

Опрацювати лексичний матеріал, перекласти текст, виконати вправи.
Всі завдання повинні бути виконані письмово.

Unit 1. The Economy

Active Vocabulary

economy	господарство
factors of production	чинники виробництва
scarce	обмеженість, дефіцит
opportunity costs	оптимальні витрати
abundant	достатньо
economic	економіка
production possibilities	виробничі
law of increasing opportunity costs	можливості закон зростання
economic growth	оптимальних витрат
market mechanism	економічне зростання ринковий механізм

«**The economy**» is simply an abstraction that refers to the sum of all our individual production and consumption activities. In order to produce anything, we need resources, or factors of production. **Factors of production** are the inputs — land, labor, and capital (buildings and machinery) we use to produce final goods and services (output).

Unfortunately, the quantity of available resources is limited. We cannot produce everything we want in the quantities we desire. Resources are **scarce** relative to our desires. This fact forces us to make difficult choices.

Opportunity costs exist in all situations where available resources are not **abundant** enough to satisfy all our desires.

Indeed, **economic** is often defined as the study of how to allocate scarce resources. The study of economic focuses on «getting the most from what we've got», on making the best use of our scarce resources.

Production possibilities are the alternative combinations of final goods and services that could be produced in a given time period with all available resources and technology.

According to the **law of increasing opportunity costs** we must give up everincreasing quantities of other goods and services in order to get more of a particular good.

Economic growth is an increase in output; an expansion of production possibilities.

Over time the quantity of resources available for production has also increased. Each year our population grows a bit, thereby enlarging the number of potential workers. Our stock of capital equipment has increased even faster. In addition the quality of our labor and capital resources has improved, as a result of more education (labor) and better machinery (capital).

Market mechanism is the use of market prices and sales to signal desired outputs (or resource allocations).

Thus the essential feature of the market mechanism is the price signal. If you want something and have sufficient income, you buy it. If enough people do the same thing, the total sales of that product will rise, and perhaps its price will as well. Producers, seeing sales and prices rise, will be inclined to increase production.

Exercise 1. Give the English equivalents:

згідно з законом зростання оптимальних витрат, важлива особливість ринкового механізму, кількість наявних ресурсів обмежена, відмовлятися від можливості, бути змушеним робити вибір, випускати кінцевий товар, задовольняти бажання, розподіляти ресурси.

Exercise 2. Complete an appropriate word-combination:

available resources, inputs, final goods, market prices, production, output.

1. Factors of production are the ...land, labor and capital we use to produce final goods and services (...).
2. Unfortunately the quantity of ... is limited.
3. Production possibilities are the alternative combinations of ... and services.
4. Over time the quantity of resources available for ...has also increased.
5. Market mechanism is the use of ... and sales to signal desired outputs.

Exercise 3. Translate the following sentences:

1. Економічна наука вивчає виробництво та споживання.
2. Чинники виробництва — це земля, трудові ресурси, основний капітал (обладнання та будівлі), якими ми користуємося для виробництва товарів і послуг.
3. Ми не можемо виготовляти все, що ми бажаємо, і в кількостях, які нам потрібні, оскільки ресурси завжди обмежені.

4. Обмеженість ресурсів ставить нас перед вибором.
5. Економічна наука займається питаннями розміщення ресурсів, яких не має в достатній кількості, та тим, як їх краще використовувати.
6. Нам доводиться відмовлятися від випуску певного виду товару, щоб забезпечити випуск іншого.
7. Головним у ринковому механізмі є чинник цін, який впливає на розширення або скорочення виробництва.
8. Якщо товаровиробники бачитимуть, що продаж певного виду товару і ціни на нього зростають, вони збільшуватимуть випуск цього товару.

Unit 2. Economic Stability

Active Vocabulary

circumstance	обставина
to have serious drawbacks	мати серйозні недоліки
revenue	прибуток
fiscal policy	фінансова політика
monetary policy	грошова політика
tax receipts	грошові надходження від оподаткування
budget deficit	дефіцит бюджету
money supply	грошові надходження

Ever since the days of the Great Depression, the federal government has sought to stabilize the economy.

To achieve these goals the government relies upon two sets of “tools” or strategies: **fiscal policy** and **monetary policy**.

Fiscal Policy. Fiscal Policy is applied by changing the level of tax receipts relative to federal spending. It is the responsibility of the President and Congress because they control taxing and spending.

When taxes are reduced, individuals and business firms will have more money available to spend for the things they want. As business and consumers spending begins to increase, the economy will enter the expansion phase. If taxes are increased consumers and business would have less spend. This would create a contracting in the total demand for goods that should reduce infatuation.

Fiscal Policy has its Critics: many economists feel that when properly applied, fiscal policies can provide effective tools with which to fight recession and

inflation. Others, however, believe fiscal policy solutions **have** several **serious drawbacks**.

When government reduces taxes to fight a recession, it often creates a budget deficit. That is its revenues will be less than its expenditures, and government's debts will increase. When taxes are reduced, the government can still spend because it can borrow or print money.

If the government chooses to borrow from the public to offset a tax reduction, the money it borrows cannot be spent by the lenders.

The federal government can also finance its debts by printing money.

Unfortunately, such increases in the money supply tend to fuel inflation by pushing up prices. For that reason a number of economists are opposed to this strategy. Fiscal policies must be timed so that they are applied at the right moment.

Monetary Policy. Monetary policy refers to regulation the supply of money as a way of stabilizing the economy.

There is a direct relationship between the amount of money in circulation and the level of business activity. When the money supply is increased, consumer spending and business spending tend to increase with it. It follows that in time of contraction and recession, an increase in the money supply will help to bring about economy recovery. When the opposite situation prevails and the booming economy is pushing up prices in an inflationary spiral, a reduction in the money supply will serve to reduce demand and lower prices.

Exercise 1. Give the English equivalents:

підвищувати податки, зменшувати податки, стабілізувати економіку, контролювати податки та витрати, застосовуватися в потрібний момент, змінювати рівень грошових надходжень за рахунок податків, випускати гроші, попит на товари, дефіцит бюджету, спад виробництва.

Exercise 2. Write an appropriate word-combination:

reduced, fiscal policies, inflation, federal spending, timed, budget deficit, money, drawbacks, circulation.

1. Fiscal policy is applied by changing the level of tax receipts
2. When taxes are ..., individuals and business firms will have more money available to spend for the things they want.
3. When properly applied ... can provide effective tools with which to fight recession and
4. Fiscal policy solutions have several serious
5. When government reduces taxes to fight a recession, it often creates a
6. The federal government can also finance its debts by printing

7. Fiscal policies must be ... so that they are applied at the right moment.
8. There is a direct relationship between the amount of money in ... and the level of business activity.

Exercise 3. Translate into English:

1. Економісти шукають шляхи стабілізації економіки. 2. Для того щоб досягти мети стабілізації економіки, уряд звертається до двох стратегій: фіскальної та грошової політики. 3. Коли податки зменшуватимуться, фірми та приватні особи матимуть у розпорядженні більше грошей, щоб витратити їх на речі, які вони хочуть придбати. 4. Деякі економісти стверджують, що фінансова політика має кілька серйозних недоліків. 5. Коли уряд зменшує податки, він може створити дефіцит бюджету. 6. Дефіцит бюджету означає, що прибутки будуть меншими за витрати, і заборгованість уряду зросте. 7. Уряд може покривати дефіцит бюджету, роблячи позики або випускати нові гроші.
8. Прикро, що збільшення грошової маси є поштовхом для інфляції. 9. Існує прямий зв'язок між наявною в обігу кількістю грошей та рівнем виробництва.