1. Gospodarka rynkowa z pełną informacją | 362 |
| Etap 2. Gospodarka rynkowa z niepełną informacją – replikacja scenariusza A .. | 364 |
| 5.7. Kilka słów przestrogi | 366 |
| | |
| Podsumowanie | 368 |
| | |
| Bibliografia | 372 |
| | |
| Stosowana notacja i spis ważniejszych symboli i skrótów | 378 |