

КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

Макроэкономика

Учебное пособие

КАЗАНЬ
2015

*Печатается по рекомендации Учебно-методической комиссии
Института управления, экономики и финансов (протокол № 3 от
13.03.2015)*

Рецензенты:

д.э.н., проф., зав.каф. экономического права ФГАОУ ВПО «Казанский
национальный исследовательский технический университет имени

А.Н.Туполева-КАИ» Г.Н.Хадиуллина

д.э.н., проф. кафедры экономической методологии и истории ФГБОУ
ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» **И.Ш.Хасанов**

Авторский коллектив:

д.э.н, профессор Р.М. Кундакчян (общая редакция, темы 1, 2, 3, 4, 5, 6,
11, 13, 17), к.э.н., доцент И.Ф. Гоцуляк (темы 7, 8, 9, 12, 14, 19, 20, 21),
к.э.н., доцент О.А. Игнатьева (темы 15, 18), к.э.н., доцент И.И. Абдуллин
(темы 10, 16).

Макроэкономика: учеб. пособие / Р.М. Кундакчян, И.Ф. Гоцуляк,
О.А. Игнатьева, И.И. Абдуллин. Казань: Изд-во Казанского ун-та, 2015. –
276 с.

В учебном пособии дано систематизированное изложение основных
макроэкономических проблем и современных методов их научного анализа в
соответствии с программой по дисциплине «Макроэкономика» и соответствует
ФГОС ВО нового поколения. Учебное пособие включает краткое содержание тем.
В каждой теме конспекта представлены методологические основы для освоения
вопросов различных аспектов макроэкономики согласно содержанию, список
терминов и определений, контрольные вопросы.

Предлагаемая структура пособия позволяет расширить не только
теоретические знания, но и приобрести необходимые навыки практической
работы с макроэкономическими моделями, самостоятельно организовать процесс
освоения дисциплины, ориентируясь на предусмотренные новым поколением
Государственных стандартов профессиональные и общекультурные компетенции.

Для студентов, аспирантов, преподавателей, научных и практических
работников.

УДК 330.101.541 (075.8)

© Издательство Казанского университета, 2015

© Р.М. Кундакчян, И.Ф.Гоцуляк, О.А.Игнатьева, И.И.Абдуллин,
2015

Оглавление

Тема 1. Введение в макроэкономику.....	8
1. Определение предмета макроэкономики. Методы макроэкономики	8
2. Агрегирование - специфический метод макроэкономического анализа.....	11
3. Общественное воспроизводство. Народнохозяйственный кругооборот	17
Термины и определения	23
Контрольные вопросы	23
Тема 2. Экономическая структура	24
1. Понятие экономической структуры. Классификация структур	24
2. Межотраслевые комплексы. Структура АПК, ВПК (ОПК).....	26
3. Теневая экономика	27
Термины и определения	28
Контрольные вопросы	29
Тема 3. Макроэкономические показатели	30
1. Система национальных счетов как отражение кругооборота продуктов и доходов	30
2. Основные показатели СНС. Основные макроэкономические тождества	31
3. Модель «затраты - выпуск» В. Леонтьева. Межотраслевой баланс.....	35
Термины и определения	37
Контрольные вопросы	37
Тема 4. Функциональные формы общественного продукта.....	38
1. Сущность национального дохода. Распределение, перераспределение и конечное использование.....	38
2. Национальное богатство и его структура	41
Термины и определения	43
Контрольные вопросы	43
Тема 5. Макроэкономическое равновесие на рынке благ	44
1. Методология исследования рынка благ	44
2. Совокупный спрос (AD) и его структура.....	45
3. Совокупное предложение.....	52
4. Равновесие совокупного спроса и совокупного предложения в модели AD-AS.....	57
Термины и определения	60
Контрольные вопросы	61
Тема 6. Потребление, сбережения, инвестиции: проблема равновесия на рынке благ	62
1. Потребление и сбережения в кейнсианской концепции	62
2. Неоклассические функции потребления и сбережения.....	65

3. Инвестиции и сбережения. Автономные и индуцированные инвестиции	67
4. Модели равновесия инвестиций и сбережений.....	74
Термины и определения	77
Контрольные вопросы	78
Лекция 7. Равновесие на денежном рынке	79
1. Понятие денежно-кредитной системы	79
2. Предложение денег на денежном рынке.....	87
3. Спрос на деньги.....	93
4. Равновесие на рынке денег	102
5. Совместное равновесие на рынках денег и благ. Модель IS-LM.....	104
Термины и определения	108
Контрольные вопросы	109
Лекция 8. Рынок ценных бумаг	110
1. Функции РЦБ в рыночной экономике.....	110
2. Организация деятельности на РЦБ.....	114
3. Инструменты РЦБ (Виды ценных бумаг)	118
4. Развитие РЦБ в России	123
Термины и определения	130
Контрольные вопросы	130
Лекция 9. Рынок труда, занятость и безработица	131
1. Экономическая активность населения.	131
2. Последствия безработицы	133
3. Государственное воздействие на уровень занятости.....	134
Термины и определения	135
Контрольные вопросы	136
Лекция 10. Модели общего экономического равновесия	137
1. Понятие общего экономического равновесия	137
2. Классическая модель общего экономического равновесия	140
3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия	145
Термины и определения	148
Контрольные вопросы	149
Лекция 11. Цикличность экономического развития. Экономические кризисы	150
1. Понятие и основные характеристики экономического цикла	150
2. Типы экономических циклов	152
3. Теоретические концепции экономического цикла	155
Термины и определения	157
Контрольные вопросы	157

Лекция 12. Инфляция. Антиинфляционная политика	158
1. Виды и причины возникновения инфляции	158
2. Взаимосвязь уровня безработицы с темпами инфляции	162
3. Экономическая политика в условиях инфляции.....	164
Термины и определения	167
Контрольные вопросы	167
Лекция 13. Совокупные доходы населения и их перераспределение в рыночной экономике	168
1. Доходы населения и источники их формирования.....	168
2. Социальная структура общества. Дифференциация доходов населения	169
3. Социальная политика государства в рыночной экономике	172
Термины и определения	173
Контрольные вопросы	174
Лекция 14. Роль государства в рыночной экономике	174
1. Государственное регулирование – объективная необходимость рыночной экономики	174
2. Модели взаимоотношений экономики и государства	175
3. Объекты и цели государственного регулирования экономики	176
4. Методы государственного экономического регулирования.....	177
Термины и определения	178
Контрольные вопросы	179
Лекция 15. Теория общественного выбора. Концепция общественных благ.....	179
1. Сущность теории общественного выбора	179
2. Общественный выбор в условиях прямой и представительной демократии.....	182
3. Экономическая теория политических институтов. Поиск ренты.....	183
4. Концепция общественных благ	196
Термины и определения	199
Контрольные вопросы	200
Лекция 16. Модели регулирования экономики	200
1. Кейнсианская модель регулирования экономики. Неокейнсианство	200
2. Неоклассические концепции регулирования экономики	206
Термины и определения	213
Контрольные вопросы	214
Лекция 17. Стабилизационная фискальная политика в закрытой экономике	214
1. Государственный бюджет и его структура.....	215
2. Налоги и налоговая система.....	219
3. Фискальная политика в макроэкономическом регулировании	221

Термины и определения	222
Контрольные вопросы	222
Лекция 18. Стабилизационная денежно-кредитная политика в закрытой экономике.....	223
1. Теоретические подходы к денежно – кредитной политике	223
2. Цели, методы и инструменты денежно-кредитной политики.	227
3. Виды денежно-кредитной политики.	233
4. Основные направления денежно-кредитной политики в Российской Федерации ...	236
Термины и определения	243
Контрольные вопросы	243
Лекция 19. Макроэкономическое равновесие в открытой экономике	244
1. Строение международной экономики.	244
2. Основные субъекты мирового хозяйства.....	245
3. Понятие открытой и закрытой экономики. Показатели открытости экономики ...	246
4. Модель малой открытой страны.....	248
5. Возможности формирования большой открытой экономики в России.....	250
Термины и определения	251
Контрольные вопросы	252
Лекция 20. Стабилизационная политика в открытой экономике	253
1. Валютный курс: сущность, факторы, паритет.	253
2. Спрос и предложение девизов при международном товарообмене.....	255
3. Спрос и предложение девизов при международном переливе капитала	257
4. Равновесие финансового рынка в открытой экономике	258
5. Равновесный обменный курс в открытой экономике	261
Термины и определения	262
Контрольные вопросы	263
Лекция 21. Экономический рост – обобщающий результат функционирования национальной экономики	264
1. Необходимость, типы, факторы и показатели экономического роста.....	264
2. Неоклассические и кейнсианские модели экономического роста	266
Термины и определения	272
Контрольные вопросы	273
Список литературы и сетевых источников	274
Литература	274
Интернет-ресурсы	275

Тема 1. Введение в макроэкономику

Вопросы темы:

1. Определение предмета макроэкономики. Методы макроэкономики
2. Агрегирование - специфический метод макроэкономического анализа
3. Общественное воспроизводство. Народнохозяйственный кругооборот

1. Определение предмета макроэкономики. Методы макроэкономики

Макроэкономика является одним из самых молодых и наиболее быстро развивающихся разделов экономической теории. Ее особый предмет и специфический метод исследования стали формироваться начиная с 30-х годов XX в. Фундаментальное значение для становления и развития макроэкономики как самостоятельного раздела экономической теории имели, во-первых, потребность в агрегированных статистических данных характеризующих развитие национальной экономики в целом; во-вторых, Великая депрессия, когда результаты экономического развития вошли в противоречие с теоретическими выводами классической экономической школы о способности рыночного механизма к саморегулированию; в-третьих, возникла необходимость в теоретическом обосновании антициклической политики государства.

Основоположником современной макроэкономической теории стал британский экономист Дж.М.Кейнс (1883—1946), который разработал научную концепцию, объясняющую возникновение конъюнктурных колебаний в экономике, а также предложил специальную программу действий правительства по преодолению депрессии и сглаживанию экономического цикла. Основные теоретические идеи Кейнса были изложены в его работе "Общая теория занятости, процента и денег", вышедшей в свет в 1936 г. Несмотря на то что ряд положений и выводов этой работы в настоящее время подвергнут достаточно обоснованной критике, она, по мнению большинства современных ученых, является наиболее значительным экономическим трудом XX в.

Основные положения теории Кейнса. Кейнс теоретически обосновал причины, по которым рыночная экономика может терять способность к саморегулированию. Он отказался от классической доктрины о плавном саморегулировании рыночной экономики. Кейнс доказывал, что рыночная экономика такой способностью не обладает и, следовательно, не гарантирует полную занятость, стабильность цен и высокий уровень выпуска. Отсюда логически вытекал вывод о необходимости проведения стабилизационной макроэкономической политики государства. Кейнс разработал принципы антикризисной политики государства. Кейнс признавал определяющую роль спроса в формировании экономической конъюнктуры. Обосновывая этот тезис, он подверг критике один из фундаментальных постулатов классической экономической доктрины — закон Сэя, гласящий, что предложение рождает спрос.

Макроэкономика — это наука, которая изучает закономерности функционирования экономики в целом, исследует взаимодействие экономических агентов и экономических рынков друг с другом, при этом экономика рассматривается как сложная, иерархически организованная система, как совокупность экономических процессов и явлений и их показателей.

Различают два вида анализа макроэкономических процессов: *ex post* и *ex ante*:

макроэкономический анализ ex post, или национальное счетоводство, — это анализ статистических данных, который позволяет оценивать результаты экономической деятельности, выявлять проблемы и негативные явления, разрабатывать экономическую политику для их решения и преодоления, проводить сравнительный анализ экономических потенциалов разных стран;

макроэкономический анализ ex ante — это прогнозное моделирование экономических процессов и явлений на основе определенных теоретических концепций, что позволяет определить закономерности развития экономических процессов и выявить причинно-следственные связи между экономическими явлениями и переменными. Это и есть макроэкономика как наука.

Между микро- и макроанализом нет непреодолимой границы. Обе сферы человеческой деятельности — на уровне фирмы (отрасли) и в масштабе страны, обе части экономической теории тесно взаимосвязаны. Но разделение уровней, даже при известной его

условности, полезно в методическом плане и отражает реально существующие различия. Интересы отдельного индивидуума, одной фирмы, одной отрасли и интересы общества не равнозначны.

В макроэкономике, как и в других разделах экономической теории, применяются как общенаучные методы исследования, так и специфические.

К числу основных общенаучных методов, используемых в макроэкономических исследованиях, относятся сочетание анализа и синтеза, единство логического и исторического аспектов рассмотрения, метод научной абстракции, системно-функциональный анализ, экономико-математическое моделирование, сочетание позитивного и нормативного подходов.

В своем анализе экономических процессов макроэкономика использует ряд тех же подходов, что и микроэкономика:

1. Рациональность поведения экономических агентов, означающий, что агент выбирает оптимальное решение, сопоставляя выгоды и издержки.

2. Макроэкономика использует также известный из микроэкономики равновесный подход при изучении агрегированных величин. Он предполагает поиск точек равновесия кривых совокупного спроса и предложения в масштабе национальной экономики, определение причин отклонения от состояния равновесия в экономике и т.д.

3. Как и в микроэкономике, используется метод «при прочих равных условиях» (*ceteris paribus*), заключающийся в допущении, что все другие переменные за исключением тех, которые рассматриваются в данный момент, не меняются (например, рост процентной ставки увеличивает желание населения хранить свои деньги в банке «при прочих равных условиях», но если доверие к банковской системе подорвано, нарушаются прочие условия).

4. Сочетание позитивной и нормативной теории; позитивная теория отражает фактическое состояние дел, нормативная теория показывает, как должны развиваться экономические процессы; нормативный анализ – *как должно быть*, т.е. как должно поступить правительство для максимизации общественного благосостояния, используются оценочные суждения (плохо, хорошо, целесообразно и т.д.); позитивный анализ – *как есть на самом деле*, показывает, как реально работает экономика страны.

2. Агрегирование - специфический метод макроэкономического анализа

Специфическим методом исследования в макроэкономике является *метод агрегирования*. Метод агрегирования направлен на изучение принципов формирования агрегированных показателей, характеризующих уровень или тенденции развития экономики в целом. В качестве понятий, которыми оперирует макроэкономика, выступают агрегаты. Это научные абстракции, которые объединяют по какому либо признаку в единое целое множество экономических явлений или процессов.

Выделяют типа макроэкономических агрегатов:

макроэкономические агенты; макроэкономические рынки; макроэкономические показатели и взаимосвязи.

Макроэкономические агенты. Агрегирование, основанное на выявлении *типичных черт экономического поведения*, дает возможность выделить четыре макроэкономических агента: домохозяйства, фирмы, государство, иностранный сектор.

Домохозяйства (households) — это совокупный, рационально действующий макроэкономический агент, цель экономической деятельности которого состоит в максимизации полезности.

Домохозяйства являются *собственниками экономических ресурсов* (труда, земли, капитала и предпринимательских способностей). Продавая экономические ресурсы, домохозяйства получают доходы, большую часть которых они тратят на потребление (потребительские расходы), а оставшуюся часть сберегают и поэтому выступают:

основными *покупателями товаров и услуг*;

основными *сберегателями и поэтому кредиторами* (lenders), обеспечивая предложение кредитных средств (loanable funds) в экономике.

Фирмы (business firms) — это совокупный, рационально действующий макроэкономический агент, целью экономической деятельности которого выступает максимизация прибыли.

Фирмы являются:

основными *производителями* товаров и услуг в экономике;

покупателями экономических ресурсов, с помощью которых осуществляется процесс производства.

Для расширения производства, обеспечения прироста запаса капитала и возмещения износа капитала фирмам необходимы инвестиционные товары (в первую очередь, оборудование), поэтому они являются *покупателями инвестиционных товаров*, т.е. предъявляют спрос на часть произведенной в экономике продукции.

Поскольку выручка от продаж выплачивается домохозяйствам в виде факторных доходов, то для финансирования своих инвестиционных расходов фирмы используют, как правило, заемные средства, выступая основными *заемщиками* (borrowers) в экономике, предъявляя спрос на кредитные средства.

Домохозяйства и фирмы образуют *частный сектор* экономики.

Государство (government) — это рационально действующий макроэкономический агент, представленный *совокупностью государственных учреждений и организаций*, обладающих политическим и юридическим правом воздействовать на ход экономических процессов, регулировать экономику.

Основная задача государства в рыночной экономике состоит в *устранении провалов рынка* (market failures) и *максимизации общественного благосостояния* (social welfare).

Государство выступает:

производителем общественных благ;

покупателем товаров и услуг, что необходимо для обеспечения функционирования госсектора;

перераспределителем национального дохода (через систему налогов и трансфертов);

в зависимости от состояния государственного бюджета — *кредитором или заемщиком на финансовом рынке;*

регулятором и организатором функционирования рыночной экономики, создавая и обеспечивая *институциональные основы* эффективного развития экономики (законодательная база, налоговая система и др.), а также проводя *макроэкономическую политику*, которая делится на *структурную* и *конъюнктурную* (стабилизационную).

Частный и государственный секторы образуют *закрытую* экономику.

Иностранный сектор (foreign sector) — это совокупный рационально действующий макроэкономический агент, объединяющий *все остальные страны мира*, с которыми данная

страна взаимодействует посредством: *международной торговли*, т.е. покупки и продажи товаров и услуг (экспорт и импорт товаров и услуг); *перемещения капиталов*, т.е. покупки и продажи финансовых активов — ценных бумаг (экспорт и импорт капитала).

Добавление в анализ иностранного сектора дает *открытую* экономику.

Макроэкономические рынки. Агрегирование рынков производится с целью выявления *закономерностей функционирования* каждого из них: исследования особенностей *формирования спроса и предложения* и условий их равновесия на каждом из рынков; определения *равновесной цены и равновесного объема* на основе соотношения спроса и предложения; анализа *последствий изменения равновесия* на каждом из рынков.

Агрегирование рынков дает возможность выделить четыре макроэкономических рынка: рынок товаров и услуг; финансовый рынок (рынок финансовых активов); рынок экономических ресурсов; валютный рынок.

Агрегированный *рынок товаров и услуг* (goods market) предполагает абстрагирование (отвлечение) от всего разнообразия производимых экономикой товаров и выделение наиболее важных закономерностей функционирования этого рынка, т.е. формирования спроса и предложения товаров и услуг. *Спрос на товары и услуги* предъявляют все макроэкономические агенты, а *предложение товаров и услуг* обеспечивают *фирмы*. Соотношение спроса и предложения позволяет получить величину равновесного уровня цен на товары и услуги (price level — P) и равновесного объема их производства (real output — Y). Рынок товаров и услуг называют также *реальным рынком* (real market), поскольку на нем продают и покупают реальные активы (реальные ценности).

Финансовый рынок (financial assets market) — это рынок, на котором предъявляется спрос и обеспечивается предложение финансовых активов. Он включает: *денежный рынок* (money market) — рынок денежных финансовых активов; *рынок ценных бумаг* (bonds market) — рынок неденежных финансовых активов.

На *денежном рынке* не происходят процессы купли и продажи (покупать деньги за деньги бессмысленно), однако исследование закономерностей функционирования денежного рынка, формирования спроса на деньги и предложения денег очень важно для

макроэкономического анализа. *Спрос на деньги* предъявляют все *внутренние макроэкономические агенты* (домохозяйства, фирмы и государство), а *предложение денег* обеспечивает *центральный банк*, обладающий монопольным правом выпуска денег в обращение. Изучение денежного рынка, условий его равновесия позволяет получить равновесную ставку процента (interest rate — R), выступающую ценой денег (ценой кредита), и равновесную величину денежной массы (money stock — M), а также рассмотреть последствия изменения равновесия на денежном рынке и его влияния на рынок товаров и услуг. Основными *посредниками* на денежном рынке являются *банки*, которые принимают денежные вклады и выдают кредиты.

На *рынке ценных бумаг* продаются и покупаются акции и облигации. *Акция* — это *бессрочная ценная бумага* (т.е. не имеющая срока погашения и существующая столько лет, сколько существует выпустившая ее фирма), делающая ее покупателя *совладельцем* этой фирмы и обеспечивающая ему право участия в ее управлении и право на получение дохода — *дивиденда*, величина которого зависит от размеров прибыли фирмы. *Облигация* — это *срочная ценная бумага* (т.е. выпущенная на определенный срок — например, на год, на 5 лет и т.п.), покупатель которой является *кредитором*. Облигация не дает ее владельцу право на управление фирмой, однако обеспечивает получение фиксированного (независимо от величины прибыли) дохода — *процента*, а в момент наступления срока погашения — возвращение номинальной стоимости облигации. *Покупателями ценных бумаг* прежде всего являются домохозяйства, которые тратят свои сбережения с целью получения дохода (дивиденда по акциям и процента по облигациям).

Продавцами (эмитентами) *акций* выступают *фирмы*, а *облигаций* — *фирмы и государство*. Фирмы выпускают акции и облигации с целью получения средств для финансирования своих инвестиционных расходов и расширения объема производства, а государство выпускает облигации для финансирования дефицита государственного бюджета.

Рынок экономических ресурсов (resource market) в макроэкономических моделях представлен *рынком труда* (labour market). В макроэкономических моделях, особенно изучающих поведение экономики в краткосрочном периоде, запас капитала полагается фиксированным, поэтому рынок капитала не исследуется.

В моделях, изучающих поведение экономики в долгосрочном периоде, изменение запаса капитала происходит под влиянием изменения инвестиционных расходов фирм.

Закономерности функционирования рынка труда (формирование спроса на труд и предложения труда) позволяют объяснить макроэкономические процессы, особенно в краткосрочном периоде. При изучении рынка труда необходимо отвлечься (абстрагироваться) от всех различий в видах труда, в уровнях квалификации и профессиональной подготовки. *Спрос на труд* предъявляют *фирмы*, а *предложение труда* обеспечивают *домохозяйства*.

Равновесие рынка труда позволяет определить равновесное количество труда в экономике (labour — L) и равновесную цену труда — ставку заработной платы (real wage — W/P). Анализ неравновесия на рынке труда позволяет выявить причины и формы безработицы.

Рынок валюты (foreign exchange market) — это рынок, на котором происходит обмен друг на друга национальных денежных единиц (валют) разных стран (долларов на иены, фунтов стерлингов на евро и т.п.). *Спрос на национальную валюту* предъявляют *иностранцы*, желающие купить товары и ценные бумаги данной страны, а *предложение национальной валюты* обеспечивает *центральный банк* страны. В результате обмена одной национальной валюты на другую (соотношения спроса и предложения) формируется ее цена — валютный курс.

Макроэкономические взаимосвязи и показатели. Взаимосвязи и показатели отражаются в макроэкономических моделях. Модели включают два вида переменных: экзогенные и эндогенные. *Экзогенные переменные* — это переменные, задающиеся извне, значение их формируется *вне модели*. Экзогенные переменные являются в модели зависимыми величинами, а их изменение называется *автономным изменением*. *Эндогенные переменные* — это переменные, значение которых формируется *внутри модели*. Это зависимые переменные. Модель позволяет показать, как изменение экзогенных переменных влияет на изменение эндогенных переменных.

Важная особенность макроэкономических переменных состоит в том, что они делятся на две группы: показатели потоков и показатели запасов.

Поток (flow) — это показатель, характеризующий количество *за определенный период времени* (в макроэкономике, как правило, за год). Все показатели, отображенные в модели кругооборота, являются.

Запас (stock) — это показатель, характеризующий количество *на определенный момент*, на определенную дату. К показателям запасов относятся национальное богатство, личное богатство, запас капитала, количество безработных и др.

Макроэкономические показатели могут быть разделены также на абсолютные и относительные. *Абсолютные* показатели измеряются в денежном (стоимостном) выражении (например, совокупный выпуск, национальный доход, налоговые поступления, совокупные инвестиционные расходы и др.) или в количестве человек (например, общая численность безработных, численность рабочей силы и др.). *Относительные* показатели измеряются в процентах или долях единицы (например, уровень безработицы, общий уровень цен, темп инфляции, темп экономического роста, ставка процента, ставка налога и т.п.).

Макроэкономические цели и «проблемы». Следует отметить, что вопрос о целях и методах осуществления макроэкономической политики является одним из наиболее дискуссионных. Именно по этому вопросу наиболее отчетливо просматриваются различия между разными школами макроэкономических теорий.

Теоретической основой неоднозначной трактовки целей и задач макроэкономической политики служит разное понимание способности рынка к саморегулированию и бескризисному экономическому развитию.

К ключевым проблемам макроэкономики относятся: оптимальный объем совокупного производства (формирование объема и структуры общественного продукта); взаимодействие реального и денежного секторов экономики; анализ экономических деловых циклов (причины циклических колебаний и конъюнктурных изменений в экономике); взаимодействие инфляции и безработицы (природа и социально-экономические последствия инфляции; факторы, регулирующие занятость в масштабах национальной экономики и определяющие уровень безработицы); анализ торгового баланса страны (взаимосвязь национальных рынков внутри страны и с иностранным сектором экономики; влияние на состояние и развитие национальной экономики международных экономических связей); достижение эффективной

макроэкономической политики государства (факторы и механизм экономического роста; воздействие государственной политики на результаты функционирования национальной экономики и тенденции их изменения).

3. Общественное воспроизводство. Народнохозяйственный кругооборот

Хотя макроэкономика сформировалась в начале 20 века, но основоположником макроанализа процесса воспроизводства считается Франсуа Кенэ (1694-1774). В 1758 г. он описал процесс воспроизводства ВВП как кругооборот денежных потоков, который, по его мнению, аналогичен кровообращению в организме человека.

Следующая макроэкономическая модель появилась в экономической науке только более чем через 100 лет. Во 2 томе "Капитала" (1885) К.Маркс исследовал классический капитализм эпохи промышленной революции, состоящий из двух классов – капиталистов и наемных рабочих, выявил условия и закономерности простого и расширенного воспроизводства. На двухсекторной модели народного хозяйства он проанализировал условия простого и расширенного воспроизводства совокупного общественного продукта. При этом он обращал внимание на необходимое соответствие между стоимостной и натурально-вещественной структурой СОП.

Общественное воспроизводство – это непрерывное возобновление материальных благ и услуг в процессе производства, распределения, обмена и потребления. Простое воспроизводство – это возобновление производства в неизменных размерах. Расширенное воспроизводство – это возобновление производства в расширенных размерах.

Теоретической основой анализа процесса воспроизводства в современных условиях является модель народнохозяйственного кругооборота.

Модель народнохозяйственного кругооборота – это модель экономической системы, описывающая потоки товаров и услуг, которыми обмениваются экономические субъекты, сбалансированные потоками денежных платежей. Сначала рассмотрим *двухсекторную модель* экономики, состоящую только из двух макроэкономических агентов — домохозяйств и фирм — и двух рынков — рынка товаров и услуг и рынка экономических ресурсов (рис. 1.1).

Двухсекторная модель



Рис.1.1. Двухсекторная модель экономического кругооборота

Домохозяйства приобретают товары и услуги (предъявляют спрос на товары и услуги), которые производят и поставляют на рынок товаров и услуг фирмы (обеспечивают предложение товаров и услуг — *совокупный продукт*). Чтобы производить товары и услуги, фирмы закупают экономические ресурсы — труд, землю, капитал и предпринимательские способности (предъявляют спрос на экономические ресурсы), собственниками которых являются домохозяйства (обеспечивают предложение экономических ресурсов).

Материальные потоки опосредуются денежными потоками. Покупая товары и услуги, домохозяйства за них платят, обеспечивая фирмам *выручку от продаж* (revenue), которую фирмы выплачивают домохозяйствам в виде *факторных доходов* (income), включающих: заработную плату (wage) — за фактор труд; ренту (rent) — за фактор землю; процент (interest) — за фактор капитал; прибыль (profit) — за фактор предпринимательские способности, в сумме составляющих совокупный (национальный) доход. Полученные доходы домохозяйства тратят на покупку товаров и услуг.

Таким образом, доходы и расходы движутся по кругу. Доход каждого экономического агента расходуется, создавая доход другому экономическому агенту, служащий основой для его расходов. Увеличение расходов ведет к росту доходов, а рост доходов служит предпосылкой дальнейшему увеличению расходов. Вот почему модель получила название модели кругооборота (круговых потоков).

Материальные потоки движутся *против* часовой стрелки, а денежные — *по* часовой стрелке. Спрос на товары и экономические ресурсы движется *по* часовой стрелке, а предложение — *против*.

Из анализа двухсекторной модели экономики следует, что: стоимость каждого материального потока равна величине денежного потока; стоимость совокупного продукта (объема выпуска) равна величине совокупного (национального) дохода; совокупные расходы (совокупный спрос) равны совокупному выпуску (совокупному предложению); совокупный доход равен совокупным расходам.

Домохозяйства действуют рационально, поэтому тратят на покупку товаров и услуг не весь свой доход. Часть дохода они сберегают, при этом *сбережения* (saving — S) должны приносить доход. Фирмы же испытывают потребность в дополнительных средствах для обеспечения и расширения производства, т.е. в кредитных средствах. Это предопределяет необходимость появления *финансового рынка*, на котором *сбережения домохозяйств превращаются в инвестиционные ресурсы фирм* (рис. 1.2).

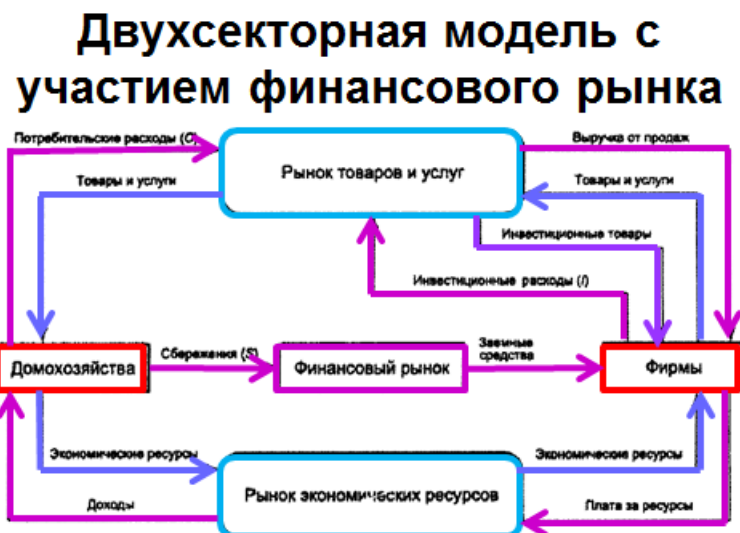


Рис.1.2. Двухсекторная модель экономического кругооборота с участием финансового рынка

Это, происходит двумя путями: домохозяйства предоставляют свои сбережения финансовым посредникам (прежде всего банкам), у которых фирмы берут кредиты; домохозяйства тратят свои сбережения на покупку ценных бумаг, выпускаемых фирмами, напрямую обеспечивая их инвестиционными ресурсами. В первом случае связь

между домохозяйствами и фирмами устанавливается опосредованно — через денежный рынок, во втором — непосредственно — через рынок ценных бумаг. Полученные на финансовом рынке средства фирмы тратят на покупку инвестиционных товаров, в первую очередь оборудования.

Включение в анализ *государства* превращает двухсекторную модель экономики в *трехсекторную* и означает появление новых видов макроэкономических взаимосвязей (рис.1.3).



Рис.1.3. Трехсекторная модель экономического кругооборота с участием государства

Во-первых, государство *делает закупки товаров и услуг* (government spending — G), что связано с необходимостью содержания государственного сектора экономики, обеспечения производства общественных благ, выполнения функций по регулированию экономики и управлению страной. При этом заработная плата государственных служащих рассматривается не как плата за экономический ресурс на ресурсном рынке, а как оплата услуги на рынке товаров и услуг. Государственные закупки товаров и услуг увеличивают совокупный спрос на производимый в экономике продукт, т.е. совокупные расходы.

Во-вторых, государство *обязывает всех платить налоги* (taxes — T_x), являющиеся основным источником доходов государственного бюджета. Однако, выступая перераспределителем национального дохода, государство не только собирает налоги, но и *выплачивает*

трансферты (transfer payments — Tr). *Трансферты* — это платежи, которые домохозяйства и фирмы безвозмездно (не в обмен на товары и услуги) получают от государства. Трансфертные платежи государства домохозяйствам — это различные социальные выплаты (social benefits): пенсии, стипендии, пособия по безработице, пособия по нетрудоспособности, пособия по бедности и др. Трансфертные платежи государства фирмам — это *субсидии* (subsidies).

В-третьих, в зависимости от состояния государственного бюджета государство может выступать либо кредитором, либо заемщиком на финансовом рынке. Если расходы государства превышают доходы государства (налоги), то государство для оплаты своих расходов должно занять деньги на финансовом рынке, выступая заемщиком. Если доходы государства превышают расходы, то государство может выступить на финансовом рынке кредитором, покупая ценные бумаги частных фирм.

Включение в модель кругооборота *иностранного сектора* дает *четырёхсекторную* модель экономики (рис. 1.4) — модель *открытой экономики* и означает необходимость учета взаимосвязей национальной экономики с экономиками других стран, которые прежде всего проявляются через международную торговлю товарами и услугами, т.е. экспорт и импорт товаров и услуг.

Модель открытой экономики



Рис.1.4. Четырёхсекторная модель экономического кругооборота с участием иностранного сектора

Иностранный сектор связан с другими экономическими субъектами следующими способами.

1. Импорт товаров и услуг. Импортируемые товары и услуги поступают в страну на рынок благ, а отраженный в модели кругооборота встречный поток денежных платежей — с рынка благ в иностранный сектор экономики.

2. Экспорт товаров и услуг. Денежные средства, полученные в обмен на стоимость товаров и услуг, проданных иностранным покупателям, поступают на рынки продуктов, где они сливаются с потоками денежных средств от продажи благ отечественным домашним хозяйствам и государству.

Разница между величиной денежных поступлений по экспорту и денежных платежей по импорту называется *чистым экспортом* и входит составной частью в совокупный объем расходов на покупку национального продукта страны.

Поскольку в модели кругооборота отражены только денежные потоки, то под *экспортом* (export — Ex) понимается выручка (доходы) от экспорта (стрелка *от* иностранного сектора), а под *импортом* (import — Im) — расходы по импорту (стрелка *к* иностранному сектору).

3. Проведение международных финансовых операций, связанных как с получением займов и предоставлением ссуд, так и с транзакционными сделками по купле-продаже реальных и финансовых активов. Эти операции приводят к возникновению определенных потоков платежей, направленных как внутрь экономической системы, так и за ее пределы. Первые из этих потоков в экономической теории принято называть *притоками капитала*, вторые — *оттоками капитала*, хотя они отражают движение не реального, а фиктивного капитала, т.е. различного рода финансовых активов.

Разница между притоком и оттоком капитала называется *чистым притоком капитала*. Ее положительная величина означает, что за счет займов на мировых финансовых рынках страна привлекает средства для накопления капитала.

Международные потоки финансовых средств и международные потоки товаров и услуг представляют собой две стороны одного процесса. Если страна привлекает иностранный капитал, т.е. инвестиции внутри страны превышают национальные сбережения, то этот излишек должен финансироваться за счет займов на мировых финансовых рынках. Привлечение этих займов позволяет стране импортировать больше, чем экспортировать. Напротив, если

внутренние национальные сбережения той или иной страны превышают внутренние инвестиции, а выручка от чистого экспорта является величиной положительной, то это означает, что данная страна использует избыток сбережений для выдачи кредитов иностранцам, нуждающимся в данных ссудах для оплаты товаров и услуг, экспортируемых из страны-кредитора.

Таким образом, через модель экономического кругооборота, в наиболее общем виде представлен характер взаимосвязей между отдельными сферами и секторами, их роль и взаимовлияние.

Термины и определения

Предмет макроэкономики – закономерности функционирования экономики как целостной системы на уровне агрегированных показателей.

Макроэкономические агрегаты – научные абстракции, объединяющие по какому либо признаку в единое целое множество экономических явлений или процессов.

Общественное воспроизводство – непрерывное возобновление материальных благ и услуг в процессе производства, распределения, обмена и потребления.

Модель народнохозяйственного кругооборота – модель экономической системы, описывающая потоки товаров и услуг, которыми обмениваются экономические субъекты, сбалансированные потоками денежных платежей.

Контрольные вопросы

1. Главные проблемы макроэкономики и система макроэкономических целей.
2. Особенности макроэкономического анализа.
3. Макроэкономическое агрегирование как метод анализа в макроэкономике.
4. Макроэкономические модели и их использование в макроэкономическом анализе.
5. Понятие общественного воспроизводства и его основных стадий.
6. Основные субъекты процесса воспроизводства в макроэкономике.
7. Понятие народнохозяйственного кругооборота.

Тема 2. Экономическая структура

Вопросы темы:

1. Понятие экономической структуры. Классификация структур
2. Межотраслевые комплексы. Структура АПК, ВПК (ОПК)
3. Теневая экономика

1. Понятие экономической структуры. Классификация структур

Теория структуры занимает достаточно почетное место в экономике. Большое внимание этим проблемам уделили, в частности, лауреаты Нобелевской премии Л.Канторович, С. Кузнец, В. Леонтьев и др.

В общем виде структура означает способ упорядочения организованных единиц, состоящих из многочисленных и различных по своей природе элементарных частей.

Экономическая структура общества - соотношение между множеством макроэкономических элементов, тесно взаимосвязанных между собой.

В каждой стране складывается своя экономическая структура, характеризующая соотношение деятельности домашних хозяйств, фирм, отдельных отраслей, секторов экономики в национальном хозяйстве страны, а также соотношение национального и мирового хозяйства.

Экономическую структуру можно изучать по различным критериям. При этом формируются определенные макроэкономические пропорции.

Макроэкономические пропорции - количественные отношения между отдельными элементами хозяйства, характеризующими структурные сдвиги в экономике.

По степени агрегированности пропорции разделяются на:

1. Общеэкономические – пропорции между агрегатами, формируемыми без учета структуры общественного разделения труда.
2. Пропорции, отражающие структуру общественного разделения труда: межотраслевые; внутриотраслевые; межрегиональные; межгосударственные и др.

С точки зрения перспектив развития производства важное значение в макроэкономических исследованиях имеет анализ организационно-экономической, социально-экономической, воспроизводственной, отраслевой структур общественного продукта.

Организационно-экономическая структура отражает отношения, складывающиеся в процессе организации производства общественного продукта. Социально-экономическая структура отражает разбивку общественного производства на социальные сектора.

С точки зрения перспектив развития производства в макроэкономическом анализе наибольшее значение имеют воспроизводственная и отраслевая структуры.

Воспроизводственная структура - структура, отражающая деление составных частей общественного продукта в зависимости от их функционального назначения.

Отраслевая структура производства характеризует сложившуюся систему распределения производственных ресурсов по основным видам деятельности, а также долю отдельных отраслей в общем объеме национального производства.

В современной западной литературе (А.Фишер, К.Кларк) используется теория «трех секторов». В основе этой теории лежит деление всех отраслей на «первичный», «вторичный» и «третичный» секторы. В «первичный сектор» входят отрасли, связанные с производством, добычей и использованием естественных ресурсов (сельское, лесное, рыбное хозяйство). «Вторичный сектор» состоит из отраслей обрабатывающей промышленности; добывающую промышленность относят иногда к первому, иногда ко второму сектору. К «третичному сектору» относят отрасли сферы услуг - транспорт, образование, госаппарат, торговлю, финансы, армию и т.д.

Отраслевая структура в ходе экономического развития, как правило, претерпевает существенные изменения. К числу закономерностей развития отраслевой структуры на современном этапе относятся: опережающий рост промышленности по сравнению с сельским хозяйством, что выражается в снижении доли сельского хозяйства в ВВП; повышение доли сферы услуг в общем объеме национального производства; постепенное уменьшение удельного веса промышленности, вызванное, с одной стороны, опережающим ростом сферы услуг, с другой — повышением эффективности промышленного производства и снижением роли базовых отраслей.

2. Межотраслевые комплексы. Структура АПК, ВПК (ОПК)

Межотраслевые производственные комплексы включают группы взаимосвязанных отраслей, производств, объединенных одним или несколькими видами экономических связей. Это: единство решаемых задач, назначение и взаимозаменяемость продукции; производственно-технологические или ресурсо-производственные связи; общность технологии и производственной базы; комплексное использование общих видов производственных ресурсов.

Выделяют следующие межотраслевые комплексы: оборонно-промышленный, топливно-энергетический, машиностроительный, металлургический, аграрно-промышленный и др.

Агропромышленный комплекс (АПК) – это совокупность отраслей сельского хозяйства и сопряженных с ним отраслей экономики по производству сельскохозяйственной техники, сельскохозяйственной продукции, ее переработке и реализации. Аграрно-промышленный комплекс является жизненно важным для страны сектором экономики. Именно здесь производится основная масса продуктов питания, наличие которых является первым условием жизни человека. Структуру АПК образуют: производство средств производства для сельского хозяйства; собственно сельское хозяйство; переработка и реализация готовой продукции.

Важнейшей составной частью АПК является продовольственный комплекс (ПК), в который не входят отрасли переработки сельскохозяйственного сырья непищевого назначения.

Присущая странам с развитой экономикой тенденция преобладания в системе АПК несельскохозяйственных сфер предопределяет и ведущее их значение в агробизнесе. Агробизнес – это, в условиях рыночной экономики, специфическая форма координации обеспечения сельского хозяйства необходимыми ресурсами и осуществления последовательных операций производства, переработки и распределения продовольствия и технического сырья. Цель агробизнеса – максимизация дохода через удовлетворение потребностей.

В современных условиях в России к сфере исключительной ответственности государства в экономике относится оборонно-

промышленный комплекс (ОПК) - ключевое звено реального сектора экономики. Оборонно-промышленный комплекс России (ОПК), ранее называвшийся «военно-промышленный комплекс» (ВПК), представляет собой наиболее качественный, высокотехнологичный сектор экономики. Наибольшая часть российского потенциала инноваций сосредоточена в оборонном комплексе. В него включены новейшие достижения страны как в организации производства, так и в области технологии и лучшие кадры ученых, специалистов и рабочих.

3. Теневая экономика

Теневая экономика (Shadow economy) – хозяйственная деятельность, которая развивается вне государственного учета и контроля, а потому не отражается в официальной статистике. Причины возникновения теневой экономики: высокий уровень налогообложения, экономическая нестабильность, кризисное состояние экономики, незащищенность прав собственности, неблагоприятный социальный фон, политическая нестабильность

Теневая (неучтенная, нерегистрируемая) экономика включает такие виды экономической деятельности, как скрытая, неформальная, нелегальная.

Скрытая экономическая деятельность включает в себя в большинстве случаев не запрещенную законом экономическую деятельность, которая скрывается или преуменьшается осуществляющими ее единицами с целью уклонения от уплаты налогов, социальных взносов или выполнения определенных административных обязанностей. Это деятельность может осуществляться практически во всех отраслях экономики.

Неформальная экономическая деятельность осуществляется в основном на законном основании индивидуальными производителями или так называемыми некорпорированными предприятиями и связана с невозможностью или нецелесообразностью учета.

Нелегальная (подпольная) экономическая деятельность является незаконной, то есть она охватывает те виды производства товаров или услуг, которые прямо запрещены существующим законодательством. В настоящее время к таким видам деятельности можно отнести производство и продажу наркотиков; производство и продажу, в обход установленных правил, оружия; проституцию; контрабанду.

Уход участников теневой экономики от уплаты налогов перекладывает бремя по производству общественных благ на меньшее число налогоплательщиков. Государство вынуждено повышать налоги для выполнения своих программ. А это в свою очередь, подталкивает к разрастанию теневого сектора.

Одной из причин, порождающий рост теневой экономики, является слишком высокая цена подчинения закону. Эта цена складывается из транзакционных издержек, связанных с расходами по оформлению своего бизнеса, получению лицензий, а также юридическому оформлению контрактов; она связана также с расходами по уплате налогов государству и выполнению законодательства в сфере труда, экологии, социальных программ и т.д. Когда издержки, вызванные подчинением закону, настолько велики, что не дают возможности развиваться бизнесу, фирмы уходят в тень.

Другой причиной является то, что в развивающихся странах и странах с переходной экономикой правовая и судебная система находятся на стадии становления, и государство не в силах в полной мере защитить права и интересы граждан.

Термины и определения

Экономическая структура общества – соотношение между множеством макроэкономических элементов, тесно взаимосвязанных между собой.

Макроэкономические пропорции – количественные отношения между отдельными элементами хозяйства, характеризующими структурные сдвиги в экономике.

Воспроизводственная структура – отражает деление составных частей общественного продукта в зависимости от их функционального назначения.

Отраслевая структура – характеризует сложившуюся систему распределения производственных ресурсов по основным видам деятельности, а также долю отдельных отраслей в общем объеме национального производства.

Межотраслевые производственные комплексы – включают группы взаимосвязанных отраслей, производств, объединенных одним или несколькими видами экономических связей.

Теневая экономика – хозяйственная деятельность, которая развивается вне государственного учета и контроля, а потому не отражается в официальной статистике.

Контрольные вопросы

1. Признаки классификации экономических структур.
2. Основные формы макроэкономических пропорций.
3. Методологические подходы к классификации отраслевой структуры.
4. Аграрно-промышленный комплекс (АПК).
5. Оборонно-промышленный комплекс (ОПК).
6. Структура теневой экономики.
7. Причины и последствия теневой экономики.

Тема 3. Макроэкономические показатели

Вопросы темы:

1. Система национальных счетов как отражение кругооборота продуктов и доходов
2. Основные показатели СНС. Основные макроэкономические тождества
3. Модель «затраты - выпуск» В. Леонтьева. Межотраслевой баланс

1. Система национальных счетов как отражение кругооборота продуктов и доходов

Прежде чем переходить к рассмотрению основных макроэкономических проблем, необходимо определиться с теми показателями, которые возможно использовать в макроэкономике.

С 20-х гг. XX в. многие экономисты начинают специализироваться на исследовании макроэкономических проблем, что способствует накоплению и систематизации статистических данных о макроэкономических процессах.

В 1920 г. в США У.Митчелл основал Национальное бюро экономических исследований (National Bureau of Economic Research (NBER)). В 1931 г. по его приглашению в этом бюро начал работать В. Леонтьев.

В Советской России также в 1920 г. при Народном комиссариате финансов был создан Институт по изучению народнохозяйственных конъюнктур, в котором стали работать известные экономисты и статистики (Н.Д.Кондратьев, А.Л. Вайнштейн, А.А. Конюс, М.В.Игнатьев, Е.Е. Слуцкий). В данном институте проводили всесторонние исследования экономического развития нашей страны и ведущих капиталистических государств с целью разработки научных прогнозов и методов управления народным хозяйством. В СССР была создана система показателей и таблиц, называемая балансом народного хозяйства, которая использовалась уже при составлении первого пятилетнего плана развития народного хозяйства (1928-1932 гг.).

После Второй мировой войны к разработке системы макроэкономических показателей подключились международные экономические организации, и в 1953 г. в ООН был опубликован документ под названием «Система национальных счетов и вспомогательных таблиц», который можно рассматривать как первый международно признанный вариант системы макроэкономических показателей. Эта система пересматривалась в 1993 г., ныне действует вариант 2003 г.

В России с конца 80-х гг. с переходом к рыночной экономике осуществлен переход от баланса народного хозяйства к международным показателям системы национальных счетов.

Система национальных счетов (СНС) — это система взаимоувязанных показателей, применяемая для описания и анализа макроэкономических процессов. Она дает сведения о всех стадиях экономического кругооборота. Каждой стадии экономического кругооборота соответствует специальный счет или группа счетов. СНС учитывает деятельность всех участников общественного производства и содержит показатели, которые в обобщенном виде отражают все экономические операции.

В итоге обработки информации составляется комплекс балансовых таблиц, показатели которых позволяют определить обобщающие макроэкономические показатели, характеризующие состояние экономики и динамику экономического роста.

Полноправные в хозяйственном отношении субъекты, экономическая активность которых отражается в СНС называются институциональными единицами. Они должны быть резидентными, т.е. действующими в стране на постоянной основе. Решающим критерием при определении резидентности хозяйственного субъекта является местонахождение центра его интереса на экономической территории конкретной страны.

2. Основные показатели СНС. Основные макроэкономические тождества

Для измерения объемов производства в макроэкономике используются показатели, входящие в систему национальных счетов. Наиболее важными из используемых в современной СНС показателями являются: ВВП – валовой внутренний продукт; ВВП -

валовой национальный продукт; ЧВП или ЧНП – чистый внутренний или национальный продукт; НД - национальный доход; ЛД - личный доход; РД – располагаемый доход. Центральным показателем СНС является ВВП. Прочие показатели СНС получаются из ВВП расчетным образом.

Валовой внутренний продукт — ВВП (gross domestic product — GDP) это суммарная стоимость товаров и услуг, произведенных в границах данной страны за определенный период времени. Как правило, ВВП подсчитывают за год.

Близким, хотя и не тождественным ВВП показателем, является валовой национальный продукт ВНП (gross national product — GNP). ВНП - это суммарная стоимость товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны за определенный период времени.

Как следует из определений, различие между ВВП и ВНП заключается в том, на какой основе делается выборка товаров и услуг, включаемых в показатель: на основе географической принадлежности (ВВП) или на основе национальной принадлежности (ВНП). ВВП отвечает на вопрос, где создан продукт; ВНП – какой стране он принадлежит.

В последние годы при подсчете валового продукта предпочтение отдается ВВП перед ВНП и большинство стран использует именно этот показатель. Россия также использует в СНС показатель ВВП.

Существуют 3 способа измерения ВВП: по расходам - как сумма расходов конечных пользователей на покупку товаров услуг (метод конечного использования) - счет производства; по доходам - как сумма доходов субъектов хозяйственной деятельности, созданных в процессе производства (распределительный метод) - счет распределения; по добавленной стоимости (производственный метод).

ВВП по расходам подсчитывается как сумма совокупных расходов всех субъектов рыночного хозяйства. Как известно из курса микроэкономики, в экономической деятельности страны участвуют три основных экономических субъекта: домохозяйства, фирмы и государство. Именно они и осуществляют совокупные расходы.

Компоненты этих расходов обозначаются и называются следующим образом:

С (consumption) — личные потребительские расходы, потребление домохозяйств; включают денежные средства населения, направляемые

на покупку товаров текущего потребления, товары длительного пользования, а также оплату;

Ig (gross investment) — валовые частные внутренние инвестиции, потребление фирм; состоят из покупок предпринимателями машин и оборудования, всех затрат на строительство и изменений запасов оборотных фондов; валовые инвестиции включают внутренние инвестиции и амортизацию: $Ig = In + d$, где In (net investment) — чистые инвестиции; d (depreciation) — амортизация;

G (government) — государственные расходы; включают расходы государства на приобретение товаров и услуг (конечной продукции), а также покупку производственных ресурсов (государственные закупки); единственным видом бюджетных расходов государства, не входящим в этот элемент совокупных расходов, являются трансфертные платежи, которые не отражают увеличения текущего производства, а являются формой перераспределения государственных расходов.

NX (net export) — чистый экспорт, прибавляется к компонентам совокупных расходов в открытой экономике; определяется как экспорт (X - export) минус импорт (M - import): $NX = X - M$

Таким образом, расчет произведенного ВВП по расходам (Y) может быть представлен уравнением: $Y = C + Ig + G + NX$. Уравнение, записанное в таком виде, называется основным макроэкономическим тождеством.

ВВП по доходам характеризует порядок распределения на доходы субъектов хозяйственной деятельности (вознаграждение за труд, рентные платежи, процент, прибыль) и образование распределенных средств, не связанных с выплатой доходов. Подсчитывается как сумма всех доходов всех факторов производства (труда, земли, капитала, предпринимательства), участвующих в производственной деятельности. Компоненты этих доходов обозначаются и называются следующим образом:

W — вознаграждение за труд наемных работников; включаются непосредственно заработная плата, выплачиваемая фирмами наемным работникам, а также множество дополнений к заработной плате (взносы предпринимателей на социальное страхование, в частные фонды социального обеспечения, медицинского обслуживания и пр.);

R — рентные доходы (платежи); доходы, получаемые собственниками земли, зданий и сооружений и другой недвижимости;

r – процент; образует статью доходов собственников денежного капитала;

P – прибыль; состоит из двух основных элементов — прибыли корпораций и доходов на собственность некорпоративного предпринимательского сектора.

Средства, не связанные с выплатой доходов, включают: d – амортизационные отчисления; T_i – чистые косвенные налоги на бизнес, т.е. налоги минус субвенции.

Итоговый расчет ВВП (ВВП) по доходам может быть представлен уравнением: $Y = W + R + r + P + d + T_i$.

Наряду с расчетом ВВП (ВВП) по расходам и по доходам существует третий метод его исчисления, основанный на концепции добавленной стоимости. Добавленная стоимость представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции (отдельной фирмы или отрасли в целом) и стоимостью сырья и материалов, потребленных при производстве данной продукции.

В СНС ВВП по добавленной стоимости определяется суммированием стоимости товаров и услуг, производимых в стране, за вычетом стоимости промежуточных продуктов на каждой стадии производства. Таким образом ВВП в макроэкономике выступает как сумма добавленной стоимости всех производителей и позволяет учесть вклад различных фирм и отраслей в создание ВВП. Для экономики в целом сумма всей добавленной стоимости должна быть равна стоимости всех конечных товаров и услуг.

Система национальных счетов (СНС) помимо ВВП включает и другие показатели. Производным от ВВП (ВВП) показателем является Чистый внутренний продукт — ЧВП (net domestic product — NDP) — это ВВП минус амортизационные отчисления.

Следует различать номинальные и реальные макроэкономические показатели и прежде всего номинальный и реальный ВВП. Номинальный ВВП — это ВВП, подсчитанный в текущих ценах. Реальный ВВП — это ВВП, в котором устранено изменение уровня цен. Отношение номинального ВВП к реальному ВВП называется дефлятором ВВП.

Дефлятор является одним из наиболее распространенных ценовых индексов, с помощью которых измеряются изменения уровня цен в стране. Помимо дефлятора ВВП, используются и другие Ценовые индексы: индекс потребительских цен (ИПЦ), индекс цен

производителей (ИЦП). При этом в качестве весов цен могут использоваться как фиксированные наборы благ (так называемая «потребительская корзина»), так и изменяющиеся. В связи с этим следует выделить индексы цен Ласпейреса, Пааше и Фишера.

Индексы Ласпейреса (I_L) - индексы для неизменного набора товаров, в качестве весов цен используется неизменная потребительская корзина. Индексы Пааше - индексы для изменяющегося набора товаров, или с переменными весами. Широкое применение в последнее время находит индекс Фишера, который представляет собой среднегеометрическое значение из индексов Ласпейреса и Пааше.

3. Модель «затраты - выпуск» В. Леонтьева. Межотраслевой баланс

В 30-х гг. XX в. для анализа структурных условий народнохозяйственного воспроизводства В. Леонтьевым была разработана модель межотраслевого баланса (МОБ). В развитых странах Запада эта модель получила широкое распространение под названием «модель затраты – выпуск». В настоящее время эту модель широко используют в практических расчетах затрат на производство и цен, при анализе межотраслевых связей и определении структуры СОП. Ее можно также рассматривать в виде свода таблиц национального счетоводства (рис.3.1).

Упрощенная модель МОБ экономики, состоящей лишь из трех отраслей (Д – добывающая, О – обрабатывающая, У – услуги), представлена в таблице.

Из таблицы видно, что, с одной стороны, все отрасли выступают как производители и формируют совокупное предложение благ и услуг, продают их другим отраслям. В этом качестве они под названием «выпуск» записаны в строках баланса. С другой стороны, эти же отрасли выступают как потребители и в этом качестве они формируют совокупный спрос, являются покупателями материальных благ и услуг, предложенных другими отраслями. Как покупатели под названием «затраты», они записаны в столбцах баланса.

МОДЕЛЬ МЕЖОТРАСЛЕВОГО БАЛАНСА

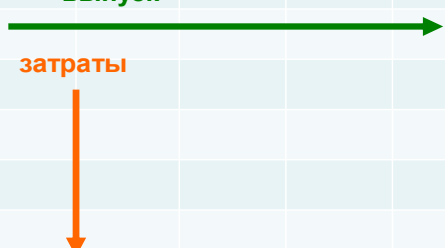
	Д	О	У	М	С	І	G	NX	Y
Д	A11Y1	A12Y2	A13Y3	M1	C1	I1	G1	NX1	Y1
О	A21Y1	A22Y2	A23Y3	M2	C2	I2	G2	NX2	Y2
У	A31Y1	A32Y2	A33Y3	M3	C3	I3	G3	NX3	Y3
М	M1	M2	M3	ΣM	ΣC	ΣI	ΣG	ΣNX	ΣY
W	W1	W2	W3	ΣW	выпуск				
R	R1	R2	R3	ΣR					
r	r1	r2	r3	Σr					
P	P1	P2	P3	ΣP					
d	d1	d2	d3	Σd					
Ti	T1	T2	T3	ΣTi					
Y	Y1	Y2	Y3	ΣY					

Рис.3.1. Модель межотраслевого баланса («затраты-выпуск»)

В модели МОБ выделяются три квадранта. В квадранте I отражены все межотраслевые потоки промежуточных продуктов (M). Показатель a_{ij} представляет количество продукции отрасли i , производительно потребленной в отрасли j .

В квадранте II также с разбивкой по отраслям показана структура использования ВВП: потребление домашних хозяйств (C), инвестиции (I), государственные расходы (G), чистый экспорт (NX). Сумма промежуточного и конечного продуктов образует совокупный общественный продукт.

В квадранте III представлена структура образования конечного продукта или отраслевая структура ВВП: вознаграждение за труд наемных работников (W), рентные доходы (R), процент (r), прибыль (P), амортизационные отчисления (d), косвенные налоги на бизнес (Ti).

Таким образом, МОБ раскрывает как источники образования общественного продукта, так и направления его использования.

Термины и определения

Система национальных счетов (СНС) — система взаимоувязанных показателей, применяемая для описания и анализа макроэкономических процессов.

Валовой внутренний продукт (ВВП) — суммарная стоимость товаров и услуг, произведенных в границах данной страны за определенный период времени.

Валовой национальный продукт (ВНП) — суммарная стоимость товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны за определенный период времени.

Номинальный ВВП — ВВП, подсчитанный в текущих ценах.

Реальный ВВП — ВВП, в котором устранено изменение уровня цен.

Индексы Ласпейреса — индексы для неизменного набора товаров, в качестве весов цен используется неизменная потребительская корзина.

Индексы Пааше — индексы для изменяющегося набора товаров, или с переменными весами.

Модель «затраты – выпуск» (межотраслевой баланс) — свод таблиц национального счетоводства, используемый в практических расчетах затрат на производство и цен, при анализе межотраслевых связей и определении структуры совокупного общественного продукта.

Контрольные вопросы

1. Основные различия между показателями ВНП и ВВП.
2. Измерение ВВП (ВНП) по расходам.
3. Измерение ВВП (ВНП) по доходам.
4. Измерение ВВП (ВНП) по добавленной стоимости.
5. Понятие конечного и промежуточного продукта.
6. Дефлятор ВВП (ВНП).

Тема 4. Функциональные формы общественного продукта

Вопросы темы:

1. Сущность национального дохода. Распределение, перераспределение и конечное использование
2. Национальное богатство и его структура

1. Сущность национального дохода. Распределение, перераспределение и конечное использование

Исследованием национального дохода занимались экономисты разных направлений. У. Петти еще в 1664 г. пытался анализировать доходы в обществе и их распределение. Он составил баланс доходов и расходов населения Англии того времени, национальный доход он сводил к сумме доходов всего населения, полученных с земли, домов, капиталов и труда.

Проблемы национального дохода изучали А. Смит и Д. Рикардо. Они определяли стоимость всего общественного продукта суммой доходов общества, исключая при этом входящую в стоимость продукта стоимость средств производства.

К. Маркс рассматривал национальный доход как вновь созданную стоимость ($V + m$) в масштабе общества, созданную живым трудом наемных рабочих.

Французский экономист Ж. Б. Сэй считал, что стоимость и полезность есть результат услуг трех факторов производства (труда, капитала, земли), а общая стоимость всех продуктов складывается из доходов трех классов — рабочих, капиталистов и земледельцев. Национальный доход создает каждый человек, получающий доход.

Современные западные экономисты разделяют взгляд Ж.Б. Сэя на национальный доход, согласно которому каждый вид деятельности приносит одинаковый доход независимо от профессии и сферы деятельности.

Рассмотрим, какое место в СНС занимает показатель национального дохода. Наиболее важными из используемых в современной СНС показателями являются валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный продукт (ВНП). На практике, однако, слова «продукт» и «доход» часто употребляются как

эквиваленты, поэтому показатель «валовой национальный продукт» называется также «валовой национальный доход» (ВНД).

Валовой национальный доход (ВНД) / Gross National Income (GNI) — совокупная ценность всех товаров и услуг, произведенных в течение года на территории государства (то есть ВВП), плюс доходы, полученные гражданами страны из-за рубежа, минус доходы, вывезенные из страны иностранцами.

Для большинства стран мира показатели ВВП и ВНД различаются незначительно и зачастую считаются взаимозаменяемыми. Термин «валовой» означает, что из общей рыночной ценности произведенных товаров и услуг не была исключена ценность потребленного в процессе производства капитала. Если бы это было сделано, то был бы получен не «валовой», а «чистый национальный продукт», практически равный национальному доходу.

Чистый внутренний продукт (ЧВП) получается путем вычитания из ВВП амортизационных отчислений; их изъятие из объема ВВП очищает его от двойного счета. Соответственно чистый национальный доход (ЧНД) определяют путем вычитания из ВНД амортизации (потребления основного капитала).

Следующая стадия очистки достигается с помощью показателя национального дохода (НД). Этот показатель позволяет освободить произведенный продукт от искажения цен в результате государственного вмешательства. НД равняется ЧВП за вычетом косвенных налогов.

Можно определить НД и иначе. Напомним, что ВВП в сфере распределения состоит из доходов владельцев факторов производства, амортизационных отчислений и косвенных налогов. При подсчете НД два последних компонента изымаются из его стоимости. Поэтому НД равняется сумме первичных доходов владельцев факторов производства.

Показатель национального дохода имеет глубокий экономический смысл. Структура НД является важнейшим показателем распределения доходов разных слоев населения и социальной стратификации общества. Однако этот важный макроэкономический показатель в современной статистике не подсчитывается.

После завершения перераспределительных процессов фактические доходы владельцев факторов производства могут сильно отличаться от первоначальных. Среди всех показателей СНС лучше других

описывает уровень и структуру доходов физических лиц до уплаты налогов показатель «личный доход». Личный доход (ЛД) рассчитывается путем вычитания из НД косвенных налогов и добавлением сальдо частных и государственных трансфертов, а также вторичных (или перераспределенных) доходов, в том числе полученных в виде процентов. Личный доход (ЛД) представляет собой полученный доход в отличие от НД, который является заработанным доходом.

Располагаемый личный доход (РД) равняется личному доходу за вычетом прямых налогов. Он показывает, какими суммами могут реально распоряжаться домохозяйства. К основным видам налогов, выплачиваемых из личного дохода, относятся подоходный налог, налог на прибыль в некорпоративном секторе экономики, налог на имущество и налог на наследство.

Важное значение для макроэкономического анализа имеет и использование располагаемого дохода: РД идет либо на потребление, либо на сбережение. Пропорции, в которых они соотносятся, определяют ресурсную базу капиталовложений в экономику страны (инвестирована может быть только сбереженная часть РД, а не потребленная).

Относительно новым для нашей экономической науки является показатель чистого экономического благосостояния, который применяется в дополнение к показателю валового национального дохода. Этот показатель не является конкретным статистическим показателем, не исчисляется ни в одной стране мира, он отражает новую дискуссионную концепцию оценки состояния экономики в современных условиях.

Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ) - это обобщающий макроэкономический показатель, характеризующий качество и уровень жизни населения в целом. Введен в экономическую науку В.Нордхаусом и Дж.Тобином. $ЧЭБ = ВВП - \text{денежная оценка отрицательных факторов, воздействующих на благосостояние} + \text{нерыночная деятельность в денежной оценке} + \text{денежная оценка свободного времени}.$

2. Национальное богатство и его структура

СНС ориентирована в основном на отражение потоков. ВВП, ВНП, НД – потоковые показатели. Но не менее важна и информация о макроэкономических показателях запасового типа. Важнейший из них – национальное богатство.

Вопрос о национальном богатстве, его сущности и условиях накопления всегда являлся главным вопросом экономической науки. И с развитием экономики и экономической науки понятие национального богатства периодически менялось.

Впервые национальное богатство было исчислено английским экономистом У.Петти в 1664, во Франции первая оценка национального богатства относится к 1789, в США — к 1805, в России — к 1864. С 1853 методологические проблемы измерения национального богатства становятся темой международных статистических конгрессов.

В 1947 создана Международная ассоциация исследования проблем национального дохода и богатства, которая с 1966 выпускает журнал «The Review of Income and Wealth».

Наиболее значительные исследования Национального богатства в XX в. за рубежом проведены Р. Голдсмитом, рассчитавшим величину национального богатства в США за 1898—1948, 1905—50, 1945—58, и П.Редферном, который определил объём национального богатства Великобритании за 1938—1953.

В 30-х гг. советский статистик А.Л Вайнштейн исчислил величину национального богатства России по состоянию на 1 января 1914, показав его распределение по отраслям хозяйства и социальным группам.

В советской экономической литературе под национальным богатством понимался запас материальных благ, созданных трудом и используемых для производства и потребления, а природные богатства и рабочая сила (труд) выступают в качестве источников и условий создания национального богатства. Некоторые советские экономисты включают в состав национального богатства естественные ресурсы. Наконец, существует точка зрения, согласно которой понятие национальное богатство должно охватывать и нематериальные ценности — объём научных знаний, уровень культуры населения и т.п.

Таким образом, предлагается несколько определений национального богатства.

1. Национальное богатство – совокупность материальных и нематериальных благ, созданных трудом предшествующих и нынешних поколений и вовлеченных в процесс воспроизводства природных ресурсов, которыми располагает общество на определенный момент времени; важный макроэкономический показатель, характеризующий экономическую мощь страны.

2. Национальное богатство — это общий итог постоянно повторяющегося процесса общественного производства за всю историю развития национальной экономики.

3. Национальное богатство в широком смысле слова представляет собой все то, чем так или иначе обладает нация. В этом смысле к национальному богатству относятся не только материальные блага, но и все природные ресурсы, климат, произведения искусства и многое другое. Однако все это очень трудно посчитать в силу целого ряда объективных причин. Поэтому в практике экономического анализа применяется показатель национального богатства в узком смысле слова.

4. К национальному богатству в узком смысле слова относится все то, что так или иначе опосредовано человеческим трудом и может быть воспроизведено. Другими словами, национальное богатство страны представляет собой совокупность материальных и культурных благ, накопленных данной страной на протяжении ее истории, к данному моменту времени. Это результат труда многих поколений людей.

Между национальным богатством и созданным в стране общественным продуктом существуют прямая и обратная зависимости. Прямая зависимость определяется тем, что общественный продукт является основным источником пополнения и обновления НБ. Обратная зависимость заключается в том, что сам объем произведенного общественного продукта, темпы и абсолютные значения его прироста зависят от накопленного национального богатства, его величины, структуры и качественного состава образующих его элементов.

В системе национальных счетов национальное богатство определяется как сумма чистого собственного капитала всех хозяйственных субъектов, т.е. в него включаются, кроме материальных ресурсов, финансовые активы, непроектные

материальные активы (авторские права, лицензии и т.д.), но вычитаются финансовые обязательства.

Термины и определения

Валовой национальный доход (ВНД) — совокупная ценность всех товаров и услуг, произведенных в течение года на территории государства, плюс доходы, полученные гражданами страны из-за рубежа, минус доходы, вывезенные из страны иностранцами.

Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ) — обобщающий макроэкономический показатель, характеризующий качество и уровень жизни населения в целом.

Национальное богатство — совокупность материальных и нематериальных благ, созданных трудом предшествующих и нынешних поколений и вовлеченных в процесс воспроизводства природных ресурсов, которыми располагает общество на определенный момент времени.

Национальное богатство в СНС — определяется как сумма чистого собственного капитала всех хозяйственных субъектов.

Контрольные вопросы

1. Различия между национальным богатством, национальным доходом, личным доходом, располагаемым доходом.
2. Производство национального дохода и факторы его роста.
3. Формы располагаемого дохода на стадии конечного использования.
4. Межотраслевой баланс как инструмент анализа и прогнозирования структурных взаимосвязей в экономике.
5. Структура национального богатства в СНС.
6. Проблемы оценки национального богатства России.
7. Понятие чистого экономического благосостояния (ЧЭБ).

Тема 5. Макроэкономическое равновесие на рынке благ

Вопросы темы:

1. Методология исследования рынка благ
2. Совокупный спрос (AD) и его структура
3. Совокупное предложение (AS)
4. Равновесие совокупного спроса и совокупного предложения в модели AD-AS

1. Методология исследования рынка благ

Важнейшим методом исследования макроэкономики, как отмечалось ранее, является метод равновесного анализа. Этот метод основан на принципе равенства спроса и предложения на товарном рынке, а также на всех взаимосвязанных между собой рынках - товаров, труда, капитала. В масштабе же всей экономики на первый план выступает равновесие между доходами и расходами общества. Графически отмеченное равновесие было представлено схемой кругооборота доходов и расходов. Таким образом, в макроэкономическом анализе речь идет о выражении равновесия между совокупным предложением (созданным ВВП или национальным доходом) и совокупным спросом (использованным ВВП или национальным доходом).

В системе национального счетоводства отражаются экономические процессы и результаты народнохозяйственной деятельности в прошедших периодах. Поэтому представленные в СНС объемы покупок и продаж на всех рынках всегда равны (тождественны) друг другу и национальная экономика предстает в виде полностью сбалансированной системы. Сохранится ли такое состояние экономики в будущем, зависит от того, насколько субъекты национального хозяйства удовлетворены сложившейся ситуацией при данных предпочтениях потреблений и достигнутом уровне развития производительных сил. Чтобы выяснить это, необходимо исследовать факторы, определяющие объемы спроса и предложения на каждом из рынков, и условия равновесия.

Рынок благ является центральным звеном макроэкономических моделей, и этим объясняется использование его в качестве «входа» в

общую систему взаимосвязанных рынков. Выделение одного из рынков в качестве самостоятельного объекта исследования сопровождается принятием ряда упрощений. В данной лекции таким упрощением будет предположение, что при заданном уровне цен ($P=1$) предприниматели готовы предложить любой объем благ (совершенная эластичность совокупного предложения), поэтому номинальные и реальные значения экономических показателей совпадают.

В дальнейшем для упрощения анализа мы будем абстрагироваться от различия между ВВП и национальным доходом, пренебрегая амортизацией и косвенными налогами. При этом важнейшим вопросом будет выяснение вопроса, обладает ли рыночный механизм, предоставленный самому себе, способностью обеспечить равенство совокупного спроса и совокупного предложения при полной занятости. Классическая, а также неоклассическая теория, с одной стороны, и кейнсианская, с другой, по-разному отвечают на этот вопрос.

И теория Дж.М.Кейнса, и современная неоклассическая школа подчеркивают огромное значение психологических факторов, и при построении своих моделей допускают использование поведенческих предпосылок. Сами термины теории макроэкономического равновесия пронизаны психологической окраской: «склонность», «предпочтение», «ожидания», «стремление» и т. п. - отражение той объективной реальности, в которой действуют живые люди с присущими им мотивациями, стимулами и наклонностями.

2. Совокупный спрос (AD) и его структура

Совокупный спрос (aggregate demand — AD) представляет собой сумму спросов всех макроэкономических агентов (домохозяйств, фирм, государства и иностранного сектора) на конечные товары и услуги при различных уровнях цен.

Компонентами совокупного спроса выступают: спрос домохозяйств — потребительский спрос (consumption demand — C); спрос фирм — инвестиционный спрос (investment demand — I); спрос со стороны государства — государственные закупки товаров и услуг (government spending — G); спрос иностранного сектора — чистый экспорт (demand for net export — NX).

$$AD = C + I + G + NX \quad (5.1)$$

Эта формула похожа на формулу подсчета ВВП по расходам. Отличие состоит в том, что формула ВВП представляет собой сумму фактических расходов всех макроэкономических агентов, которые они сделали в течение года, в то время как формула совокупного спроса отражает расходы, которые намерены сделать макроэкономические агенты при различных уровнях цен.

Величина этих совокупных расходов, т.е. величина совокупного спроса зависит от уровня цен. Чем выше общий уровень цен, тем меньше будет величина совокупного спроса, т.е. тем меньше расходов будут намерены сделать все макроэкономические агенты на покупку конечных товаров и услуг. Следовательно, зависимость величины совокупного спроса от общего уровня цен обратная и графически может быть представлена в виде кривой, имеющей отрицательный наклон (рис.5.1).

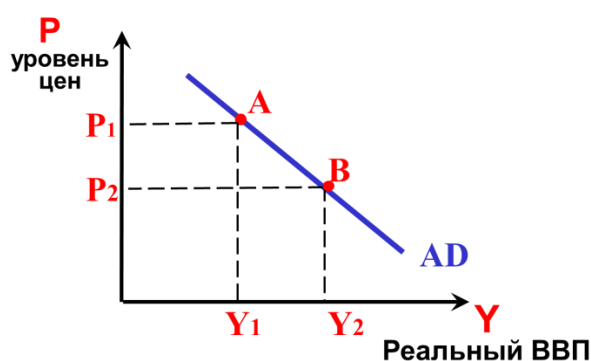


Рис. 5.1. Графическое представление кривой совокупного спроса

Каждая точка кривой совокупного спроса (кривой AD) показывает величину совокупных расходов всех макроэкономических агентов при каждом возможном уровне цен.

На графике по оси абсцисс откладывается реальный объем выпуска - реальный ВВП — Y (величина совокупного спроса), измеряемый в денежных единицах, т.е. это стоимостной показатель, а по оси ординат — общий уровень цен P (дефлятор ВВП), измеряемый в относительных величинах (долях единицы). При более высоком уровне цен P_1 величина совокупного спроса Y_1 будет меньше (точка A), чем при более низком уровне цен P_2 , которому соответствует величина совокупного спроса Y_2 (точка B), а рост дохода у одних

экономических агентов может быть скомпенсирован его снижением у других.

Кривая совокупного спроса (кривая AD) не может быть получена суммированием индивидуальных или рыночных кривых спроса, так как она отражает соотношение совокупных величин. Так, рост общего уровня цен (дефлятора ВВП) не означает повышения цен на все товары в экономике и может происходить в условиях, когда цены на некоторые товары снижаются, а на некоторые — остаются без изменения.

Отрицательный наклон кривой совокупного спроса поэтому также не может быть объяснен эффектами, объясняющими отрицательный наклон кривых индивидуального и рыночного спроса, т.е. эффектом замещения и эффектом дохода. Отрицательный наклон кривой AD объясняется следующими эффектами.

1. Эффект реального богатства, или эффект реальных денежных запасов (real money balances effect) — эффект Пигу. Пигу ввел в научный оборот понятие “реальные денежные запасы” (real money balances). Под реальным богатством, или реальными денежными запасами, понимают отношение номинального финансового богатства индивида (M), выраженного в денежной форме, к общему уровню цен: $\text{real money balances} = M/P$.

Рассмотрим пример. У вас в кармане 1000 руб = M; вчера обед стоил 200 руб. и на эти деньги можно было пообедать 5 раз, а сегодня обед стоит 250 руб. и пообедать можно только 4 раза; дефлятор $P=250/200=1,25$; тогда сегодня реальное богатство снизилось до уровня $M/P=1000/1,25=800$ руб.

Реальное богатство представляет собой реальную покупательную способность накопленного номинального финансового богатства человека, которое включает наличные деньги (денежные финансовые активы) и ценные бумаги (неденежные финансовые активы с фиксированной номинальной стоимостью — акции и облигации). Эффект Пигу заключается в следующем: если уровень цен (P) повышается, покупательная способность номинального богатства (M) (т.е. величина реальных денежных запасов — реального финансового богатства - M/P) падает. Это означает, что на ту же сумму номинальных денежных запасов можно купить меньше товаров и услуг, чем раньше. Люди чувствуют себя относительно беднее, чем раньше, и сокращают потребительские расходы (C), а поскольку

потребительский спрос является частью совокупного спроса, то величина совокупного спроса (AD) уменьшается.

2. Эффект процентной ставки (interest rate effect), или эффект Кейнса. Он состоит в следующем: если уровень цен (P) повышается, возрастает номинальный спрос на деньги (M^D), так как людям требуется больше денег для покупки подорожавших товаров. Люди снимают деньги с банковских счетов, при неизменной величине предложения денег возможности банков по выдаче кредитов сокращаются, кредитные ресурсы становятся дороже, растет “цена” денег (цена кредита), т.е. ставка процента (r). Удорожание кредита, который в первую очередь берут фирмы для покупки инвестиционных товаров, ведет к сокращению величины инвестиционного спроса (I), являющегося частью совокупного спроса, и, следовательно, величина совокупного спроса уменьшается. Кроме того, рост ставки процента сокращает и потребительские расходы, поскольку кредит берут не только фирмы, но и домохозяйства (потребительский кредит), особенно на покупку товаров длительного пользования, и его удорожание ведет к сокращению потребительского спроса.

3. Эффект импортных закупок, или эффект чистого экспорта (net export effect) — эффект Манделла—Флеминга. Он заключается в следующем: если уровень цен (P) в стране повышается, то товары данной страны становятся относительно более дорогими для иностранцев и поэтому экспорт сокращается. Импортные же товары становятся относительно более дешевыми для граждан данной страны, поэтому импорт увеличивается. В результате чистый экспорт сокращается, а поскольку он является частью совокупного спроса, то величина совокупного спроса (AD) уменьшается.

Таким образом, зависимость между уровнем цен и величиной совокупного спроса обратная, следовательно, кривая AD должна иметь отрицательный наклон.

Эти три эффекта показывают воздействие ценовых факторов (изменения общего уровня цен), которые при прочих равных условиях (неизменных неценовых факторах) влияют на величину совокупного спроса и обуславливают движение вдоль кривой AD (рис. 5.2).

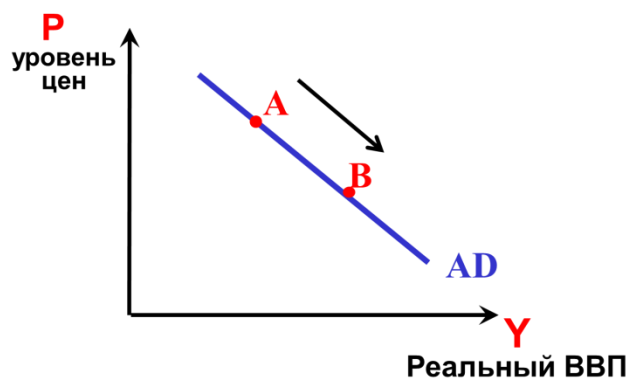


Рис. 5.2. Воздействие ценовых факторов на величину совокупного спроса

Неценовые факторы влияют на сам совокупный спрос. Это означает, что величина совокупного спроса изменяется при каждом уровне цен, т.е. происходит сдвиг кривой AD . Если под воздействием неценовых факторов совокупный спрос увеличивается, кривая AD сдвигается вправо, если сокращается, то она сдвигается влево (рис. 5.3).

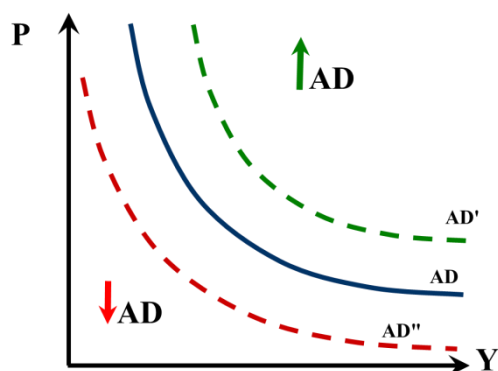


Рис. 5.3. Воздействие неценовых факторов на величину совокупного спроса

К неценовым факторам изменения совокупного спроса относятся факторы, влияющие на каждый из компонентов совокупных расходов. Рассмотрим их.

Покупателями на рынке благ являются все четыре макроэкономических субъекта: сектор домашних хозяйств, предпринимательский сектор, государство и остальной мир. Рассмотрим, как формируется объем спроса этих субъектов.

Наблюдая за поведением домашних хозяйств, можно констатировать, что к числу факторов, определяющих их спрос на рынке благ, относятся:

- 1) доход от участия в производстве;
- 2) налоги и трансфертные платежи;
- 3) размер имущества;
- 4) доход с имущества;
- 5) степень дифференциации населения по уровню доходов и размеру имущества;
- 6) численность и возрастная структуру населения.

Два первых фактора объединяются в понятие «располагаемый доход». Два последних в коротком периоде являются экзогенными параметрами.

Предприниматели предъявляют спрос на инвестиционные блага для восстановления изношенного капитала и увеличения производственных мощностей. Соответственно, общий объем инвестиций делится на амортизационные и чистые инвестиции. Если результат производства в национальном хозяйстве представлять национальным доходом, а не ВВП, то спрос предпринимателей на рынке благ сводится к чистым инвестициям.

Спрос на инвестиции — самая изменчивая часть совокупного спроса на блага. С одной стороны, инвестиции сильнее всего реагируют на изменение экономической конъюнктуры, а с другой, именно изменение их объема чаще всего служит причиной конъюнктурных колебаний. Специфика воздействия инвестиций на экономическую конъюнктуру состоит в том, что в момент их осуществления возрастает спрос на блага, а предложение последних увеличится лишь через некоторое время, когда в действие вступят новые производственные мощности. Поэтому в статических и краткосрочных макроэкономических моделях инвестиции влияют только на объем совокупного спроса.

Государство покупает продукцию, изготовленную в частном секторе, для производства общественных благ. На фоне исторического развития рыночного хозяйства прослеживается ярко выраженная тенденция к увеличению государственных расходов в ВВП. Кроме типичных статей расходов государственного бюджета (государственное управление, национальная оборона, правоохранительная деятельность, государственное социальное обеспечение

граждан), объем государственных закупок благ зависит от тактических целей фискальной политики, которая будет рассмотрена позже. Государственный бюджет страны утверждается парламентом, как правило, на год вперед, и тем самым основные расходные статьи государства оказываются заданными. Поэтому в моделях короткого периода объем государственных расходов является экзогенной фиксированной величиной. Кроме прямого воздействия государства на рынок благ через их покупку оно косвенно влияет на совокупный спрос посредством налогов и займов (выпуска облигаций). С изменением величины налогов меняется размер располагаемого дохода и потребительский спрос домашних хозяйств. Операции государства на рынке ценных бумаг отражаются на уровне реальной ставки процента и, соответственно, на инвестиционном спросе предпринимателей.

Спрос остального мира на отечественном рынке благ выражается экспортом товаров и услуг страны. Как правило, спрос остального мира на продукты отдельной страны растет по мере увеличения мирового производства. Объем экспорта страны зависит также от соотношения уровней цен внутри нее и за границей и обменного курса национальной валюты, который показывает, сколько единиц отечественных денег нужно заплатить за единицу иностранных. Оба эти фактора объединяются в показателе «реальные условия обмена» (terms of trade). Он отражает, сколько заграничных благ страна может получить в обмен на единицу своего блага.

Принципиальная особенность кейнсианской модели формирования совокупного спроса состоит в том, что в ней присутствует обратная связь: величина совокупного спроса существенно зависит от объема спроса домашних хозяйств, который определяется размером национального дохода, представляющего совокупный спрос. Эта особенность порождает так называемый мультипликативный эффект, который будет рассмотрен в лекции 6. В специфике построения функций совокупного спроса на блага проявляется главное концептуальное различие двух школ по вопросу о роли спроса и предложения в формировании экономической конъюнктуры: кейнсианцы решающим фактором считают совокупный спрос, неоклассики — предложение.

3. Совокупное предложение

А теперь обратимся к анализу совокупного предложения.

Совокупное предложение (aggregate supply — AS) — это стоимость того количества конечных товаров и услуг, которое все производители готовы (намерены) произвести и предложить к продаже на рынке при каждом возможном уровне цен.

Формула совокупного предложения похожа на формулу расчета ВВП по доходам:

$$Y = AS = W + R + r + P + d + Ti \quad (5.2)$$

где W — зарплата наемных работников (доход от фактора «труд»); R — рента (доход от фактора «земля»); r — процент (доход от фактора «капитал»); P — прибыль (доход от фактора «предпринимательская способность»); d — амортизация; Ti — косвенные налоги.

Кривая совокупного предложения (кривая AS) показывает зависимость величины совокупного предложения от уровня цен. В отличие от кривой совокупного спроса, соотношение между величиной совокупного предложения и уровнем цен зависит от периода времени и определяется скоростью адаптации всех цен к изменению рыночной конъюнктуры (соотношения спроса и предложения на рынке), т.е. скоростью уравнивания рынков. Поэтому кривая совокупного предложения имеет разный вид в краткосрочном и долгосрочном периодах.

Критерием деления периодов на краткосрочный и долгосрочный в макроэкономике является изменение цен на ресурсы. В соответствии с трактовкой вопросов о степени гибкости цен и о способности рынка к восстановлению равновесия в макроэкономике существуют две макроэкономические модели: классическая и кейнсианская.

Классическая модель совокупного предложения.

Основы классической модели были заложены еще в XVIII в., ее положения развивали такие выдающиеся экономисты, как А. Смит, Д. Рикардо, Ж.-Б. Сэй, Дж.-С. Милль, А. Маршалл, А. Пигу и др. Основные положения классической модели следующие.

1. Экономика делится на два независимых сектора: реальный и денежный. Такое деление называется принципом классической дихотомии (classical dichotomy). Изменения в денежном секторе не влияют на ситуацию в реальном секторе экономики, они лишь

приводят к отклонению номинальных показателей от реальных, что в макроэкономике получило название принципа нейтральности денег (neutrality of money). Поэтому в классической модели денежный рынок отсутствует, а реальный сектор состоит из трех рынков: рынка труда, рынка капитала (заемных средств) и товарного рынка.

2. На всех рынках в реальном секторе действует совершенная конкуренция, что соответствовало экономической ситуации конца XVIII в. и всего XIX в. Экономические агенты являются ценополучателями (price takers), т.е. не могут воздействовать на рыночную ситуацию и ориентируются на тот уровень цен, который сложился на рынке.

3. Все цены (номинальные показатели) в условиях совершенной конкуренции гибкие (flexible), они меняются, приспосабливаясь к изменениям соотношения спроса и предложения (рыночной конъюнктуры), и обеспечивают автоматическое восстановление нарушенного равновесия на любом из рынков и в экономике в целом. В экономике действует выведенный А. Смитом принцип «невидимой руки», принцип саморегулирования рынков.

4. Автоматическое обеспечение равновесия рыночным механизмом (механизмом изменения цен) означает, что внешняя сила, внешний агент не должны вмешиваться в процесс регулирования, а тем более в функционирование экономики. Так обосновывался принцип государственного невмешательства в управление экономикой, который получил название “laissez faire, laissez passer”.

Основная проблема в экономике — ограниченность ресурсов, следовательно, они должны использоваться полностью. Поэтому объем выпуска всегда находится на своем потенциальном или естественном уровне, который соответствует объему выпуска при полной занятости всех экономических ресурсов. Полная занятость ресурсов не означает их 100%-й занятости, а соответствует наиболее эффективному и рациональному их использованию.

Ограниченность ресурсов выдвигает на первый план проблему производства, т.е. совокупного предложения. Поэтому классическая модель — это модель, изучающая экономику со стороны совокупного предложения. Совокупный спрос, по мнению представителей классической школы, всегда соответствует совокупному предложению. В экономике действует так называемый закон Сэя, предложенный известным французским экономистом начала XIX в.

Жаном-Батистом Сэем (Jean-Baptiste Say), который утверждал, что “предложение порождает адекватный спрос”, поскольку каждый экономический агент одновременно является и продавцом, и покупателем и его расходы всегда равны доходам.

Проблема ограниченности ресурсов (увеличение количества и улучшение качества) решается медленно. Технологический прогресс и увеличение производственных возможностей — процесс долгий. Взаимное уравнивание рынков и адаптация цен к изменению соотношения между спросом и предложением также происходят в течение длительного периода времени. Поэтому классическая модель описывает поведение экономики в долгосрочном периоде.

Поскольку в экономике благодаря гибкости цен всегда существует полная занятость ресурсов и объем производства находится на уровне потенциального объема выпуска (F), то кривая совокупного предложения вертикальна (рис.5.4), отражает равновесие в долгосрочном периоде и обозначается LRAS (long-run aggregate supply curve).

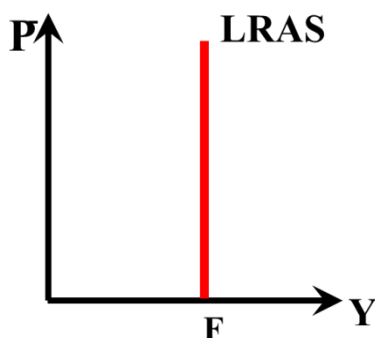


Рис. 5.4. Кривая совокупного предложения в классической теории

Кейнсианская модель совокупного предложения.

Несостоятельность положений классической школы состояла не в том, что ее представители в принципе приходили к неправильным выводам, а в том, что эта теория разрабатывалась в XIX в. и ее основные положения отражали экономическую ситуацию того времени. Но эти положения не соответствовали экономической ситуации начала XX в., характерной чертой которой стала несовершенная конкуренция. Дж.М. Кейнс начал с опровержения основных положений классической модели и показал следующее.

1. Реальный и денежный секторы тесно взаимосвязаны. Принцип нейтральности денег был заменен принципом “деньги имеют

значение” (“money matters”). Это означает, что деньги влияют на реальные показатели. Денежный рынок стал макроэкономическим рынком, сегментом финансового рынка наряду с рынком ценных бумаг (заемных средств).

2. На рынках труда и товаров действует несовершенная конкуренция.

3. Цены (номинальные показатели) жесткие (rigid) или, по терминологии Кейнса, липкие (sticky). Они “залипают” на определенном уровне и не изменяются в течение некоторого периода времени.

На рынке труда жесткость цены труда обусловлена: существованием контрактной системы — контракт подписывается на определенный срок и в течение этого периода оговоренная в нем номинальная ставка заработной платы меняться не может; деятельностью профсоюзов, которые подписывают коллективные договоры с предпринимателями, оговаривая ставку номинальной ставки заработной платы; государственными законами о минимуме заработной платы, ниже которого фирмы не могут платить рабочим.

На товарном рынке жесткость цен объясняется тем, что на нем действуют фирмы — монополистические конкуренты, олигополии и монополии, которые имеют возможность фиксировать цены.

Ставка процента, по мнению Кейнса, формируется не на рынке капитала (заемных средств) в результате соотношения инвестиций и сбережений, а на денежном рынке по соотношению спроса на деньги и предложения денег. Это положение Кейнс обосновывал тем, что при одном и том же уровне ставки процента фактические инвестиции и сбережения могут быть не равны, так как их делают разные экономические агенты, которые имеют разные цели и мотивы поведения. Жесткость цен ведет к тому, что равновесие на рынках устанавливается, но не на уровне полной занятости ресурсов.

4. Так как расходы частного сектора не в состоянии обеспечить совокупный спрос в объеме потенциального выпуска, то в экономике должен появиться макроэкономический агент, либо стимулирующий спрос частного сектора, либо предъявляющий собственный спрос на товарном рынке. Так Кейнс обосновывает необходимость государственного вмешательства и государственного регулирования экономики.

Основной экономической проблемой в условиях неполной занятости ресурсов становится проблема совокупного спроса, а не предложения.

5. Так как жесткость цен и стабилизационная политика по урегулированию совокупного спроса воздействуют на экономику в краткосрочном периоде, кейнсианская модель описывает совокупное предложение в краткосрочном периоде. Кривая совокупного предложения при этом принимает вид горизонтальной линии (рис.5.5).

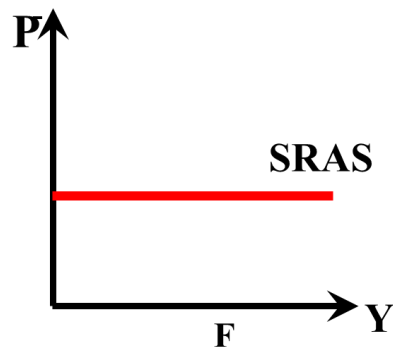


Рис. 5.5. Кривая совокупного предложения в кейнсианской теории

Мы построим «синтетическую» кривую совокупного предложения. Такое название ей дано потому, что эта кривая отражает синтез различных взглядов представителей кейнсианства и неоклассиков (рис.5.6).

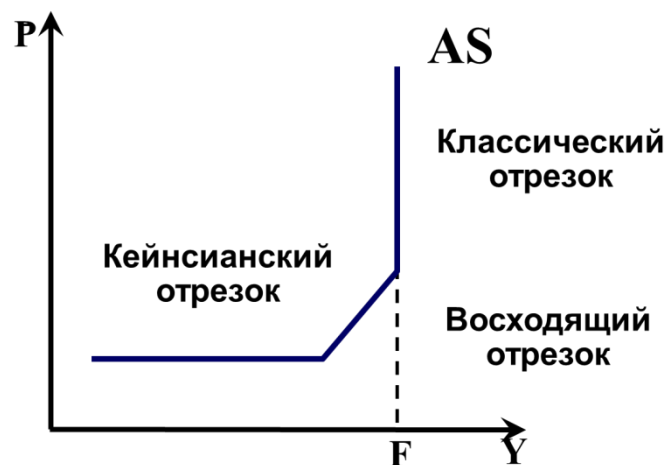


Рис. 5.6. «Синтетическая» кривая совокупного предложения

Кривая совокупного предложения AS отражает изменения реального объема производства, или выпуска, в связи с изменением общего уровня цен. Как и рыночное предложение в микроэкономике, совокупное предложение в макроэкономике имеет положительный

наклон, так как при росте уровня цен производители в целом будут склонны при прочих равных условиях наращивать предложение товаров и услуг. Однако, в отличие от предложения на отдельном рынке, совокупное предложение в макроэкономике графически имеет три четко различающихся участка: горизонтальный кейнсианский участок; промежуточный восходящий участок; вертикальный классический участок.

Так же, как и при анализе кривой AD , нам необходимо рассмотреть неценовые факторы, приводящие к смещению кривой AS . Ее сдвиги будут свидетельствовать о новом уровне издержек на единицу продукции, следовательно, изменится и реальный выпуск, и уровень цен в стране (рис.5.7).

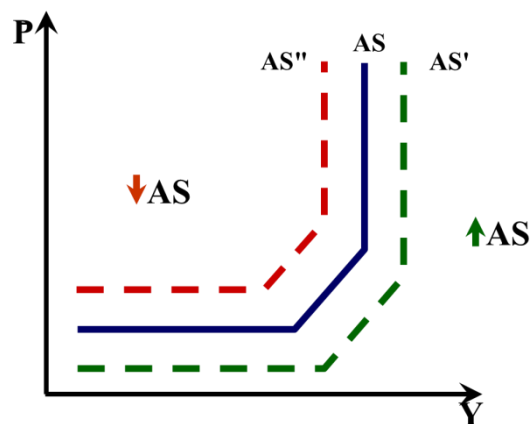


Рис. 5.7. Неценовые факторы совокупного предложения

Неценовые факторы совокупного предложения связаны в первую очередь с изменением издержек производства: изменение цен на ресурсы; использование новых технологий; налоговая политика; ожидания производителей и т.д.

4. Равновесие совокупного спроса и совокупного предложения в модели $AD-AS$

После анализа совокупного спроса и совокупного предложения, рассматриваемых по отдельности, можно обратиться к проблеме макроэкономического равновесия. Графически макроэкономическое равновесие будет означать совмещение на одном рисунке кривых AD и AS и пересечение их в некой точке. Кривая AD может пересечь кривую AS на трех уже известных нам отрезках: горизонтальном,

промежуточном или вертикальном. Каждый раз при этом возникает макроэкономическое равновесие, т.е. весь произведенный продукт оказывается полностью купленным. Однако это три разные равновесные ситуации. Рассмотрим первый участок (рис.5.8)

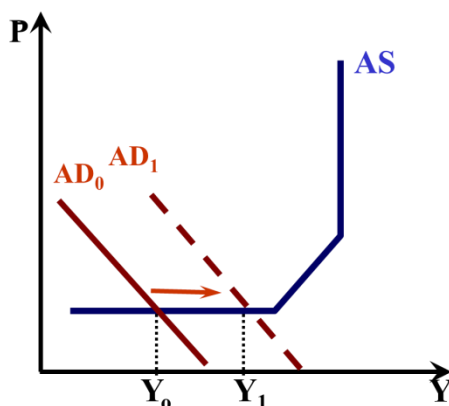


Рис. 5.8. Макроэкономическое равновесие на кейнсианском отрезке

Согласно кейнсианскому подходу, экономика, находящаяся в депрессивном состоянии с неполным использованием всех ресурсов, будет отвечать на расширение совокупного спроса увеличением реального ВВП, но без повышения уровня цен. Таким образом, производство может расширяться без повышения общего уровня цен в стране. Причину жесткости (неизменности) цен легко понять: в условиях депрессивной экономики вовлечение в производство прежде незагруженных мощностей, незанятой рабочей силы не будет сопровождаться требованием профсоюзов или отдельных трудящихся повышения их заработной платы, а поставщиков физического капитала - повышения ставок арендной платы за услуги капитала. Если кривые совокупного спроса и совокупного предложения пересекаются на горизонтальном участке, - можно решить задачу роста реального объема производства (перемещение из положения Y_1 в положение Y_2) при сохранении равновесного состояния за счет стимулирования совокупного спроса. Именно поэтому кейнсианцев называют сторонниками теории спроса.

Промежуточный отрезок означает, что экономика приближается к состоянию потенциального ВВП (полной занятости всех ресурсов) и начинают появляться так называемые «узкие места» (рис.5.9). В отдельных отраслях уже оказываются занятыми все трудовые ресурсы и производственные мощности. Для того, чтобы расширить объем реального ВВП, необходимо повышение цен на факторы производства,

чтобы вовлечь в производство дополнительные трудовые ресурсы и привлечь поставщиков машин, оборудования, сырья и т. п. Рост цены труда и цены других ресурсов повлечет за собой рост издержек на единицу продукции у фирм, а для того, чтобы сохранить прежний уровень прибыльности, фирмам необходимо повысить цены на свою продукцию.

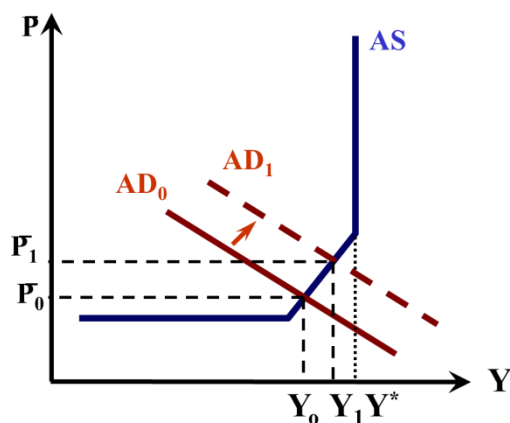


Рис. 5.9. Макроэкономическое равновесие на восходящем отрезке

На графике видно, что расширение реального объема производства сопровождается ростом уровня цен (P), или дефлятора, достигшего более высокой отметки. На промежуточном участке также можно увеличивать совокупный спрос, при этом будут наблюдаться и рост цен, и рост реального объема производства.

И, наконец, классическая и неоклассическая школы считают, что рыночный механизм, если в его действие не вмешается государство, сам по себе обеспечивает состояние полной занятости (рис.5.10).

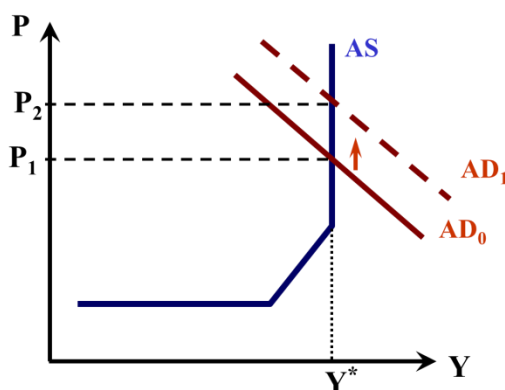


Рис. 5.10. Макроэкономическое равновесие на классическом отрезке

Экономика функционирует на уровне, соответствующем потенциальному ВВП. На графике этому состоянию соответствует

уровень выпуска на вертикальном отрезке. Если экономика достигла точки Y^* , то в ответ на увеличение совокупного спроса возможностей для расширения производства у фирм больше нет. Реакция производителей товаров и услуг будет одна - повышение цен, что поднимет и общий уровень цен в стране. Поэтому «скольжение» вдоль кривой предложения сопровождается только изменением уровня цен, а реальный ВВП остается на одном и том же уровне.

Что касается изменения совокупного предложения, в любом случае при сокращении предложения всегда наблюдается рост уровня цен и снижение дохода, а при росте совокупного предложения происходит увеличение экономического потенциала (рис. 5.11).

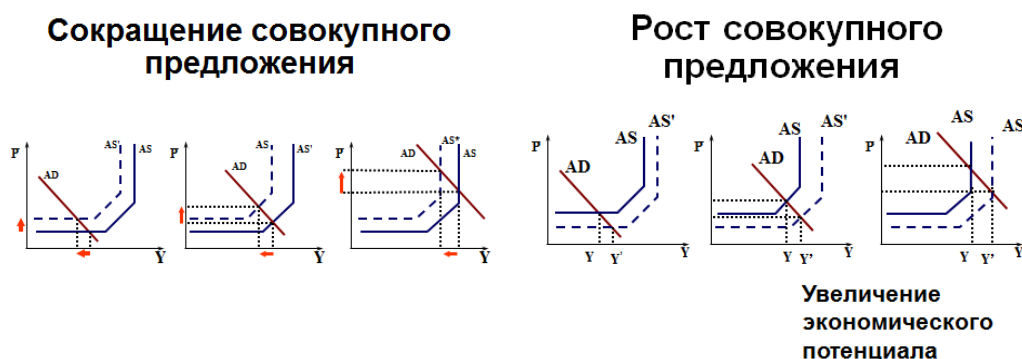


Рис. 5.11. Влияние изменения совокупного предложения на макроэкономическое равновесие

Сравнивая варианты макроэкономического равновесия, следует отметить, что, выбирая тип экономической политики, необходимо четко представлять себе, на каком участке кривой совокупного предложения находится экономика страны, а следовательно, к рекомендациям какой школы будет тяготеть экономическая политика.

Термины и определения

Совокупный спрос — представляет собой сумму спросов всех макроэкономических агентов (домохозяйств, фирм, государства и иностранного сектора) на конечные товары и услуги при различных уровнях цен.

Совокупное предложение — стоимость того количества конечных товаров и услуг, которое все производители готовы

(намерены) произвести и предложить к продаже на рынке при каждом возможном уровне цен.

Эффект Кейнса (эффект процентной ставки) – последовательность событий при изменении уровня цен: рост (снижение) уровня цен → снижение (увеличение) реальных кассовых остатков → повышение (снижение) ставки процента → сокращение (увеличение) спроса на инвестиции → снижение (рост) национального дохода.

Эффект Пигу (эффект богатства) – последовательность событий при изменении уровня цен: рост (снижение) уровня цен → снижение (увеличение) реальных кассовых остатков → увеличение (уменьшение) предельной склонности к сбережению → сокращение (увеличение) потребления домашних хозяйств → снижение (рост) национального дохода.

Эффект Манделла-Флеминга (эффект импортных закупок) – последовательность событий при изменении уровня цен: рост (снижение) уровня цен на отечественные товары → относительное снижение (рост) уровня цен на импортные товары → сокращение (увеличение) чистого экспорта → снижение (рост) национального дохода.

Контрольные вопросы

1. Ценовые и неценовые факторы совокупного спроса.
2. Факторы сдвига кривой совокупного спроса.
3. Совокупное предложение в краткосрочном и долгосрочном периодах.
4. Классическая модель совокупного предложения.
5. Кейнсианская модель совокупного предложения.
6. Неценовые факторы изменения совокупного предложения.
7. Шоки спроса и шоки предложения в модели «AD-AS».

Тема 6. Потребление, сбережения, инвестиции: проблема равновесия на рынке благ

Вопросы темы:

1. Потребление и сбережения в кейнсианской концепции
2. Неоклассические функции потребления и сбережения
3. Инвестиции и сбережения. Автономные и индуцированные инвестиции
4. Модели равновесия инвестиций и сбережений.

1. Потребление и сбережения в кейнсианской концепции

При исследовании основных закономерностей в макроэкономике большое значение имеет исследование категорий потребления, сбережений и инвестиций. Большое внимание этим вопросам уделено в работах Дж. М. Кейнса, особенно в его основополагающей и наиболее известной работе «Общая теория занятости, процента и денег» (1936).

Потребление представляет собой самый большой составной компонент ВВП, поэтому его анализ исключительно важен для исследования основных макроэкономических взаимозависимостей. Статистические исследования показывают, что существуют общие закономерности осуществления средних потребительских расходов. Эти закономерности позволяют сделать прогнозы относительно структуры и объемов потребления предсказуемыми в масштабе всего национального хозяйства.

Потребление – часть дохода, использованная домохозяйством в текущем периоде на удовлетворение своих потребностей. Сбережения – часть дохода, не использованная домохозяйством в текущем периоде (отложенное потребление).

Кейнс дает описание процесса потребления с помощью своего знаменитого основного психологического закона, согласно которому по мере роста совокупного реального дохода увеличивается и совокупное потребление, но не в такой же мере, в какой растет доход, — потребление отстает от роста дохода. Недостаточная склонность к потреблению может привести к отставанию совокупного спроса от уровня, обеспечивающего полную занятость.

Представим в формальном виде доход (Y) как сумму потребления (C — consumption) и сбережения (S — savings):

$$Y = C + S \quad (6.1)$$

С увеличением дохода в абсолютном измерении происходит прирост и потребления, и сбережения:

$$\Delta Y = \Delta C + \Delta S \quad (6.2)$$

но в относительном измерении прирост потребления становится меньше, а прирост сбережения — больше по мере роста дохода.

Для измерения склонности людей потреблять и сберегать в модели Кейнса используются показатели средней склонности к потреблению и средней склонности к сбережению.

Средняя склонность к потреблению (average propensity to consume — APC) — это отношение размеров потребления к размеру дохода:

$$APC = C/Y \quad (6.3)$$

Средняя склонность к сбережению (average propensity to save — APS) — это отношение размеров сбережения к размеру дохода:

$$APS = S/Y \quad (6.4)$$

Но эти величины характеризуют лишь сложившиеся на данный момент склонности к потреблению и к сбережению. Если же мы хотим посмотреть, как изменение дохода влияет на изменение потребления и изменение сбережения (т.е. подтвердить основной психологический закон), нам необходимы другие показатели, которые называются предельной склонностью к потреблению и предельной склонностью к сбережению.

Предельная склонность к потреблению (MPC — marginal propensity to consume) — это отношение изменения потребления к вызвавшему его изменению дохода:

$$MPC = \Delta C / \Delta Y \quad (6.5)$$

Предельная склонность к сбережению (MPS — marginal propensity to save) — это отношение изменения сбережения к вызвавшему его изменению дохода:

$$MPS = \Delta S / \Delta Y \quad (6.6)$$

Эти величины показывают, какую часть дополнительного дохода домашние хозяйства склонны будут потреблять, а какую — сберегать.

В сумме предельная склонность к потреблению и предельная склонность к сбережению равны единице, что следует из их определения: так как $\Delta Y = \Delta C + \Delta S$, то, разделив все компоненты этого равенства на ΔY , мы получим

$$1 = MPC + MPS \quad (6.7)$$

Основной психологический закон находит подтверждение не только на уровне отдельного домашнего хозяйства, но и на макроэкономическом уровне. В результате выстраиваются функции потребления и сбережения и их графики. Поскольку эти функции связаны между собой, графики расположены друг под другом так, чтобы связь между ними была видна (рис.6.1).

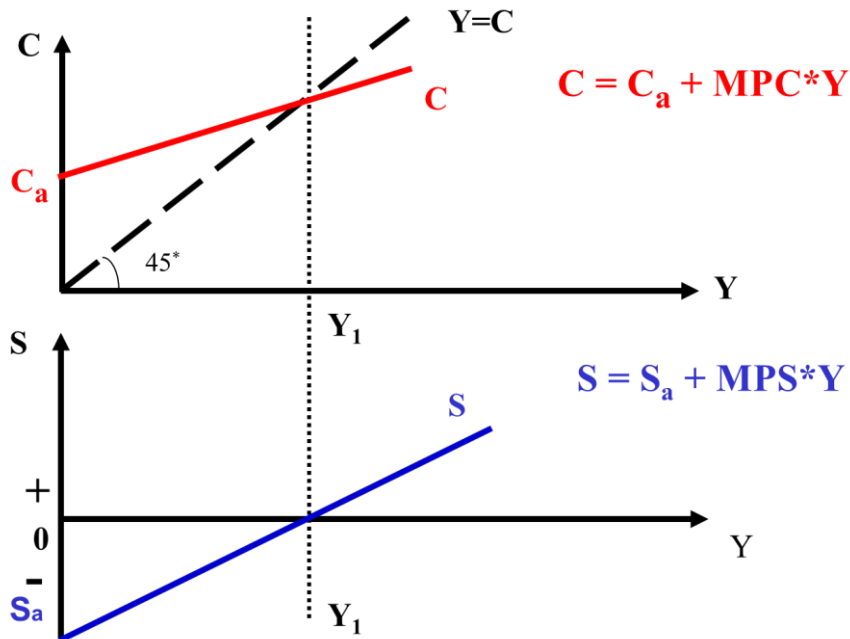


Рис. 6.1. Потребление и сбережение в кейнсианской модели

Проанализируем построение графика функции потребления. Поскольку потребление зависит от дохода, оси координат определены: доход — потребление.

1. Сначала строится линия, выходящая из начала координат под углом 45° . Это вспомогательная линия, которая показывает, что было бы, если бы весь доход полностью потреблялся (ее еще можно назвать линией нулевых сбережений). Затем выстраивается линия потребления.

2. Линия потребления на нашем графике начинается не из нуля, а из некоторого уровня C_a — автономное потребление. Автономные величины — это величины, не зависящие от уровня дохода. В данном случае показано потребление, обусловленное прожиточным минимумом, т.е. независимо от уровня дохода это потребление должно быть. Теоретически потребление может быть нулевым — тогда график потребления будет выходить из начала координат, хотя практически это невозможно — потребление должно покрывать хотя бы

физиологический уровень. Отрицательным потребление не может быть по определению.

3. Далее потребление становится производным от дохода, и график потребления нарастает по мере роста дохода. Но в силу того, что потребление растет медленнее, чем доход, приросты потребления оказываются меньше, чем приросты дохода. Уровень дохода Y_1 — единственный уровень дохода, при котором весь доход полностью потребляется (точка нулевого сбережения). Левее от этого уровня наблюдается такой доход, который оказывается недостаточным для данного потребления, — это участок отрицательных сбережений, или жизнь в долг. Правее — доход, при котором потребление оказывается ниже его уровня и происходит формирование накоплений, т.е. образуются положительные сбережения.

4. График сбережений строится с учетом графика потребления. Первое, что мы определяем, — точку нулевых сбережений, находящуюся на уровне Y_1 . Слева от нее — область отрицательных сбережений, справа — область положительных сбережений. Причем если потребление относительно убывает по мере роста дохода, то сбережение относительно растет.

Сами функции для простоты записываются в линейном виде, так как на небольших интервалах предельная склонность к потреблению и предельная склонность к сбережению, определяющие соответственно углы наклонов графиков потребления и сбережения (MPC — тангенс угла наклона графика потребления; MPS — тангенс угла наклона графика сбережения), — величины стабильные.

2. Неоклассические функции потребления и сбережения

Согласно описанному выше, кейнсианская функция потребления основывается на двух предпосылках: доход для потребителя экзогенно задан извне; распределение дохода между потреблением и сбережением осуществляется в соответствии с психологической склонностью к потреблению, которая формируется под воздействием традиций или привычек.

В неоклассической концепции индивид тоже принимает решения в рамках долгосрочного планирования, но в отличие от кейнсианцев неоклассики полагают, что величину дохода индивид определяет сам (т.е. это эндогенный параметр).

Совокупное потребление складывается из суммы индивидуальных потреблений. Каждый индивид распределяет имеющееся у него время (T) на свободное (F) и рабочее (N). Размер трудового дохода равен произведению количества рабочего времени (N) либо на цену труда – ставку зарплаты (ω), если индивид является наемным рабочим, либо на производительность труда, если он сам ведет свое хозяйство.

Решение о распределении всего времени на рабочее и свободное, так же как и о распределении текущего дохода между потреблением и сбережением, подчинено цели максимизации благосостояния. Функция полезности дохода индивида привязана к ставке процента (альтернатива использования дохода – потреблять или сберегать). Выше ставка процента – больше сберегаем, ниже ставка – больше потребляем.

При заданных рынком значениях ставки заработной платы и ставки процента индивид определяет свое благосостояние, выбирая продолжительность рабочего времени и пропорцию распределения дохода между потреблением и сбережением путем определения длины рабочего дня в текущем периоде.

Таким образом, в неоклассической концепции при распределении дохода между потреблением и сбережением индивид определяет объем потребления сразу на весь плановый срок. Поэтому соотношение между приростом дохода и приростом потребления зависит от того, происходит ли увеличение дохода только в одном периоде или постоянно во всех периодах.

Если рост дохода произошел однократно, изменение дохода практически не отразится на объеме потребления (скорее увеличатся сбережения). Если доход растет постоянно, то возрастут и потребление, и сбережения.

При заданном доходе объемы потребления и сбережения индивида меняются при изменении ставки процента; ее рост уменьшает потребление и увеличивает сбережение.

Функция сбережений в неоклассической концепции строится отдельно от графика потребления. Потребления и сбережения – два способа использования дохода, а не рыночное равновесие спроса и предложения (рис.6.2).

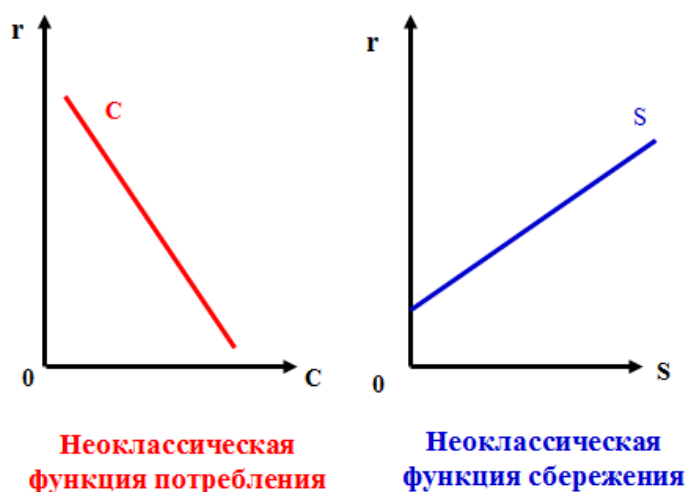


Рис. 6.2. Потребление и сбережение в неоклассической модели

Расхождения между взглядами Дж.М. Кейнса и неоклассиков при описании поведения домашних хозяйств на макроэкономических рынках вызваны их различными представлениями о механизме функционирования рынка.

Неоклассики отрицают возможность существования диспропорции между объемами рыночного спроса и предложения из-за совершенной гибкости цен. Все, кто хочет работать, в долгосрочном периоде при гибкой рыночной ставке зарплаты находят работу.

Дж.М. Кейнс исходил из условия «вязкости» цен (их негибкости в коротком периоде). В последнем случае домашнее хозяйство может встретиться с препятствием при попытке осуществить торговые сделки в оптимальных объемах, соответствующих максимуму функции полезности. Если по существующей цене труда индивид не может продать желаемое количество труда, то для него доход становится экзогенным параметром: величина заработка определяется не предпочтениями индивида относительно свободного времени и потребления, а независимыми от него ограничениями на рынке труда.

3. Инвестиции и сбережения. Автономные и индуцированные инвестиции

Инвестиционные расходы (investment spending — I) — это расходы фирм на покупку инвестиционных товаров, т.е. товаров, которые поддерживают и увеличивают запас капитала.

Инвестиционные расходы в СНС включают: инвестиции в основной капитал, которые состоят из расходов фирм на покупку оборудования и на промышленное строительство (промышленные здания и сооружения); инвестиции в жилищное строительство, которые делают строительные фирмы, а оплачивают домохозяйства, покупая жилье; инвестиции в (товарно-материальные) запасы, включающие: запасы сырья и материалов, необходимые для обеспечения непрерывности процесса производства; незавершенное производство, что связано с технологией производственного процесса; запасы готовой (произведенной фирмой), но еще не проданной продукции.

В Системе национальных счетов (и соответственно в макроэкономике) инвестициями считаются только расходы на покупку инвестиционных товаров (оборудования, промышленных зданий и сооружений, жилых домов) и на товарно-материальные запасы. Любые другие расходы, которые могут принести доход в будущем (например, покупка ценных бумаг, антиквариата, произведений искусства и т.п.), к инвестициям не относятся, поскольку означают лишь передачу прав собственности на уже существующие активы либо перепродажи.

Кроме того, в качестве инвестиций в Системе национальных счетов учитываются только внутренние инвестиции (domestic investment), т.е. инвестиции, сделанные в экономику (на территории) данной страны и не учитываются зарубежные инвестиции (foreign investment), сделанные гражданами страны в экономику других стран.

Инвестиции являются важнейшей экономической категорией и играют значительную роль как на макро, так и на микроуровнях, в первую очередь, для расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и решения многих социальных проблем. Инвестиции являются одним из основных компонентов совокупного спроса. Источником инвестиций выступают сбережения, поэтому важно представлять их взаимосвязь.

В СНС различают два вида дохода. Первый — уже рассмотренный нами произведенный доход на стадии конечного использования (произведенный национальный доход равен сумме потребления и сбережений): $Y = C + S$. Произведенный доход должен полностью использовался. C — текущее потребление. Но S — отложенное потребление, эти средства в текущем периоде тоже где-то должны быть использованы. Вводится понятие дохода по использованию,

который можно представить: $Y = C + I$. Появляется новый показатель — инвестиции (I — investment). Для того чтобы в экономике существовало макроэкономическое равновесие, необходимо, чтобы инвестиции были равны сбережениям: $S = I$.

Взаимосвязь между инвестициями и сбережениями по разному представлена в классической и кейнсианской теориях.

Классическая школа, анализируя сбережения и инвестиции, представляет их взаимосвязь как рынок капитала, где сбережения — это предложение капитала, а инвестиции — спрос на капитал, при этом ценой капитала выступает процентная ставка, а равновесие между сбережениями и инвестициями обеспечивается через ценовой механизм, т.е. через механизм процентной ставки (рис.6.3).

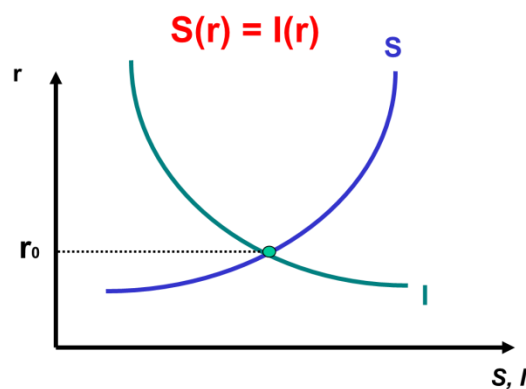


Рис. 6.3. Сбережения и инвестиции в классической модели

В соответствии с традиционной (неоклассической) теорией предприниматели осуществляют инвестиции, когда объем используемого ими капитала меньше оптимального. Оптимальным является такой объем капитала, который при существующей технологии и заданных ценах факторов производства обеспечивает максимальную прибыль.

В условиях совершенной конкуренции фирма получает максимум прибыли, когда предельная производительность капитала (r) равна предельным затратам его использования. Если отвлечься от амортизации, то затраты применения капитала равны альтернативным, т.е. ссудной ставке процента. После достижения оптимального объема капитала фирмы будут осуществлять чистые инвестиции только при снижении ставки процента, увеличении производительности капитала или спроса на производимую продукцию.

По мнению классиков, сбережения и инвестиции определяются одной и той же величиной — уровнем процентной ставки (r), поэтому

проблемы достижения равновесия между сбережениями и инвестициями не существует: $S(r) = I(r)$.

С точки зрения кейнсианцев, сбережения и инвестиции зависят от разных величин: инвестиции, как и у классиков, определяются уровнем процентной ставки, а сбережения зависят от уровня дохода, что отражается формулой $S(y) = I(r)$. Таким образом, сбережения и инвестиции зависят от разных факторов, а это означает, что равенство сбережений и инвестиций находится под вопросом. Графически кейнсианские представления относительно сбережений и инвестиций представлены на рис.6.4.

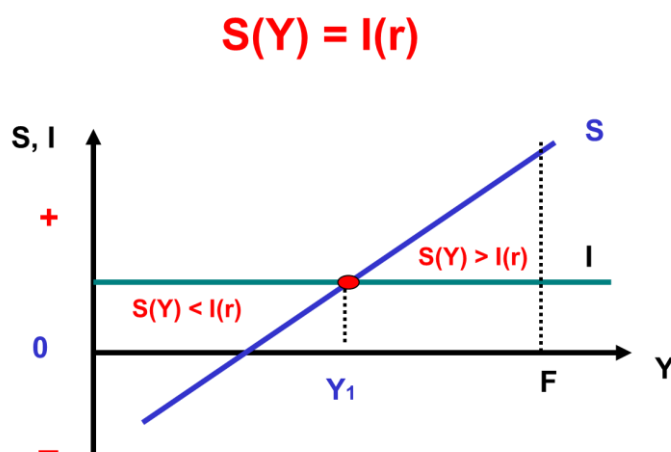


Рис. 6.3. Сбережения и инвестиции в кейнсианской модели

На оси абсцисс откладывается уровень дохода, на оси ординат — сбережения и инвестиции.

1. Линия инвестиций в такой системе координат — горизонтальная линия, так как инвестиции не зависят от уровня дохода (они автономны от дохода).

2. Линия сбережений строится в зависимости от дохода, ее наклон определяется предельной склонностью к сбережению.

3. Равновесие между инвестициями и сбережениями установится в той точке, где их графики пересекаются. Размер дохода Y_1 — это равновесный уровень дохода.

4. Проблема заключается в том, что равновесный уровень дохода, даже если он достигнут, может не обеспечивать достижение уровня полной занятости (F).

Как уже отмечалось, сбережения и планируемые инвестиции не всегда совпадают и на практике возможны две неравновесные

ситуации. Рассмотрим подробнее, что при этом происходит в хозяйственной жизни.

Первая ситуация: сбережения больше инвестиций — это ситуация стагнирующей экономики, когда есть средства, но нет желания инвестировать. Часть товарной продукции перестанет находить сбыт (население сберегает больше равновесного уровня), и увеличиваются товарно-материальные запасы. Это незапланированные инвестиции. Фирмы, столкнувшись с уменьшением спроса, начнут сокращать производство и экономика будет стремиться к равновесному объему Y_1 .

Вторая ситуация: инвестиции больше сбережений — это ситуация развивающейся экономики. Планируемые инвестиции оказываются больше сбережений. Низкие сбережения означают высокое потребление. Незапланированные инвестиции в товарно-материальные запасы уменьшаются, производство расширяется.

Вывод: планируемые инвестиции отличаются от фактических на величину товарно-материальных запасов. Товарно-материальные запасы, таким образом, выступают как балансирующий элемент, изменение этих запасов ведет к достижению равновесного уровня дохода даже в условиях неполной занятости.

В зависимости от того, какие факторы определяют объем спроса на инвестиции, последние делят на индуцированные и автономные. Автономные инвестиции не зависят от роста дохода, индуцированные инвестиции — зависят (рис.6.4).

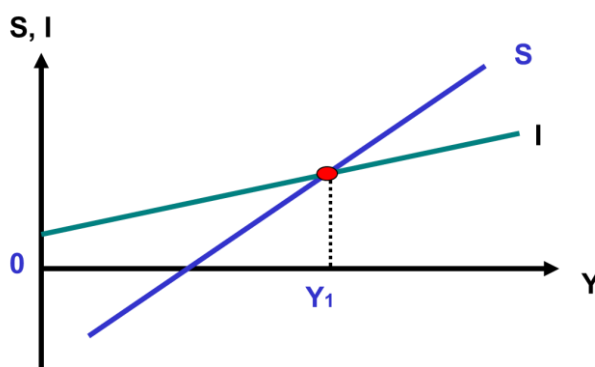


Рис. 6.4. Индуцированные (производные) инвестиции в кейнсианской модели

Если увеличивается спрос на блага, то для его удовлетворения на основе существующей технологии потребуется дополнительный капитал. Индуцированные инвестиции — это дополнительные инвестиции, зависящие от роста дохода. Прирост инвестиций в

текущем году зависит от сбережений прошлого года, поэтому прирост инвестиций отстает от прироста сбережений (угол наклона I меньше угла наклона S ; предельная склонность к инвестированию меньше предельной склонности к сбережению).

Производные (индуцированные) инвестиции, накладываясь на автономные инвестиции, усиливают экономический рост, ускоряют его. Скорость прироста инвестиций определяется с помощью акселератора.

Чтобы определить объем инвестиций, обеспечивающий необходимое для удовлетворения возросшего спроса расширение производственных мощностей, нужно знать приростную капиталоемкость продукции – коэффициент, показывающий, сколько единиц дополнительного капитала требуется для производства дополнительной единицы продукции. Коэффициент приростной капиталоемкости называют также акселератором.

$$\delta = \Delta I / \Delta Y \quad (6.8)$$

где δ – акселератор инвестиций; ΔI – инвестиции текущего года; ΔY – национальный доход прошлого года.

Если в текущем году размер национального дохода снижается по сравнению с предыдущим годом, то индуцированные инвестиции принимают отрицательное значение. Практически это означает, что из-за сокращения производства предприниматели частично или полностью не восстанавливают изношенный капитал. Поэтому объем отрицательных инвестиций не может превысить размер амортизации.

При равномерном приращении национального дохода объем индуцированных инвестиций постоянен. Если доход растет с переменной скоростью, то объем индуцированных инвестиций колеблется. В случае снижения национального дохода инвестиции становятся отрицательными.

Нередко предпринимателям оказывается выгодным осуществлять инвестиции и при фиксированном национальном доходе, т.е. при заданном совокупном спросе на блага. Это, прежде всего, инвестиции в новую технику и направленные на повышение качества продукции. Чаще всего они сами становятся причиной увеличения национального дохода, а не следствием роста последнего, поэтому такие инвестиции называют автономными.

Из неоклассической концепции следует, что побудительным мотивом осуществления автономных инвестиций является превышение предельной производительности используемого капитала рыночной ставки процента. Предельная склонность к инвестированию MPI показывает, на сколько единиц изменяется объем инвестиций при изменении ставки процента на единицу: $MPI = \Delta I / \Delta r$.

Кейнс интерпретировал это иначе. По его мнению, инвестор сравнивает рыночную ставку процента не с производительностью действующего капитала, а с потенциальной эффективностью инвестиционных проектов. Предельная склонность к инвестированию MPI - это отношение изменения инвестиций к вызвавшему его изменению дохода: $MPI = \Delta I / \Delta Y$

Мультипликативные эффекты.

Прирост инвестиций приводит к приросту дохода. Однако, как показывает практика, доход растет гораздо интенсивнее, чем растут инвестиции.

Это явление Кейнс объясняет с помощью мультипликатора автономных расходов — это отношение изменения равновесного дохода к изменению любого компонента автономных расходов.

Мультипликатор автономных расходов показывает, на сколько увеличится совокупный спрос на рынке благ, если при заданной ставке процента объем спроса отдельного макроэкономического субъекта возрастет на единицу.

$$k = 1 / MPS = 1 / (1 - MPC) \quad (6.9)$$

Рассмотрим эффект мультипликатора, предположив, что государство осуществляет свои автономные инвестиции в экономику в размере 1000 у.е., при этом предельная склонность к сбережению равна 0,2. Следуя Кейнсу, предположим, что 1000 у.е. — это инвестиции в общественные работы. Тогда те, кто участвует в общественных работах, почувствуют себя на 1000 у.е. богаче и захотят увеличить свое потребление. Однако все 1000 у.е. они потратить не смогут, так как в соответствии с предельной склонностью к сбережению 0,2 — 20% от дохода, они должны сберечь. Таким образом, расширение их потребления составит 80%, т.е. 800 у.е., которые будут предъявлены в виде потребительского спроса.

Предположим, что на них будут закуплены продовольственные товары. Тогда занятые в сфере производства продовольственных товаров почувствуют себя на 800 у.е. богаче и расширят свое потребление на 640 у.е., т.е. на 80% от 800 у.е., а 160 у.е. они будут сберегать в соответствии с предельной склонностью к сбережению.

Возникает цепная реакция: первоначальные автономные инвестиции государства в размере 1000 у.е. порождают процесс развертывания потребления: $1000 + 800 + 640 + 512 + \dots = 5000$.

5000 — это предел суммы геометрической прогрессии, которую мы в данном случае рассматриваем: $1000 + (1 + 0,8 + 0,82 + 0,83 + 0,84 + \dots) = 1000 \times 1/(1 - 0,8) = 1000/0,2 = 5000$. Итак, произошло пятикратное по сравнению с первоначальными государственными инвестициями увеличение дохода. Мультипликатор = 5.

Поскольку величина мультипликатора обратно пропорциональна предельной склонности к сбережению, то возникает так называемый парадокс сбережений: если потребители в преддверии спада производства увеличивают долю сберегаемого дохода, то тем самым они приближают спад; стремясь быть богаче, они становятся беднее. Парадокс сбережений — одно из наглядных проявлений сущности кейнсианской концепции: совокупный спрос — доминанта экономической конъюнктуры.

Первоначальный инвестиционный импульс, «запускающий» эффект мультипликатора, может исходить со стороны как частного сектора, так и государства. Кейнс предлагал в годы Великой депрессии осуществлять государственные инвестиции в общественные работы, так как в ситуации тотального перепроизводства инвестировать в производственный сектор было бессмысленно. Инвестиции же в общественные работы создавали платежеспособный спрос без создания дополнительной массы товаров, а именно создание платежеспособного спроса — первоочередная задача в ситуации кризиса перепроизводства.

4. Модели равновесия инвестиций и сбережений.

Модель «кейнсианский крест».

Как известно, перед правительством стоят две основные макроэкономические задачи, которые можно проиллюстрировать на

модели равновесия: достижение макроэкономического равновесия; повышение уровня равновесного дохода при сохранении равновесия.

Как этого можно добиться, можно показать на модели, получившей название «кейнсианский крест» (рис.6.5).

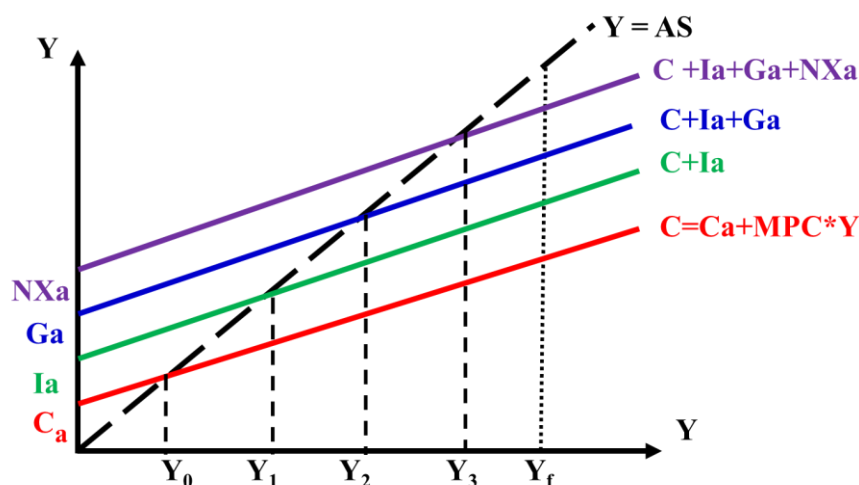


Рис. 6.5. «Кейнсианский крест»

Построение модели начинается с функции совокупного потребления (см.рис.6.1). Линия, выходящая из начала координат под углом 45° , в кейнсианском кресте характеризует совокупное предложение AS . График совокупных расходов может быть дополнен не только потребительскими, но и инвестиционными расходами. График планируемых совокупных расходов сдвигается вверх на величину автономных инвестиций. Равновесный уровень дохода повышается. Чем больше автономные инвестиции, тем выше поднимается график совокупных расходов и тем ближе уровень полной занятости. Если государство будет само осуществлять автономные расходы, то линия планируемых совокупных расходов сдвинется вверх еще выше. Прибавив к автономным расходам расходы на чистый экспорт, мы еще ближе подходим к уровню полной занятости.

Общая идея ясна - каждое добавление какого-либо элемента автономных расходов будет сдвигать вверх линию совокупных расходов. Тогда с учетом всех элементов автономных расходов в открытой экономике совокупный спрос можно представить следующим образом:

$$AD = C_a + MPC * Y + I_a + G_a + NX_a \quad (6.10)$$

Сумму всех автономных расходов обозначим:

$$A_a = C_a + I_a + G_a + N X_a \quad (6.11)$$

Тогда

$$AD = A_a + MPC * Y \quad (6.12)$$

Модель IS (инвестиции-сбережения).

То обстоятельство, что инвестиции есть функция процента, а сбережения - функция дохода, делает проблему нахождения их равенства сложной задачей. Взаимосвязь сбережений, инвестиций, уровня процента и уровня дохода можно графически представить с помощью модели IS (investment — savings; инвестиции — сбережения). Модель разработана в 1930-е гг. английским экономистом Дж. Хиксом и дополнена в 50-х гг. американским экономистом Э.Хансеном. Она показывает равновесие на реальном рынке, т.е. на рынке товаров и услуг (рис.6.6).

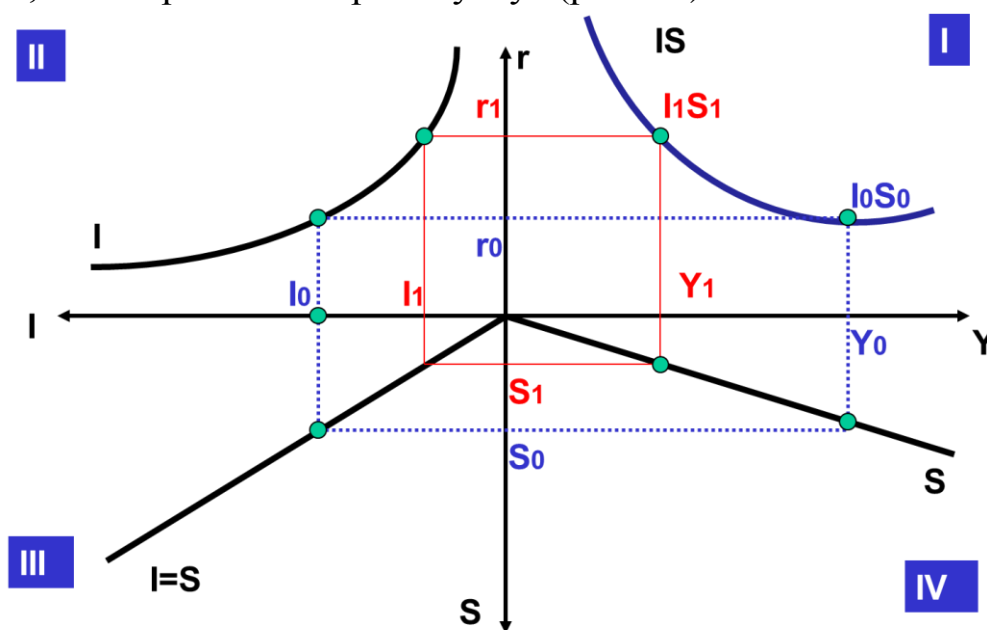


Рис. 6.6. Модель IS (инвестиции-сбережения)

Плоскость разбивается на квадранты — четверти. Начинаем анализировать построение кривой со II квадранта. В этом квадранте построена известная обратно пропорциональная зависимость между инвестициями и нормой процента. В данном случае уровню процента r_0 соответствуют инвестиции в размере I_0 .

Далее переходим к III квадранту. Линия, проведенная под углом 45° из начала осей координат, показывает условие равновесия инвестиций и сбережений, т.е. ситуацию, когда $I=S$. Находим такое значение сбережений, которое равно инвестициям: $I_0=S_0$.

Затем переходим к квадранту IV. Здесь показан график сбережений, которые зависят от дохода. Уровню S_0 соответствует объем национального дохода Y_0 .

В I квадранте на пересечении уровней процентной ставки и дохода (r_0 и Y_0) на кривой определяется первая точка I_0S_0 .

Вторую точку I_1S_1 можно найти точно так же, начиная рассуждения от другого уровня процентной ставки r_1 . Соединив все точки, полученные таким образом, мы строим кривую IS.

Кривая IS показывает различные сочетания между ставкой процента и национальным доходом при равновесии между сбережениями и инвестициями.

Кривая IS проходит через точки, отражающие такое соотношение процентной ставки и дохода, при которых выполняется условие равновесия, т.е. сбережения равны инвестициям.

Термины и определения

Предельная склонность к потреблению (MPC) — отношение изменения потребления к вызвавшему его изменению дохода.

Предельная склонность к сбережению (MPS) — отношение изменения сбережения к вызвавшему его изменению дохода.

Кривая IS — совокупность точек, представляющих сочетания значений ставки процента и национального дохода, при которых согласно кейнсианской концепции на рынке благ достигается равновесие.

Мультипликатор автономных расходов — коэффициент, характеризующий меру приращения национального дохода при увеличении автономных (независимых от величины национального дохода) расходов макроэкономических субъектов.

Акселератор (ускоритель) — коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста инвестиций данного года к приросту национального дохода прошлого года; коэффициент приростной капиталоемкости национального дохода.

Парадокс бережливости — снижение производимого национального дохода по мере роста объема сбережений согласно концепции Кейнса.

Контрольные вопросы

1. Факторы, определяющие потребление и сбережения.
2. Предельная склонность к потреблению и сбережению в кейнсианской концепции.
3. Автономные и индуцированные (производные) инвестиции.
4. Сущность механизма превращения сбережений домохозяйств в инвестиции фирм.
5. Модель совокупных доходов и расходов («кейнсианский крест»).
6. Модель «инвестиции – сбережения» (IS).

Лекция 7. Равновесие на денежном рынке

Вопросы темы:

1. Понятие денежно-кредитной системы
2. Предложение денег на денежном рынке
3. Спрос на деньги
4. Равновесие на рынке денег
5. Совместное равновесие на рынках денег и благ. Модель IS-LM

1. Понятие денежно-кредитной системы

Под рынком денег понимается совокупность отношений между банковской системой, создающей всеобщие платежные средства - деньги, и остальными макроэкономическими субъектами, предъявляющими спрос на них.

Основная задача данной лекции - рассмотреть, как определяется количество денег, необходимое для нормального функционирования экономики. Но для решения этой задачи сначала нужно установить, что считается деньгами и как работает денежно кредитная система.

Сущность и функции денег

По вопросу о происхождении денег существует две концепции: рационалистическая и эволюционная.

Рационалистическая концепция объясняет возникновение денег в результате соглашения между людьми, которые изобрели их в виде специального инструмента, служащего для снижения транзакционных издержек, для передвижения стоимостей в меновом обороте. Они объясняют зачем нужны деньги, но не объясняют как они возникли.

Представители эволюционной концепции (К.Маркс, А.Смит, Д.Рикардо и др.) утверждают, что деньги появились помимо воли людей в результате длительного развития обмена, когда из огромного товарного мира выделился особый товар, выполнявший роль денег. Впервые эту теорию выдвинул К.Маркс, заслуга которого в развитии теории денег состоит в том, что он доказал их товарное происхождение.

Сущность денег выражается через их функции.

В соответствии с марксистской теорией в экономике деньги выполняют пять функций: меры стоимости; средства обращения; средства образования сокровищ, накоплений и сбережений; средства платежа. Остановимся непосредственно на каждой из них.

1. Мера стоимости (счетная единица).

Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Но не деньги делают товары соизмеримыми, а количество затраченного на их производство общественно необходимого труда. Формой проявления стоимости товара является его цена. Однако стоимость товара превращает меновые отношения в возможность количественных оценок при помощи денег. На стадии формирования товарных отношений деньги сыграли роль средства, приравнивавшего к деньгам другие товары, они сделали их соизмеримыми не просто как продукты человеческого труда, а как части одного и того же денежного материала - золота и серебра. В результате товары стали соотноситься друг с другом в постоянной пропорции, то есть возник масштаб цен как определенный вес золота или серебра, принятый государством за денежную единицу. Для выполнения этой функции не обязательны реальные деньги.

2. Средство обращения (обмена).

Товарное обращение включает два изменения форм стоимости: продажу одного товара и куплю другого. В этом процессе деньги играют роль посредника в обмене двух товаров: Т-Д-Т. Отличие товарного обращения от непосредственного обмена товара на товар отличается тем, что оно обслуживается деньгами в качестве средства обращения, благодаря чему преодолеваются индивидуальные, временные и пространственные границы, характерные для прямого товарообмена. Особенность функции денег как средства обращения заключается в том, что эту функцию выполняют, во-первых, реальные, или наличные деньги, а во-вторых, знаки стоимости - бумажные и кредитные деньги.

3. Средство платежа.

Данная функция возникла в результате развития кредитных отношений в капиталистическом хозяйстве. Деньги, выполняя функцию средства платежа, имеют свою специфическую форму движения, отличную от формы движения денег как средства обращения. Эта функция закладывает предпосылки экономических кризисов. Если товары уходят после их реализации из обращения, то

деньги остаются в этой сфере, непрерывно обслуживая товарообмен. В условиях развитого товарного хозяйства деньги в функции средства платежа объединяют многих товаропроизводителей. В связи с этим разрыв одного звена в цепи платежей ведет к развитию кризисных явлений и массовому банкротству товаровладельцев. Функция выполняется в виде специфических денег – бумажных денег (титул товара).

4. Средство сохранения ценности.

Поскольку деньги представляют всеобщее воплощение богатства, то возникает стремление к их накоплению. Функцию накопления сокровищ раньше выполняли полноценные и реальные деньги - золото и серебро. С ростом товарного производства превращение денег в сокровище становится необходимым условием регулярного возобновления производства. Стремление к получению наибольшей прибыли заставляет предпринимателей не хранить деньги как мертвое сокровище, а пускать их в оборот.

В условиях металлического денежного обращения и размена банкнот на золото центральные эмиссионные банки были обязаны иметь золотые запасы в виде резервов внутреннего денежного обращения, размена банкнот на золото и резерва международных платежей. В настоящее время все эти функции золотого запаса центрального банка отпали в связи с изъятием золота из внутреннего денежного обращения, прекращением размена банкнот на золото и отменой золотых паритетов.

5. Мировые деньги.

Функция выполняется при расчетах за товары и услуги при международном товарообмене. Эта функция денег возникла в докапиталистических формациях, но получила полное развитие с созданием мирового рынка. Мировые деньги служат: всеобщим платежным средством (при расчетах по международным балансам, главным образом по платежному балансу); всеобщим покупательным средством (при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными); материализацией общественного богатства (являются средством перенесения национального богатства из одной страны в другую при взимании контрибуций, репараций или предоставлении займов).

Денежное обращение и денежная система. Изучение денежно-кредитной системы невозможно без предварительного рассмотрения

денежного обращения, т.к. оборот денег составляет основу всей экономической системы. Сменяя форму стоимости (товар на деньги, деньги на товар), деньги находятся в постоянном движении между основными экономическими агентами: домохозяйствами, фирмами и государством. Денежное обращение представляет собой движение денег при выполнении ими своих функций.

Денежное обращение осуществляется в двух формах: наличной и безналичной. Между наличным и безналичным денежным обращением существует взаимосвязь и взаимозависимость: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую, наличные деньги меняют форму на счета в кредитном учреждении и обратно. Таким образом, наличное и безналичное обращение образует общий денежный оборот страны, в котором действуют единые деньги одного наименования.

Денежное обращение реализуется на основе существующей в стране денежной системы. Денежная система - законодательно закрепленная форма организации денежного обращения, исторически сложившаяся в данной стране.

В зависимости от вида обращаемых денег (деньги как товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знак стоимости) можно выделить два основных типа денежных систем:

1) система обращения металлических денег, когда в обращении находятся полноценные золотые и (или) серебряные монеты, которые выполняют все функции денег, а кредитные деньги могут свободно обмениваться на денежный металл (в монетах и слитках);

2) система бумажно-кредитного обращения, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные деньги (казначейские векселя) или кредитные деньги.

Денежные системы различных стран похожи. Основные элементы денежной системы: денежная единица; масштаб цен; виды денег, являющихся законным платежным средством; эмиссионная система; государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Структура денежной массы. Два основных свойства денег — высокая ликвидность и сохранение ценности во времени — представлены в конкретных видах платежных средств в разной степени. Чтобы четко оговорить, какую часть денежной массы мы

имеем ввиду в том или ином случае, вводятся измерители денежной массы — денежные агрегаты.

Денежные агрегаты располагаются по степени убывания ликвидности. Ликвидность — способность быстрого перевода актива в наличные деньги без потерь его стоимости (или с минимальными издержками). По мере снижения ликвидности в состав компонентов денежной массы последовательно включаются активы, все в меньшей мере способные выполнять функцию средства платежа. Состав и структура агрегатов денежной массы в разных странах различны и определяются особенностями национального денежного рынка и характером проводимой денежной политики (США - 4, Франция – 2). В России для расчета денежной массы применяют агрегаты M_0 , M_1 , M_2 , M_3 . Каждый предыдущий агрегат включается в последующий.

Денежный агрегат M_0 – включает наличные деньги в обращении. Наличные деньги (монеты и бумажные деньги) являются наиболее ликвидными активами.

Денежный агрегат M_1 включает M_0 плюс деньги на счетах «до востребования» (транзакционные депозиты, деньги для сделок). Банковские депозиты до востребования являются высоколиквидными активами, поскольку владелец может снять с них наличные деньги по первому требованию. Транзакционные депозиты (или вклады) – это депозиты, средства с которых могут быть переведены другим лицам в виде платежей по сделкам, осуществляемым с помощью чеков или электронных денежных переводов, деньги на текущих счетах населения и на расчетных счетах предприятий, счетах до востребования в банках, дорожные чеки. Большинство операций обмена производятся в рамках агрегата M_1 .

Денежный агрегат M_2 включает M_1 плюс деньги на срочных и сберегательных счетах плюс депозиты в специализированных финансовых институтах. Это средства, которые не могут непосредственно переводиться от одного лица к другому и использоваться для совершения сделок. Они выполняют, главным образом, функцию средства накопления (деньги на срочных и в сберегательных счетах в коммерческих банках, депозиты в специализированных финансовых учреждениях и некоторые другие активы). Денежный агрегат M_2 — это деньги в широком смысле слова. Он наиболее часто используется макроэкономического анализа.

Денежный агрегат М3 является наиболее крупным. Он включает агрегат М2 плюс депозитные сертификаты банков, облигации государственного займа и другие ценные бумаги государства и коммерческих банков. Основными покупателями этих активов являются фирмы.

Наглядно структура денежной массы может быть представлена с помощью следующих диаграмм (рис.7.1).

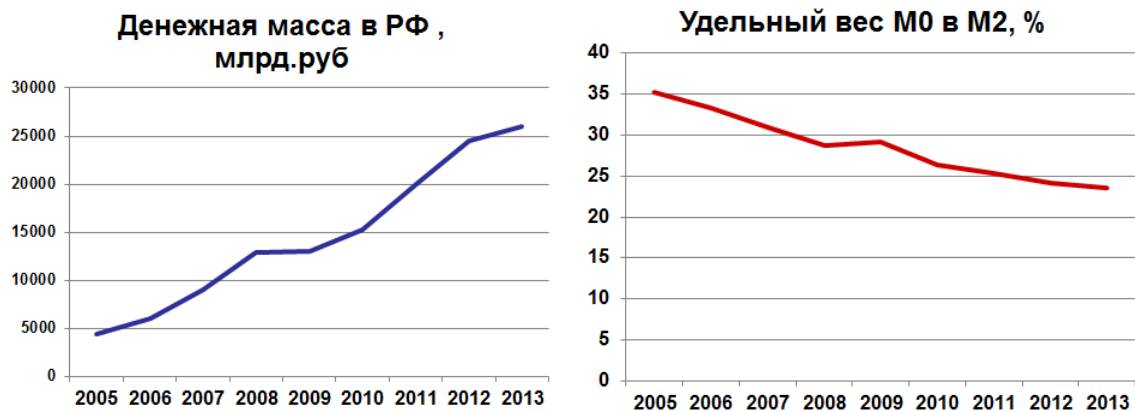


Рис.7.1. Структура денежной массы в РФ

Кредит: сущность, формы, функции

Кредит (лат. *creditum* — ссуда, долг) — сделка между экономическими субъектами по предоставлению денег или имущества в пользование на условиях срочности, возвратности и платности. Источниками кредита являются временно свободные денежные средства экономических агентов. Это:

- 1) средства, предназначенные для восстановления основного капитала, накапливаемые в форме амортизации;
- 2) часть оборотного капитала, временно свободная в связи с несовпадением времени продажи товаров и покупки сырья, топлива, выплаты зарплаты и т.п.;
- 3) часть прибыли, накапливаемая при расширении производства до определенной величины (капитализация прибыли);
- 4) движение средств бюджетной системы, различных целевых фондов и резервов;
- 5) образование доходов и накоплений населения.

С помощью кредита осуществляется перераспределение капитала между различными отраслями и фирмами в соответствии с меняющейся конъюнктурой рынка. Кредит способствует концентрации производства и централизации капитала. Кредит

используется в конкурентной борьбе и содействует процессу поглощения или слияния мелких фирм в более крупные. Здесь сказываются разные условия получения кредита: одни предприниматели, добившиеся предоставления им кредитов на льготных условиях, получают возможность быстрого роста капитала, другие могут воспользоваться кредитом лишь на менее выгодных условиях и проигрывают в конкурентной борьбе.

Кредитная и банковская системы

В рыночной экономике временно свободные денежные средства должны не лежать без движения, а аккумулироваться в денежно-кредитных учреждениях и направляться в виде инвестиций в реальный сектор экономики.

Кредитная система — это совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, осуществляемых кредитно-финансовыми институтами.

Современная кредитная система государства складывается из банковской системы (Центральный банк и коммерческие банки) и совокупности так называемых специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов, способных аккумулировать временно свободные средства и размещать их с помощью кредита.

Банк — кредитно-денежный институт, занимающийся привлечением и размещением денежных ресурсов. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

Первый уровень банковской системы занимает Центральный банк. ЦБ выполняет следующие функции:

- 1) эмиссия национальных денежных знаков, организация их обращения и изъятия из обращения на территории РФ; регулирование величины предложения денег;
- 2) общий надзор за деятельностью кредитно-финансовых учреждений страны и исполнением финансового законодательства;
- 3) предоставление кредитов коммерческим банкам в качестве кредитора в последней инстанции
- 4) выпуск и погашение государственных ценных бумаг, управление счетами правительства, расчетно-кассовое обслуживание государственных институтов и учреждений;
- 5) осуществление зарубежных финансовых операций;

6) регулирование банковской ликвидности с помощью традиционных методов воздействия на активы банков: политика учетных ставок на открытом рынке и обязательных резервов;

7) регламентация валютного обращения в стране и контроль за валютными операциями экономических субъектов.

Второй уровень банковской системы — это сеть коммерческих банков. Коммерческий банк осуществляет активные и пассивные операции. С помощью пассивных операций банк мобилизует ресурсы, а с помощью активных осуществляет их размещение.

Банк может предоставлять различные кредитно-финансовые услуги: кредитно-расчетное обслуживание субъектов хозяйствования; прием вкладов и выдача кредитов; посредничество в платежах; купля-продажа ценных бумаг; размещение государственных займов; управление по доверенности имуществом клиентов; консультации по финансово-кредитным вопросам и т.д. В качестве инвесторов коммерческие банки могут вкладывать деньги в облигации и другие ценные бумаги.

Ресурсы банка формируются за счет собственных и привлеченных средств. К собственным средствам относится акционерный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль. Собственные средства составляют незначительную часть ресурсов современного банка. Основная часть ресурсов банка привлекается в виде вкладов (депозитов), а также корреспондентских счетов.

Банковский процент является своеобразной ценой кредита. Его величина зависит от соотношения спроса и предложения на денежном рынке, а также степени риска, который несет кредитор, ссужая определенную денежную сумму должнику. В каждой кредитной сделке есть опасность того, что ссуда не будет погашена в срок. По степени риска устанавливается размер той части процента, которая является как бы платой за риск. Риски различаются в зависимости от вида банков. Базисными для всей системы процентных ставок являются: учетный процент Центробанка; ставка по казначейским векселям; межбанковские ставки по однодневным ссудам. Их изменения зависят от общего состояния экономики, темпа инфляции, направлений проводимой денежно-кредитной политики.

Банковская деятельность приносит банкам прибыль.

Банковская прибыль определяется как разность между суммой процентов, взимаемых с заемщиков, и суммой процентов,

выплачиваемых вкладчикам. Помимо банковской прибыли в доход банка включаются также прибыль от биржевых операций, доходы от инвестиций, комиссионные вознаграждения.

Специализированные кредитно-финансовые институты включают небанковские организации, специализирующиеся на определенных видах кредитования. К системе кредитно-финансовых институтов относятся: инвестиционные банки, сберегательные учреждения, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные компании.

2. Предложение денег на денежном рынке

Вся совокупность разнообразных финансовых средств, обращающихся на рынке в качестве денег, образует предложение денег. Предложение денег в экономике регулируется в основном Центральным банком, а также в определенных случаях в незначительной мере зависит и от поведения населения и крупных коммерческих финансовых структур.

Предложение денег может характеризоваться двумя переменными: номинальным или реальным количеством денег в стране. Последние называют также реальными кассовыми остатками (M_r). Они характеризуют покупательную способность денег, т.е. отношение номинальной массы денег (M_n) к уровню цен:

$$M_r = M_n / P \quad (7.1)$$

Государство должно обеспечивать такой объем денежной массы, который соответствует потребностям экономики в деньгах. С точки зрения предложения государство может увеличивать денежную массу двумя путями: эмиссией и увеличением безналичной части денежной массы.

Мультипликатор банковских депозитов

Депозиты в коммерческих банках — крупнейшая составляющая денежной массы. Поэтому вначале рассмотрим упрощенную модель формирования денежного предложения, отвлекаясь от наличных денег, т. е. от эмиссионной деятельности ЦБ.

Предположение о полном контроле Центрального банка за предложением денег игнорирует роль банковской системы. На практике коммерческие банки способны создавать деньги, как и Центральный банк, т.е. увеличивать предложение денег. В основе

способности банков создавать деньги лежат их избыточные резервы и принцип мультипликатора.

Обратим внимание на то обстоятельство, что только банки, как депозитные учреждения, имеющие право открывать депозитные счета, участвуют в формировании предложения денег в их безналичной форме. Небанковские институты (страховые компании, пенсионные фонды и др.) являются финансовыми посредниками, но их деятельность не связана с формированием денежного предложения.

Для того чтобы понять, что такое депозиты, обратимся к балансовому счету коммерческого банка (это запись, отражающая движение финансовых средств).

Допустим, наличные деньги вы разместили в Банке Х. На ваш депозит поступила сумма 1000 руб. Это — пассивы, или обязательства коммерческого банка, так как он должен вернуть их вам по вашему требованию. Если банк выполняет только депозитные функции, то он представляет собой нечто вроде хранилища денег. Одновременно в активах банка появляются резервы на 1000 руб. Резервы представляют собой сумму денег, привлеченных банком, но не выданных им кому-либо в виде ссуд.

Если банк действительно не выдает ссуды, то его надежность, или платежеспособность, очень высока. Но при этом банк не получает никакого дохода. Однако такая ситуация противоречит стремлению банка к получению прибыли, поэтому на самом деле банки используют систему частичного резервирования. Это означает, что резервы составляют только какую-то часть от суммы принятых вкладов. Банк предполагает, что одновременно все вкладчики не явятся с требованием выдать назад деньги со своих депозитов.

Предположим, Банк Х принимает решение о том, что его резервы будут составлять 20% от размера депозитов. В действительности норма обязательных резервов определяется банками не по своему усмотрению, а устанавливается Центральным банком. Центральный банк фиксирует размер денежных средств, обязательных для хранения каждым коммерческим банком в форме резервных вкладов в Центральном банке.

Итак, введем следующие обозначения для исследования расширения денежного предложения: D (депозиты) — сумма, отданная займы банку вкладчиком; R (резервы) — сумма, доступная для немедленного удовлетворения требования вкладчиков.

Резервы подразделяются на обязательные, которые устанавливаются Центральным банком, и избыточные, т. е. резервы сверх обязательных, которые банк держит по своему усмотрению.

Обязательные резервы представляют собой часть суммы депозитов, которую коммерческие банки обязаны хранить в виде беспроцентных вкладов в Центральном банке. Обязательные резервные требования используются Центральным банком для страхования вкладов, для осуществления межбанковских расчетов и для регулирования деятельности кредитно-банковской системы.

Размер кредитных ресурсов каждого отдельного коммерческого банка определяется величиной его избыточных резервов, которые представляют собой разность между общей величиной резервов и обязательными резервами. В нашем примере для упрощения мы предполагаем, что коммерческие банки все активы, за вычетом обязательных резервов, используют для выдачи ссуд. На практике часть избыточных резервов остается в банках в виде кассовых остатков, используемых для решения текущих вопросов.

Нормы обязательных резервов (r) устанавливаются в процентах от объема депозитов. Норма обязательных резервов определяется по формуле:

$$r = R/D \quad (7.2)$$

где R — обязательные резервы в ЦБ (reserves); D — депозиты (deposits).

Величина нормы резервирования различается в зависимости от видов вкладов. Например, по срочным вкладам ниже, чем по вкладам до востребования. На основе установленной нормы обязательных резервов определяется их величина.

Итак, Центральный банк принял решение, что норма обязательных резервов равна 20%. Это означает, что банк X из 1000 руб. должен хранить 200 руб., а 800 руб. он может использовать. Имеет место следующий процесс увеличения (мультиплицирования) денежной массы (рис.7.2). Эти 800 руб. опять попадают в банковскую систему (для простоты предполагаем, что банк X перекладывает их в банк Y : выпускает ценные бумаги, которые приобретает банк Y , выдает ссуды). Они оказываются теперь размещенными в банке Y в виде банковских депозитов. Банк Y отражает их в своих резервах. Из 800 руб. резервов он также не может использовать 20% (160 руб.) и хранит их, а 80% использует дальше, то есть перекладывает 640 руб. в

банк Z. В итоге мы получим картину создания безналичных денег коммерческими банками: денежная масса = 1000 у.е. + 800 у.е. + 640 у.е. + ... = 5000 у.е. Мы нашли предел суммы геометрической прогрессии.



Рис.7.2. Процесс увеличения (мультиплицирования) денежной массы

Установленная ЦБ норма резервов в нашем примере составляет 20%. В действительности ее величина колеблется в зависимости от вида депозитов и их срока. В целом в разных странах разброс значений нормы обязательных резервов довольно значителен — от 1 до 25%.

Резервы коммерческих банков хранятся в ЦБ. Это — пассивы ЦБ (т. е. ЦБ должен коммерческим банкам). На эти хранящиеся резервы процент либо не выплачивается, как, например, в США, либо он очень низкий, поэтому увеличение нормы резервов означает для коммерческих банков уменьшение прибыльности. Обязательные резервы выступают как своеобразный «налог на депозиты».

Смысл обязательных резервов не только и не столько в обеспечении 100%-ной ликвидности, или платежеспособности, банков.

Главная задача установления нормы обязательных резервов — контроль за кредитной эмиссией банков.

Депозитный мультипликатор определяется по формуле:

$$m = 1/r \quad (7.3)$$

В нашем примере: $1/0,2 = 5$. Формулу можно записать иначе:

$$m = D / R \quad (7.4)$$

Процесс создания банками денег получил название кредитно-банковской мультипликации (процесс мультиплицированного расширения банковских депозитов).

Денежный мультипликатор

В рассмотренном примере для упрощения предполагалось, что кредит, полученный в одном коммерческом банке, полностью депонируется в другом.

В действительности заемщик часть полученных денег может оставить у себя в виде наличных денег. Из-за этого объем дополнительных платежных средств, создаваемых коммерческими банками сверх первоначальной суммы банкнот, сокращается. В реальной жизни мультипликационный эффект расширения депозитов зависит от величины «утечек», так как не все деньги, взятые в форме ссуд в банках, возвращаются в банковскую систему: часть их продолжает циркулировать в качестве наличных. Таким образом, мы видим, что заемщики играют свою роль в создании денег банковской системой.

Заметим, что депозитный мультипликатор может работать и в сторону сокращения денежной массы. Так, в случае изъятия денег из резервов банков мультипликационный эффект работал бы в противоположном направлении. Например, в связи с покупкой коммерческим банком у ЦБ государственной облигации стоимостью 1000 руб. сокращаются резервные ресурсы банка на эту сумму, что, в конечном счете, благодаря действию депозитного мультипликатора при норме резервирования 20% приводит к уничтожению банковских депозитов на 5000 руб.

Таким образом, мы должны рассмотреть роль наличности в определении денежного предложения и создании более сложной модели — модели денежного мультипликатора.

В нашем примере денежная масса состояла только из безналичных денег. В действительности денежные агрегаты M_1 и M_2 состоят из различного рода депозитов и наличности:

$$M = D + C \quad (7.5)$$

где C — наличность (cash). Тогда формулу мультипликатора с учетом наличности можно записать следующим образом:

$$m = (D + C) / (R + C) \quad (7.6)$$

где $(R + C)$ — денежная база, или деньги повышенной эффективности (B):

$$B = R + C \quad (7.7)$$

Денежная база называется деньгами повышенной эффективности потому, что наличные деньги в обращении и резервы, т. е. денежные обязательства ЦБ, играют ключевую роль в формировании предложения денег. Так, в результате эмиссионной деятельности ЦБ увеличивается объем наличных денег в обращении, или объем банкнот на руках у населения, а прирост резервов коммерческих банков благодаря действию депозитного мультипликатора вызывает кратное увеличение депозитов.

С учетом денежной базы формулу денежного мультипликатора можно записать:

$$m = M / B \quad (7.8)$$

Теперь поступим следующим образом. В формуле (7.6) разделим каждый компонент на величину депозитов D и получим новую формулу денежного мультипликатора:

$$m = (1 + c^*) / (r + c^*) \quad (7.9)$$

где c^* — коэффициент депонирования, т.е. отношение наличности к депозитам:

$$c^* = C / D \quad (7.10)$$

Коэффициент депонирования показывает, насколько население предпочитает хранить свое богатство в форме наличных денег. Чем меньше коэффициент депонирования, тем больше население желает размещать свои деньги в виде депозитов. Как видно из формулы денежного мультипликатора, изменение коэффициента депонирования будет влиять на величину денежного мультипликатора и,

следовательно, предложения денег. Эти изменения зависят от ряда факторов:

1. Эффект изменения богатства. Богатые люди предпочитают большую часть своих денежных ресурсов хранить на депозитах по сравнению с бедными, имеющими дело лишь с наличностью. С повышением благосостояния коэффициент c^* имеет тенденцию к снижению. Следовательно, коэффициент c^* связан с благосостоянием населения отрицательной зависимостью.

2. Ставка процента по чековым счетам. Чем выше процентная ставка, тем больше денег граждане стремятся положить на депозит. Таким образом, коэффициент c^* связан отрицательной зависимостью с процентной ставкой по чековым депозитам.

3. Банковская паника вызывает резкий рост величины c^* . В условиях кризиса банковской системы население стремится изъять свои средства с депозитных счетов коммерческих банков.

4. Теневая экономика. Объем нелегальной деятельности и величина c^* положительно взаимосвязаны. Это понятно, так как экономические субъекты, занимающиеся хозяйственной деятельностью вне правового поля, предпочитают использовать наличные деньги, а не счета в банке, которые легко контролируются налоговыми органами.

5. Повышение ставок налогообложения тесно связано с теневой экономикой. Рост налоговой нагрузки уводит экономику «в тень», а это, как мы уже выяснили, повышает коэффициент депонирования.

3. Спрос на деньги

Под спросом на деньги (money demand – L) в макроэкономике понимают желание и готовность экономических субъектов иметь в своем распоряжении определенное количество платежных средств («держат кассу» или «денежные балансы»).

Спрос на деньги представляет собой спрос на запас денег, измеренный в определенный момент. Спрос на деньги показывает, какую часть своего дохода экономические субъекты предпочитают хранить в наиболее ликвидной форме — в форме наличных денег (денежной кассы). Держание денежной кассы на руках связано с альтернативными затратами и лишает ее владельца доходов, которые он мог бы получить, если бы купил на них иные виды имущества.

Почему же экономические субъекты согласны нести эти затраты, предъявляя спрос на деньги? Этот вопрос по-разному рассматривается с позиций классической и кейнсианской школы.

Классическая версия транзакционных балансов

Анализ спроса на деньги экономистов-классиков основан на постулате, согласно которому деньги являются всего лишь средством обращения и как таковые держатся только для того, чтобы облегчить обмен. Деньги не имеют внутренней полезности: деньги экономическому субъекту нужны только потому, что поступление дохода не совпадает по времени с его расходованием.

Существование временного лага между получением дохода и приобретением товаров и услуг вынуждает держать наличные балансы в течение определенного периода времени. Все деньги держатся в виде «транзакционных балансов» для финансирования будущих трансакций (сделок).

В связи с этим данный подход к спросу на деньги называется «версией транзакционных балансов». Версия транзакционных балансов не рассматривает факторы, которые формируют желание держать кассу. Она изучает факторы, определяющие необходимость держания денег, которые мы и рассмотрим.

Первый фактор – величина дохода (рис.7.3).

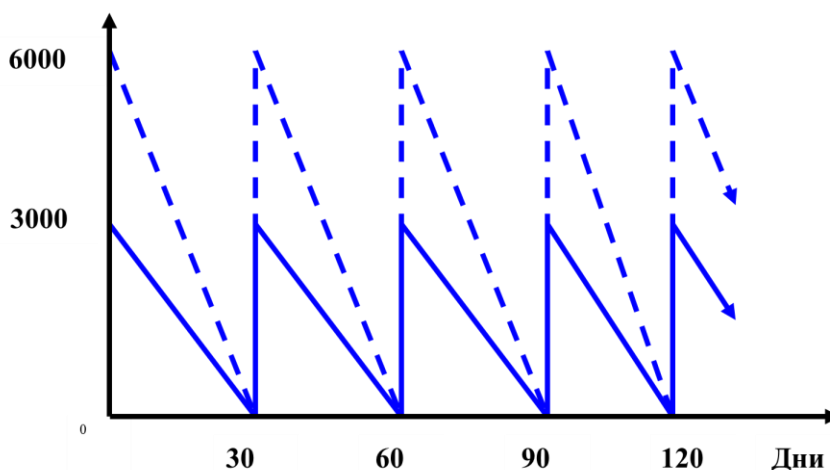


Рис.7.3. Влияние величины дохода на величину транзакционного баланса

Допустим, индивид получает доход в 3000 руб. интервалом через каждые 30 дней. Доход тратится равномерно, то есть ежедневно расходуется $1/30$ месячного дохода. На конец 30-го дня денежный

баланс равен нулю. Затем индивид вновь получает доход в 3000 руб. единиц и процесс возобновляется в прежнем виде. В начале каждого периода денежный баланс равен 3000 руб., а в конце периода – нулю. Таким образом, средний денежный баланс экономического субъекта равен 1500 руб.

Аналогичен процесс для индивида, месячный доход которого равен 6000 руб. Он также тратит $1/30$ дохода в день, и в конце периода его денежный баланс тоже равен нулю. Однако средний денежный баланс этого индивида равен 3000 руб. Отсюда видно, что получаемый размер дохода оказывает главное влияние на размер индивидуального денежного баланса.

Второй фактор – частота получения дохода (рис.7.4).

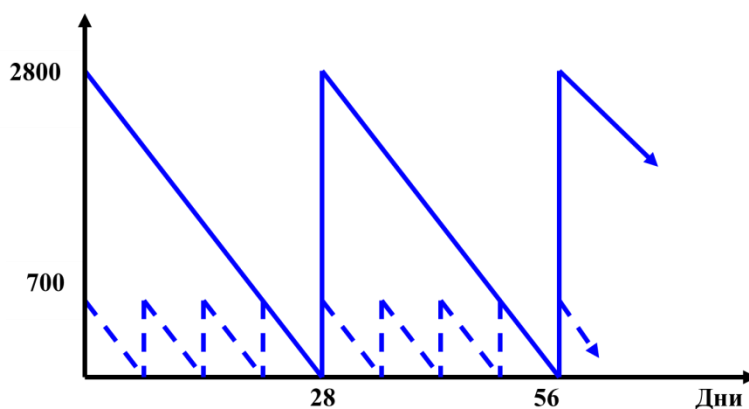


Рис.7.4. Влияние частоты получаемого дохода на величину транзакционного баланса

Допустим, индивид получает каждые 28 дней доход в 2800 руб. Средний денежный баланс такого индивида равен 1400 руб. Если же индивид получает 700 руб. в неделю, то средний денежный баланс индивида равен 350 руб. Таким образом, частота, с которой индивид получает доход, оказывает важное влияние на размер индивидуального денежного баланса.

Третий фактор – специфика расходования дохода (рис.7.5). Индивид, тратящий свой доход равномерно, в среднем имеет больший денежный баланс по сравнению с индивидом, который основную часть своего дохода тратит в первые дни.

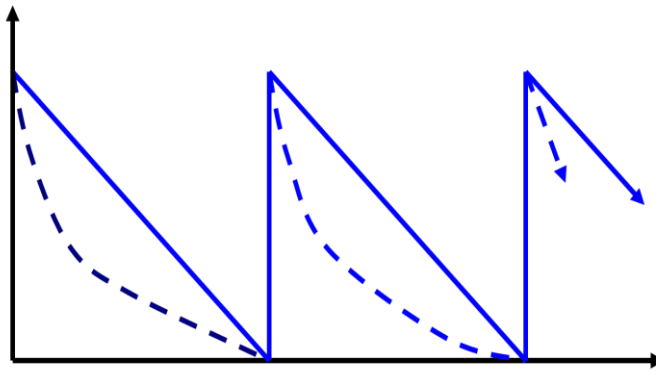


Рис.7.5. Влияние специфики расходования дохода на величину транзакционного баланса

Классическая формула спроса на деньги впервые в законченной форме была получена И. Фишером. Рассмотрим ее. Пусть M – количество денег в транзакционных балансах, или общий объем денежной массы; Q – стоимость транзакций за данный период времени; P – средняя цена транзакций; V – скорость обращения транзакций (денег), тогда:

$$M \cdot V = P \cdot Q \quad (7.11)$$

Мы получили, так называемое, тождество Ирвинга Фишера, выведенное им в 1911 г. Экономисты-классики считают, что из четырех переменных: M , V , P , Q , величины V и Q более или менее постоянны, так как зависят от данных институциональных факторов. M , количество денег, определяется независимо от остальных трех величин. И лишь P зависит от значений трех остальных переменных, то есть: $P = M \cdot V / Q$

Введем понятие коэффициента монетизации - это величина, обратная скорости обращения денег. Если $k = 1/V$, то:

$$M = k \cdot P \cdot Q \quad (7.12)$$

Это означает, что потребность в деньгах (спрос на деньги) общества представляет собой сравнительно постоянную часть от стоимости транзакций. На основе данного уравнения в дальнейшем была сформулирована количественная теория денег.

Центральным звеном количественной теории является тезис о воздействии денежной массы на уровень цен: между изменением денежной массы и колебанием цен существует прямая пропорциональная связь. С точки зрения классической школы

увеличение денежной массы приводит лишь к общему росту цен, оставляя неизменной ценовую структуру (которая определяется исключительно условиями реального производства). Денежная масса нейтральна по отношению к реальному продукту. Экономические субъекты ориентируются на реальные экономические величины и абсолютно свободны от денежных иллюзий.

Классическая версия денежных балансов.

Вторая версия старой классической теории, представленная в 1923 г. А.Маршаллом и независимо от него А.Пигу, получила название версии денежных балансов или кембриджского подхода.

В отличие от И. Фишера, который исходил из факторов необходимости держания кассы, кембриджская школа пытается анализировать факторы спроса на деньги, то есть желание индивидов держать деньги. Согласно кембриджскому подходу, деньги необходимы экономическому субъекту для реализации его поведенческого выбора. Деньги обладают абсолютной ликвидностью: на них быстро и без потерь можно приобрести любое благо. Обладание деньгами дает возможность индивидам выбирать оптимальное время для покупок и переносить покупки на будущее.

В связи с этим перед индивидом возникает проблема сбалансированности различных видов услуг. Индивид должен определить долю своего дохода, которую он желает держать в виде денег. При этом мотивы держания денег кембриджская школа не анализирует.

Спрос на деньги (M_d) или, (L) выражается через денежный доход индивида (PY) и k – долю номинального дохода, которую индивид желает держать в форме номинальных денежных балансов, или «коэффициент держания кассы». В результате получим кембриджское уравнение спроса на деньги:

$$M_d = L = k * P * Y \quad (7.13)$$

В отличие от формулы Фишера (7.12), где упор делается на необходимости держать деньги по причине разновременности поступлений и трат дохода, в формуле кембриджской школы главное внимание уделяется выбору индивида между различными услугами.

По версии классической школы спрос на деньги отождествляется с транзакционным спросом ($L=L_T$). В свою очередь, объем транзакционного спроса на деньги (L_T) зависит от величины реального дохода (Y), который определяется производственными факторами

(производственная функция, рост заработной платы, максимизация прибыли). Транзакционный спрос на деньги (transactions demand – L_T) – это спрос на деньги для совершения повседневных трансакций (сделок).

Традиционная теория исходит из того, что спрос на деньги зависит только от дохода и не рассматривает других факторов (в том числе, процентную ставку).

Кейнсианский подход: мотивы спроса на деньги.

Современная теория спроса на деньги берет свое начало с трудов Кейнса, который выделял три главных мотива «держания денег»: транзакционный, предосторожности и спекулятивный. Выявление спекулятивного мотива является главным вкладом Кейнса в изучение природы спроса на деньги.

Кейнс трактовал транзакционный мотив примерно так, как это делала кембриджская школа.

Вместе с тем он дополнил транзакционный мотив родственным ему мотивом предосторожности. Существование мотива предосторожности Кейнс объяснял необходимостью обеспечения непредвиденных расходов. Спрос на деньги для удовлетворения этого мотива, также как и транзакционного мотива, зависит от величины дохода. В механизме транзакционного мотива и мотива предосторожности процентная ставка не играет существенной роли. Поэтому будем считать, что транзакционный мотив и мотив предосторожности не зависят от ставки процента. В транзакционном мотиве объем и распределение платежей во времени известно, а в мотиве предосторожности – нет. Однако в интересах упрощения теоретического анализа мотив предосторожности часто рассматривается как составная часть транзакционного мотива.

Спрос на деньги по транзакционному мотиву и мотиву предосторожности формируют так называемую активную кассу (active balances), которая зависит от изменения дохода и практически не зависит от процентной ставки.

В отличие от транзакционного мотива и мотива предосторожности, которые связаны с функцией денег как средства обращения, спекулятивный мотив спроса на деньги связан с функцией денег как средства накопления.

При неизменном уровне цен деньги в отличие от других финансовых активов не приносят дохода. Их полезность заключается в абсолютной ликвидности: деньги способны мгновенно и без потерь использоваться для оплаты любых товаров и услуг. Экономические субъекты склонны хранить деньги (держат кассу) не только для обеспечения текущих сделок, но и для хранения ценности или богатства. Если макроэкономический рынок функционирует при положительной процентной ставке ($i > 0$), то экономические субъекты часть своего дохода могут пожелать вложить, например, в ценные бумаги, которые приносят дополнительный доход. Однако будущая ставка процента неопределенна. При неопределенной будущей процентной ставке экономические субъекты получают возможность осуществлять спекулятивные операции в надежде получения прибыли. При этом каждый экономический субъект оценивает возможный выигрыш индивидуально и субъективно.

При исследовании спекулятивного мотива Кейнс рассматривал лишь единственную возможность хранения ценности: а именно государственные облигации, которые приносят фиксированный процент. Так, если облигация в 100 руб. обеспечивает 2,5% прибыли в год, то годовая прибыль составит 2,5 руб. При этом цена облигации и ставка процента находятся в обратно пропорциональной зависимости.

В отличие от ценных бумаг, держание денег не приносит процентного дохода. Если облигации обеспечивают положительный доход, то их держать предпочтительней, чем деньги; когда облигации приносят отрицательный доход, то выгодней держать деньги, нежели облигации. При нулевом доходе облигаций – безразлично что держать в качестве инструмента хранения богатства: деньги или ценные бумаги. Однако, если ликвидность денег выше, чем ликвидность ценных бумаг данного типа, то все же бывает предпочтительней держать деньги, если отсутствуют ожидания о возрастании доходности ценных бумаг в будущем.

Если экономический субъект ожидает, что рыночная ставка процента в обозримом будущем упадет, то он будет держать облигации; если же экономический субъект считает, что рыночная ставка процента в ближайшем будущем будет расти, то он будет стремиться держать деньги.

Каждый индивид по-своему оценивает ситуацию и уровень процентных ставок на финансовом рынке. Для каждого индивида

существует своя «нормальная» ставка процента. Выбор индивида между государственными облигациями и деньгами зависит не от абсолютного уровня текущей процентной ставки, а от разницы между текущим и «нормальным» (для индивида) уровнем процентных ставок. Критической ставкой процента для индивида будет такая, при которой держание облигаций перестает приносить доход и начинает приносить убытки.

В модели Кейнса, индивид вкладывает всю свою спекулятивную кассу либо в деньги, либо в облигации. При ставке процента выше критической держатели облигаций получают положительный доход и вся спекулятивная касса будет потрачена на покупку облигаций. При текущей ставке процента ниже критического уровня держатели облигаций получают отрицательный доход, поэтому все ценные бумаги будут проданы (обращены в спекулятивную кассу, то есть в деньги).

Однако каждый индивид имеет собственное представление относительно того, что следует считать нормальной, а что – критической ставкой процента. Поэтому при каждом данном уровне текущей ставки процента те люди, которые полагают, что данная ставка выше критической – приобретут облигации, те же, кто придерживается противоположного мнения – переведут свои облигации в деньги. При некоторой максимальной процентной ставке (i_{\max}) все индивиды вложат свои спекулятивные деньги в облигации. И, наоборот, при некотором минимуме (i_{\min}) все продадут свои облигации (рис.7.6).

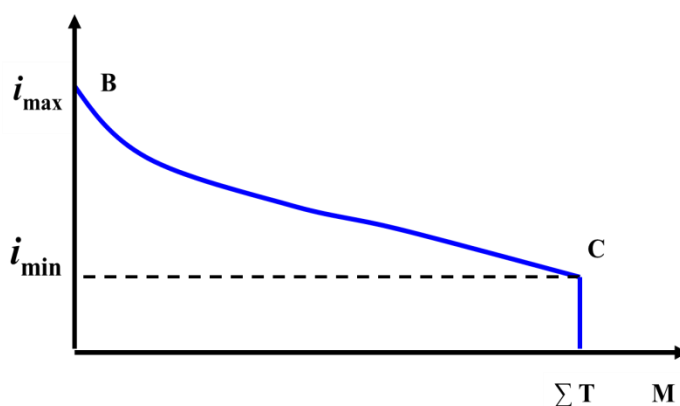


Рис.7.6. Спекулятивный спрос общества на деньги

Понятие ликвидной ловушки.

Когда действительная ставка процента, упадет ниже всякой нормальной ставки процента, то все экономические субъекты пожелают держать деньги по спекулятивному мотиву, и полностью откажутся от ценных бумаг. В своей «Общей теории занятости, процента и денег» Кейнс отмечал, что такая ситуация может возникнуть при очень низкой действительной ставке процента. Если все домашние хозяйства, которые принимали участие в деятельности рынка облигаций будут держать спекулятивные деньги и полностью откажутся от ценных бумаг, то возникнет так называемый эффект абсолютной ликвидности. Ситуация абсолютной ликвидности получила наименование «кейнсианской ликвидной ловушки» (рис.7.7).

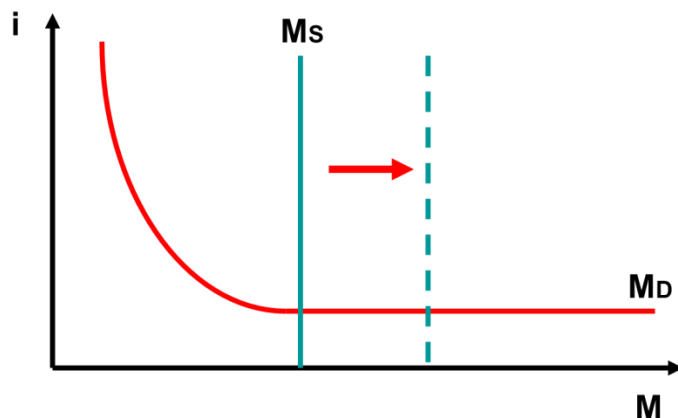


Рис.7.7. «Кейнсианская ликвидная ловушка»

Ликвидная ловушка – состояние экономической конъюнктуры, при котором ставка процента достигла своего минимально возможного значения, и дальнейший прирост предложения денег не может ее понизить и стимулировать инвестиционный спрос.

Таким образом, активная касса (L_1), т.е. спрос на деньги по транзакционному мотиву и мотиву предосторожности зависит от дохода и не зависит от процентной ставки. С другой стороны, пассивная касса (L_2), т.е. спрос на деньги по спекулятивному мотиву, напротив, зависит от процентной ставки и не зависит от дохода. В результате общий спрос на деньги (L) равен:

$$L = L_1(y) + L_2(i) \quad (7.14)$$

Графическое изображение общего спроса на деньги получается в результате горизонтального суммирования активной и пассивной кассы (рис.7.8.).

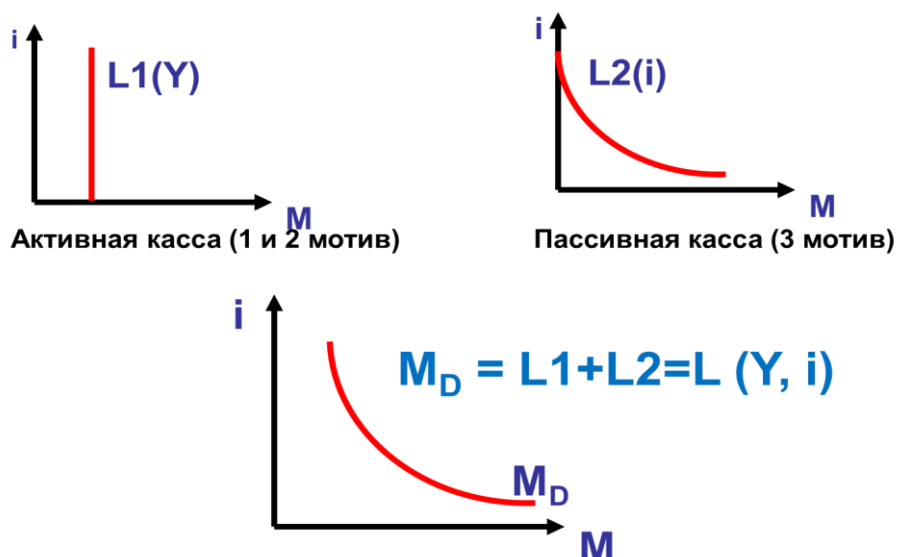


Рис.7.8. Общий спрос на деньги в кейнсианской теории

4. Равновесие на рынке денег

На рынке денег устанавливается равновесие, когда количество находящихся в обращении денег равно объему спроса на них.

Так как в неоклассической концепции деньги не являются богатством и потому не представляют собой составную часть имущества, то в ней спрос на деньги существует только для сделок. Поэтому условие равновесия на рынке денег описывается уравнением количественной теории денег (формула 7.13). Поскольку скорость обращения денег (V или k) задана технологией расчетов, а величина реального национального дохода (Y) технологией производства и уровнем занятости, то параметром, обеспечивающим равновесие на рынке денег, является уровень цен, который меняется прямо пропорционально изменению количества денег (рис.7.9).

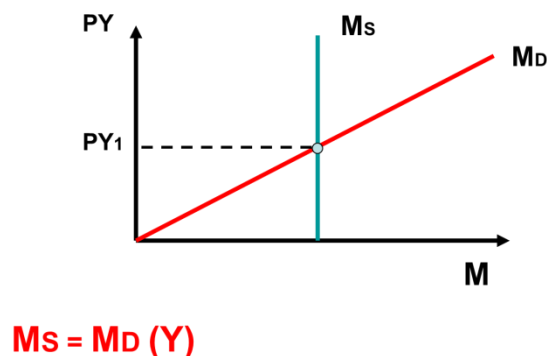


Рис.7.9. Равновесие на денежном рынке в классической теории

В кейнсианской концепции на денежном рынке в результате взаимодействия спроса и предложения определяется не уровень цен, а цена денег - рыночная ставка процента (рис 7.10).

$$M_S = M_D = M_{D1D2}(Y) + M_{D3}(i)$$

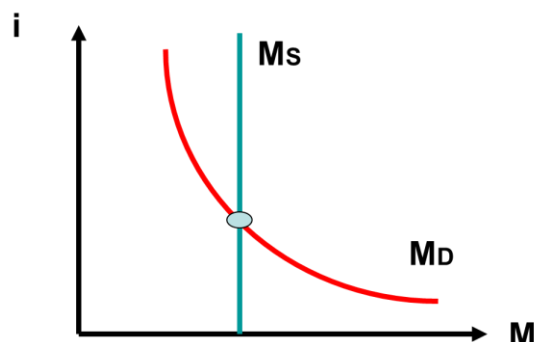


Рис.7.10. Равновесие на денежном рынке в кейнсианской теории

Предложение денег M_S отражено вертикальной линией. Такая конфигурация основана на допущении, что предложение денег контролируется Центральным банком и благодаря ему остается на одном и том же уровне независимо от ставки процента. Кривая спроса на деньги M_D имеет отрицательный наклон, поскольку чем выше процентная ставка i (альтернативные издержки хранения денег), тем меньше спрос на ликвидность.

В точке пересечения кривых спроса и предложения денег устанавливается равновесный уровень ставки процента, при этом спрос на деньги M_D равен их предложению M_S . Ставка процента изменяется так, чтобы удерживать рынок денег в равновесии. В зависимости от ее движения экономические агенты меняют структуру своего финансового портфеля.

Если ставка процента окажется выше равновесного значения, то предложение денег превышает спрос на них. Экономические агенты, у которых скопилась денежная наличность, попытаются избавиться от нее, приобретая другие активы, приносящие процентный доход. Начнется процесс изъятия денег с текущих счетов и приобретения облигаций, ведь более высокая процентная ставка означает, что облигации стали дешевле. Массовая покупка дешевых облигаций постепенно повысит цены на них. В свою очередь, повышение цены облигаций приведет к снижению процентной ставки, которая вновь вернется к равновесному уровню. Обратная картина будет наблюдаться, если процентная ставка окажется ниже равновесного

значения. Тогда экономические агенты начнут переводить свои активы в наличность, продавая облигации. При массовой продаже облигаций их цена снижается и соответственно повысится ставка процента до тех пор, пока она вновь не вернется к равновесному уровню.

В реальной действительности ставка процента может изменяться под влиянием различных причин, важнейшая из них — кредитно-денежная политика государства будет рассмотрена позже.

5. Совместное равновесие на рынках денег и благ. Модель IS-LM

Основным инструментом при анализе процессов, происходящих на рынке денег и возникающих при его взаимодействии с другими макроэкономическими рынками, в кейнсианской концепции является кривая LM (Liquidity preference - Money) "предпочтение ликвидности - деньги". Она представляет множество сочетаний реального национального дохода и ставки процента, при которых на денежном рынке существует равновесие (рис.7.11).

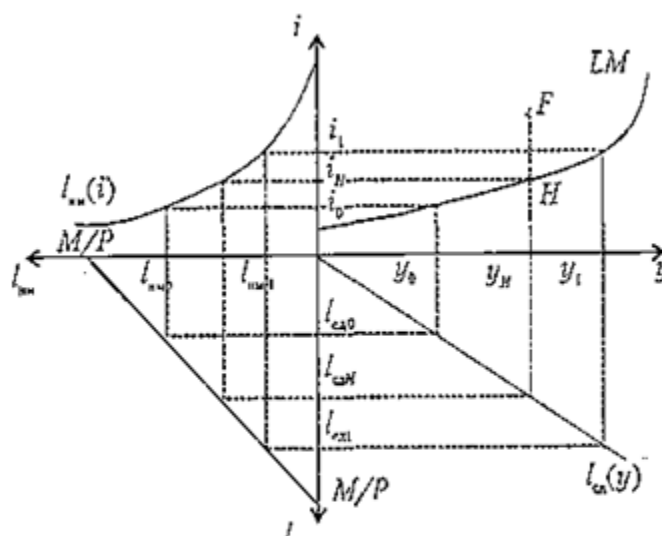


Рис.7.11. Построение кривой LM (предпочтение ликвидности - деньги)

В квадранте II изображен график функции спроса на деньги как имущество ($l_{им}$), а в квадранте IV — спроса на деньги в зависимости от дохода ($l_{сд}$). В квадранте III прямая линия показывает, как данное

реальное количество денег может быть распределено между $I_{им}$ и $I_{сд}$. На основе этих линий в квадранте I определяется множество комбинаций i и Y , соответствующих равновесию на рынке денег.

При ставке процента i_0 спрос на деньги как имущество равен $I_{им0}$. Тогда для сделок и запаса предосторожности остается сумма $I_{сд0}$. Такое количество денег для указанных целей потребуется только в том случае, если доход будет равен Y_0 . Следовательно, при $i_0 Y_0$ спрос на рынке денег будет равен их предложению.

Кривая LM представляет все множество парных значений Y и i , соответствующих равновесию на денежном рынке. Точки, лежащие выше линии LM, соответствуют избытку денег. Убедимся в этом на примере, рассмотрев точку F. Для того чтобы при доходе Y_n спрос на деньги равнялся их предложению, нужна ставка процента i_n . Точка F соответствует более высокой ставке процента, при которой спрос на деньги как имущество меньше, чем требуется для полного использования предложенного количества денег. Посредством аналогичных рассуждений можно убедиться в том, что в области, расположенной ниже линии LM, объем спроса на деньги больше их предложения.

Если банковская система увеличит предложение денег, то на рисунке прямая в квадранте III сдвинется в направлении от начала координат и вслед за ней вправо переместится кривая LM. При уменьшении количества денег линия LM сдвигается влево. Аналогичные последствия возникнут при изменении уровня цен. Поэтому каждому уровню цен соответствует своя кривая LM.

Кривая LM, как и линия IS, не является графиком функций дохода от ставки процента или наоборот. Она показывает, как должен измениться доход при изменении ставки процента (или наоборот), чтобы на денежном рынке сохранилось равновесие.

Модель IS-LM

Кривые макроэкономического равновесия товарного рынка и денежного рынка построены в координатах «доход - норма процента» (Y, i). Соединив оба графика (кривые IS, LM), получим интерпретацию совместного макроэкономического равновесия на рынках благ и денег - модель IS-LM (рис.7.12).

Модель IS-LM

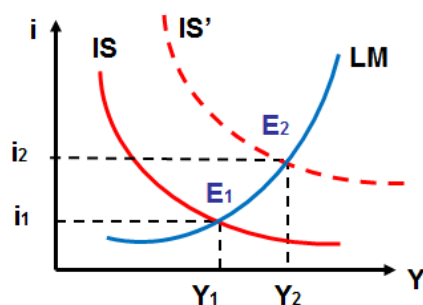


Рис.7.12. Совместное макроэкономическое равновесие на рынках благ и денег

Модель IS-LM была предложена в 1937 г. Хиксом для объяснения макроэкономической теории Кейнса и является конкретизацией модели AD-AS. Широкое распространение модель IS-LM получила после выхода в 1949 г. книги А.Хансена «Монетарная теория и фискальная политика», после чего ее стали называть моделью Хикса-Хансена.

Основной целью анализа экономики с помощью этой модели является объединение товарного и денежного рынков в единую систему. В результате рыночная ставка процента превращается во внутреннюю (эндогенную) переменную. Её равновесная величина отражает динамику экономических процессов, протекающих не только на денежном, но и на товарном рынке.

Кривая IS отражает соотношение процентной ставки i и уровня национального дохода Y , при которых обеспечивается равновесие на товарном рынке. Хотя внешне кривая IS выглядит как отражение некоторой зависимости, в действительности она отражает множество равновесных состояний, на товарном рынке, достигаемых при условии соблюдения равенства сбережений и инвестиций. Кривая IS имеет отрицательный наклон, так как снижение процентной ставки увеличивает объем инвестиций и, соответственно, совокупный спрос, вызывая рост равновесного значения дохода. Сдвиг кривой IS возможен, когда меняются другие (отличающиеся от процентной ставки) факторы: уровень потребительских расходов, уровень государственных закупок, чистые налоги, изменение объема инвестиций (при фиксированной процентной ставке).

Кривая LM характеризует множество равновесных состояний на рынке денег, она показывает набор парных значений дохода и ставки процента, при которых на рынке денег установится равновесие. Положительный наклон кривой LM объясняется тем, что при заданном предложении денег рост национального дохода вызывает рост трансакционного спроса на деньги. Следовательно, для сохранения равновесия на денежном рынке нужно сокращение спроса на деньги как на имущество, что возможно при повышении ставки процента и снижении спекулятивного спроса на деньги. При приближении ставки процента к значению i_{\max} число домохозяйств, предъявляющих спрос на деньги как на имущество резко уменьшается, соответственно эластичность спекулятивного спроса по ставке процента уменьшается. При превышении процентной ставкой величины i_{\max} даже самые консервативные субъекты избавляются от денег как имущества, то есть равновесие на денежном рынке определяется только трансакционным спросом. При приближении ставки процента к значению i_{\min} число домохозяйств, предъявляющих спрос на деньги как на имущество увеличивается, соответственно повышается эластичность спекулятивного спроса по ставке процента, а при снижении процентной ставки ниже указанного значения любое изменение денежного предложения поглощается спекулятивным спросом на деньги. Сдвиг кривой LM наблюдается при изменении предложения денег или изменении уровня цен.

Главное достоинство модели IS-LM в том, что она позволяет представить механизм краткосрочного действия рынка в системе взаимосвязей «инвестиции - производство - сбережения - процентные ставки».

Предположим, что рыночная система находилась в состоянии равновесия. Одновременное равновесие товарного и денежного рынков достигается в точке E_1 , которой соответствуют значения равновесных нормы процента i_1 и дохода Y_1 . Если в экономике произошло улучшение инвестиционного климата, предприниматели станут более оптимистично оценивать перспективы производства и увеличат инвестиции, используя в этих целях имеющиеся запасы сбережений. Тогда равновесие на товарном рынке будет определять новая кривая IS' , которая пройдет правее и выше прежней кривой IS . Рост инвестиций вызовет расширение производства, это приведет к росту совокупного дохода, что в свою очередь отразится на денежном

рынке. Так как предложение денег остается постоянным, а часть прироста дохода превратится в дополнительный спрос на деньги, денежный рынок отреагирует повышением нормы процента от i_1 до i_2 . Повышение нормы процента отразится на механизме рынка благ. Оценивая будущую норму прибыли в условиях удорожания кредита, производители снизят инвестиционный спрос. Произойдет снижение инвестиций, производства и совокупного дохода. При этом, чем стабильнее размеры совокупного дохода, и соответственно спроса на деньги, тем устойчивее уровни процентных ставок.

Термины и определения

Денежная масса — совокупность всех денежных средств, находящихся в наличной и безналичной форме.

Денежное обращение — движение денег при выполнении ими своих функций.

Денежная система — законодательно закрепленная форма организации денежного обращения, исторически сложившаяся в данной стране.

Денежные агрегаты — измерители денежной массы; располагаются по степени убывания ликвидности.

Ликвидность — способность быстрого перевода актива в наличные деньги без потерь его стоимости (или с минимальными издержками).

Кредит — сделка между экономическими субъектами по предоставлению денег или имущества в пользование на условиях срочности, возвратности и платности.

Кредитная система — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, осуществляемых кредитно-финансовыми институтами.

Денежная база — объем долговых обязательств Центрального банка; в каждый данный момент распределена на две части: наличные деньги в обращении и резервы коммерческих банков в Центральном банке.

Квази-деньги — ликвидные депозиты банковской системы, которые непосредственно не используются как средство платежа: срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте.

Кривая LM – совокупность точек, представляющих сочетания значений ставки процента и национального дохода, при которых согласно кейнсианской концепции на рынке денег сохраняется равновесие.

Ликвидная ловушка – состояние экономической конъюнктуры, при котором ставка процента приблизилась к своему минимально возможному значению, поэтому прирост предложения денег не может ее понизить и стимулировать инвестиционный спрос.

Классическая дихотомия – представление национальной экономики в виде двух обособленных друг от друга секторов: реального и денежного; в реальном секторе независимо от денежного определяются объем и структура выпуска, занятость, относительные цены благ, а денежный сектор устанавливает лишь уровень (денежный масштаб) цен.

Сеньораж – доход государства, получаемый в результате увеличения находящихся в обращении денег; равен разности между суммой дополнительно выпущенных денег и затратами на их выпуск.

Скорость обращения денег – отношение величины совокупных расходов за период к количеству находящихся в обращении денег.

Контрольные вопросы

1. Факторы, определяющие спрос на деньги.
2. Количественная теория денег. Уравнение Фишера.
3. Кембриджская версия уравнения Фишера.
4. Трансакционный и спекулятивный спрос на деньги.
5. Теория выбора портфеля.
6. Ловушка ликвидности.

Лекция 8. Рынок ценных бумаг

Вопросы темы:

1. Функции РЦБ в рыночной экономике
2. Организация деятельности на РЦБ
3. Инструменты РЦБ (Виды ценных бумаг)
4. Развитие РЦБ в России.

1. Функции РЦБ в рыночной экономике

При построении макроэкономической модели общего экономического равновесия рынку финансов отводится роль «последнего» рынка. Исследование механизма его функционирования позволяет: а) приблизить макроэкономический анализ к действительности; б) полнее представить роль сектора имущества в установлении макроэкономического равновесия; в) расширить понимание сущности и роли денег в современном национальном хозяйстве.

Функционирование рыночной экономики невозможно без развитого финансового рынка, регулирующего инвестиционные потоки и обеспечивающего оптимальную для общества структуру использования ресурсов. Финансовый рынок состоит из денежного рынка и рынка капиталов. Разделение финансового рынка на эти две части определяется особым характером обращения финансовых ресурсов, обслуживающих основной и оборотный капитал. На денежном рынке обращаются средства, которые обеспечивают движение краткосрочных ссуд (сроком до одного года). На рынке капиталов осуществляется движение долгосрочных накоплений (сроком более одного года).

Внутри финансового рынка функционирует рынок ценных бумаг, или фондовый рынок. Это рынок, на котором торгуют специфическим товаром - ценными бумагами, ценность которых определяется стоящими за ними активами. Рынок ценных бумаг обслуживает как денежный рынок, так и рынок капиталов.

Рынок ценных бумаг - это часть финансового рынка, обеспечивающая возможность быстрого перелива финансовых

средств в различные сектора экономики и способствующая активизации инвестиций.

Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) есть система экономических отношений между теми, кто выпускает и продает ценные бумаги, и теми, кто их покупает и становится их владельцами.

Экономическая роль рынка ценных бумаг определяется функциями, которые выполняют ценные бумаги в процессе обращения и хозяйственного использования.

Цель функционирования рынка ценных бумаг, как и всех финансовых рынков, состоит в том, чтобы обеспечить наличие механизма для привлечения инвестиции в экономику. В связи с этими рынок ценных бумаг имеет целый ряд функций, которые условно можно разделить на две группы: общерыночные функции, присущие обычно каждому рынку, и специфические функции, которые отличают его от других рынков.

К общерыночным функциям относятся:

1. Коммерческая функция — эта функция получения прибыли от операций на данном рынке.

2. Ценовая функция, когда рынок обеспечивает процесс складывания рыночных цен и их постоянное движение.

3. Информационная функция, когда рынок производит и доводит до своих участников рыночную информацию об объектах торговли и ее субъектах.

4. Регулирующая функция, то есть рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками, устанавливает приоритеты, органы контроля или даже управления и т.д.

К специфическим функциям рынка ценных бумаг можно отнести несколько функций, подчеркивающих макроэкономическую составляющую влияния присутствия рынка ценных бумаг в экономической системе. К таким функциям относятся: перераспределительная функция, функция перераспределения рисков, функция стимулирования предпринимательства, аллокативная функция.

1. Ведущей функцией рынка ценных бумаг является перераспределительная функция, выражающаяся, прежде всего в аккумуляции временно свободных денежных ресурсов и перераспределение их на цели инвестирования в развитие экономики.

Безусловно, рынок не трансформирует сбережения в инвестиции в том смысле, чтобы покупки ценных бумаг сберегателями означали бы автоматическое направление соответствующей суммы на прирост основного капитала. Рынок ценных бумаг скорее порождает необходимые условия, формируя механизм, обеспечивающий финансирование воспроизводства, как основного, так и оборотного капитала за счет подпитки, которую компании получают от множества сберегателей. Данный рынок содержит одновременно и институты, развивающие сберегательную активность, и институты, стимулирующие эффективные инвестиции со стороны компании.

2. Функция перераспределения рисков - это использование инструментов рынка ценных бумаг (прежде всего в сочетании с производными инструментами) для защиты владельцев каких-либо активов (товарных, валютных, финансовых) от неблагоприятного для них изменения цен, стоимости или доходности этих активов.

Данную функцию можно назвать функцией защиты или страхования от риска, точнее функцией хеджирования. Однако хеджирование невозможно в одностороннем порядке: если есть тот, кто желает застраховаться от риска, то должен быть и тот, кто считает возможным для себя принять этот риск. С помощью рынка ценных бумаг можно попытаться переложить риск на спекулянта, желающего рискнуть.

Это сравнительно новая функция на рынке ценных бумаг, она появилась в своём современном виде лишь в начале 70-х годов с появлением производных инструментов в широком понимании. Благодаря ей рынок ценных бумаг существенно увеличил свою устойчивость и значимость, поскольку функция перераспределения рисков, основываясь всё на той же функции перераспределения денежных средств, резко ускоряет и даже упрощает переливы свободных (или освобождаемых) финансовых капиталов.

3. Качественно важной и в известном смысле уникальной функцией рынка ценных бумаг является функция стимулирования предпринимательской активности. Рынок ценных бумаг создает условия для осуществления публичной оценки бизнеса, степени успеха ведения предпринимательской деятельности, качества менеджмента и т.п. Это обуславливает адаптацию системы стимулов, которым следуют представители предпринимательской среды. Рост стоимости бизнеса становится значимым мотивом их поведения, рыночная капи-

тализация - критерием делового успеха и тем осязаемым продуктом, который может по желанию собственника быть обращен в монетарную форму богатства либо конвертирован в какие-либо иные активы (портфель активов). Как теоретическое рассмотрение, так и анализ реальных практических ситуаций позволяет констатировать, что собственники-предприниматели, отказываясь от полного контроля над компанией или снижая в ней свою долю, получают значительное вознаграждение при продаже акции на рынке.

4. Аллокативная функция - это функция создания условий для устойчивого роста. Эта функция в значительной мере зависит от ценообразующих качеств рынка, которые собственно и реализуют передачу обоснованной информации субъектам, действующим на рынке ценных бумаг. При такой постановке вопроса информационную функцию следует рассматривать как вспомогательную как в отношении выполнения рынком аллокативной функции. Информационная функция дает возможность инвесторам через ситуацию на рынке ценных бумаг увидеть и почувствовать состояние экономической конъюнктуры в стране, в соответствии с ней сориентироваться и принять оперативные меры для рационального использования своих капиталов.

Аллокативная и другие важнейшие функции рынка ценных бумаг определяют его стратегическую значимость. Фондовый рынок на определенном этапе развития экономики становится неотделимой частью механизма современной экономической системы. Экономика, обладающая развитым фондовым рынком, получает вместе с ним неоспоримые конкурентные преимущества, позволяющая при прочих равных условиях поддерживать устойчивые темпы экономического роста и высокий уровень жизни в стране.

С помощью ценных бумаг, выпускаемых в обращение государством, осуществляется покрытие дефицита текущего бюджета, обеспечивается его кассовое исполнение, сглаживаются неравномерности поступления налоговых платежей.

Деятельность рынка ценных бумаг может снижать инфляционное состояние экономики. Направляя часть потребительских доходов на инвестиционные цели и, тем самым, снижая их избыточное давление на потребительский рынок, она в общем воспроизводственном плане способствует нормализации пропорций потребления и накопления.

2. Организация деятельности на РЦБ

Инвестирование капитала в ценные бумаги в широких размерах началось в середине XIX века. К этому времени рынок ценных бумаг уже получил значительное развитие. Определился и круг его участников. Первоначально ими были физические лица, выступавшие в качестве трейдеров - индивидуалов и владельцев банкирских домов. Затем к операциям с ценными бумагами приступили и юридические лица.

Фондовый рынок состоит из следующих компонентов:

- субъекты рынка;
- собственно рынок (биржевой, внебиржевой фондовые рынки);
- органы государственного регулирования и надзора (Комиссия по ценным бумагам, Центробанк, Минфин и т. д.);
- объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые выполняют определенные регулирующие функции;
- инфраструктура рынка: правовая; информационная (финансовая пресса, системы фондовых показателей и т.д.; депозитарная и расчетно-клиринговая сеть; регистрационная сеть.

Субъекты рынка ценных бумаг могут быть разделены на следующие основные группы:

1. Эмитенты - любой орган или организация (муниципалитеты, крупнейшие национальные и международные компании, государственный банк, финансово-кредитное учреждение, предприятие), выпускающие в обращение деньги и ценные бумаги, производящие эмиссию. Эмиссия - процесс выпуска и распределения ценных бумаг между первыми владельцами.

2. Инвесторы (государство, организации, регионы, предприятия, предприниматели, частные лица) - юридическое или физическое лицо, вкладывающее собственные заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты. Инвестиционный капитал, вкладываемый инвестором, может быть представлен в виде финансовых ресурсов, имущества.

3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг - брокеры и дилеры. Брокер (отдельные лица, фирмы, организации) - агент, выступающий в роли посредника между продавцами и покупателями ценных бумаг. Он действует по поручению своих клиентов за их счет, получая плату или вознаграждение в виде

процентов при заключении сделки. Дилеры (частные лица, фирмы) действуют в биржевых операциях от своего имени и за собственный счет, т.е. вкладывают в дело свои деньги, осуществляют самостоятельно куплю-продажу ценных бумаг.

Непременным условием любой деятельности на фондовом рынке является для юридических лиц получение государственной лицензии, а для отдельных граждан - квалификационного аттестата Министерства финансов РФ.

Принято считать, что ценные бумаги проходят три фазы жизненного цикла: подготовительный этап, который связан с открытием нового предприятия; первичное размещение ценных бумаг, или «первичный рынок» (в этот период покупателем являются население, инвестиционные фонды, трастовые компании и т.п); вторичное размещение ценных бумаг, или «вторичный рынок» (в этот период осуществляется купля-продажа ценных бумаг, прошедших первичное размещение).

Первичный рынок ценных бумаг - это рынок первой и последующих эмиссий, т.е. первоначального размещения ценных бумаг, а вторичный - это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги. Вторичный рынок состоит из «уличного» рынка и биржи. Биржевой рынок - рынок операций с ценными бумагами, проходящими через фондовую биржу, внебиржевой - рынок операций с ценными бумагами, совершаемых вне фондовой биржи.

Первичный рынок составляют операции по размещению вновь выпущенных ценных бумаг путем аукциона, открытой продажи либо индивидуально.

Аукционная форма первичной реализации ценных бумаг в ряде экономически развитых стран приобрела доминирующее положение. Устроители аукциона объявляют о времени его проведения, об объеме выпуска ценных бумаг, собирают от потенциальных покупателей заявки на объемы приобретаемых ими ценных бумаг и условия размещения займа, представляющиеся им приемлемыми. Участие в аукционе может происходить на конкурентной или неконкурентной основе.

Открытая продажа — эта форма первоначального размещения ценных бумаг в России стала преобладающей. Условия ее объявляются публично, заранее, они едины для всех желающих участвовать в

торгах. Сам процесс продажи занимает по времени от нескольких недель до нескольких месяцев.

Открытая продажа осуществляется не только эмитентом, выпускающим ценные бумаги, но и привлекаемыми им посредниками в лице центрального банка, объединения коммерческих банков или фирм, специализирующихся на операциях с государственными долговыми инструментами.

Индивидуальное размещение ценных бумаг проводится путем переговоров с одним или несколькими инвесторами, в ходе которых оговариваются условия получения кредитов под выпущенные ценные бумаги — объем выпуска, процентная ставка, сроки и порядок погашения, цена продажи, после чего совершается сделка.

После того как совершится первоначальное размещение ценных бумаг и тот, кто их выпустил (эмитент), получит за них кредит, бумаги окажутся в руках первоначального инвестора (физического или юридического лица, купившего ценную бумагу), который может продать ее другому инвестору, а тот, в свою очередь, третьему и т.д.

Так, путем последующей перепродажи бумаг, складывается вторичный рынок. На нем новые финансовые средства не привлекаются, у эмитента лишь меняются инвесторы, владельцы заемных денежных сумм.

Первичные и вторичные рынки взаимосвязаны, и их функционирование взаимообусловлено. Первичный рынок, отправляя в путь ценные бумаги, насыщает ими вторичный рынок. В свою очередь, активное движение ценных бумаг на вторичном рынке расширяет круг инвесторов, вовлекает в финансово-хозяйственную деятельность все новых и новых лиц, которые, открывая свое дело, сами переходят к выпуску ценных бумаг. Без активной, полноценной жизни вторичного рынка не может быть эффективным первичный, и наоборот.

Основу рынка ценных бумаг составляет фондовая биржа. Фондовая биржа — это место, учреждение, соответствующим образом оснащенное, систематически и регулярно функционирующее, где осуществляется купля-продажа ценных бумаг. Она устанавливает рыночную стоимость ценных бумаг, обеспечивает перелив капитала между участниками рынка и т.п.

Непосредственная задача фондовой биржи — создание благоприятных условий для эффективной купли-продажи и

перепродажи ценных бумаг. Купля-продажа ценных бумаг осуществляется на основе их биржевого курса, т.е. их продажной цены на бирже, которая колеблется в зависимости от спроса и предложения на них. Скупка ценных бумаг по низким ценам и продажа по высокому курсу позволяет получать биржевую прибыль.

На бирже осуществляется регистрация стихийно сложившихся курсов ценных бумаг, она называется биржевой котировкой. Ценные бумаги, поступающие на биржу, проходят процедуру листинга, которая предполагает их отбор и допущение к торгам. Ценные бумаги, не внесенные в листинг, продаются на «уличном» рынке.

Мировая практика показывает, что фондовые биржи образуются либо государством и его органами, либо группой физических и юридических лиц. Этим и определяется их статус — государственного учреждения, акционерного общества, ассоциации, публично-правового института. В России создание фондовых бирж пошло по пути акционирования, когда все они действуют самостоятельно, не подчиняясь какой-либо центральной бирже.

Вместе с тем фондовые биржи не в силах удовлетворить спрос всех желающих продать или купить ценные бумаги, да и некоторые эмитенты и инвесторы из-за высоких требований не рискуют обращаться к ним за помощью. Поэтому наряду с организационным обслуживанием ценных бумаг на биржах складываются внебиржевые рынки, участники которых — инвестиционные банки, посреднические фирмы.

Соотношение биржевого оборота ценных бумаг и внебиржевого в разных странах складывается по-разному. В одних преобладает биржевой оборот, а торговля ценными бумагами вне стен биржи не имеет существенного значения и даже бывает запрещена. В других, как, например, в США, значительная часть ценных бумаг находится во внебиржевом обращении.

Участники внебиржевого рынка, по сути, лишены возможности получать концентрированные сведения о состоянии рынка, ценах на различные виды ценных бумаг, о конъюнктуре движения денежных капиталов.

В ряде стран осуществляют информационное обслуживание внебиржевого рынка. В США, например, успешно действует информационно-справочная система «Рейтер», популярны издания Национально-котировочного бюро и т.п.

В большинстве развитых стран мира рынок ценных бумаг находится под воздействием государственного регулирования.

Роль государства в регулировании фондового рынка, прежде всего, сводится к определению концепции развития рынка, выработке программы его запуска и функционирования. Далее, оно должно создать такую структуру государственных органов, регулирующих рынок ценных бумаг, которая обеспечила бы строгий и всеохватывающий контроль за соблюдением участниками рынка установленных законом правил и требований, а в случае их нарушения могла бы применять к виновным соответствующие санкции. Эти органы призваны не только установить контроль за финансовой устойчивостью и безопасностью рынка, но и создать открытую и широко доступную систему информации о его состоянии; своими действиями способствовать формированию современной инфраструктуры рынка, ее преобразованию в мощную, объединяющую локальные рынки единую национальную систему, оснащенную современными средствами связи и управления.

3. Инструменты РЦБ (Виды ценных бумаг)

До сих пор в целях упрощения предполагалось, что имущество домашних хозяйств состоит лишь из двух разновидностей финансовых активов: денег и облигаций. Последние были единственным объектом купли-продажи на финансовом рынке, и их текущая доходность в виде рыночной ставки процента определяла альтернативные затраты держания денег, т.е. их цену. В действительности для трансформации сбережений домашних хозяйств в инвестиции предпринимательского сектора финансовые посредники используют большое число разнообразных инструментов, отличающихся по эмитентам, периоду и формам обращения на рынке, доходности, ликвидности, делимости, транзакционным издержкам и другим характеристикам. На их основе в соответствии со своими предпочтениями домашние хозяйства формируют оптимальную для себя структуру имущества посредством купли-продажи на финансовом рынке.

Рынок ценных бумаг отличается от других видов рынка специфическим характером обращающегося товара.

Ценная бумага (титул собственности) является документом, удостоверяющим право собственности его владельца на какое-либо имущество или на капитал, отданный в займы за предоставленное вознаграждение в виде процента или дивиденда.

Ценная бумага — совершенно особый товар. Это одновременно и титул собственности, и долговое обязательство. Это право на получение дохода и обязательство этот доход выплачивать. Это товар, который, имея незначительную собственную стоимость, может быть продан по очень высокой рыночной цене. Покупка такой бумаги означает передачу части денежного капитала в ссуду, а сама ценная бумага приобретает форму кредитного документа. Тот, кто продал ценную бумагу, становится временным обладателем заемных средств, которые он может использовать для организации и расширения производственной или коммерческой деятельности; а тот, кто стал ее владельцем, сохраняет за собой право на переданный в займы капитал и получает возможность его возвращения в увеличенном размере.

Ценные бумаги представляют собой как бы бумажный дубликат реального капитала. Однако, появившись, фиктивный капитал начинает жить самостоятельной жизнью. Ценная бумага — это «фиктивный капитал», но в то же время она представляет определенную величину реального капитала. Фиктивный капитал представляет собой бумажный символ реального капитала. Цена фиктивного капитала определяется, во-первых, соотношением спроса и предложения на капитал и, во-вторых, величиной капитализированного дохода по ценным бумагам.

Разница между размерами фиктивного и действительного капитала составляет учредительскую прибыль, которую получают, прежде всего, основатели высокодоходных предприятий. Один из способов ее получения — разводнение капитала — выпуск акций на сумму, значительно превышающую капитал, реально вложенный в предприятия.

Источник дохода по фиктивному капиталу полностью скрыт, кажется, что ценные бумаги обладают способностью приносить доход сами по себе. Особенно это проявляется в облигациях государственных займов. Эта форма фиктивного капитала не только не имеет стоимости, но часто не представляет и никакого реального капитала, так как проценты по облигациям в основном выплачиваются за счет налогов.

В мировой практике существуют различные виды ценных бумаг, или, как их еще называют, инструментов рынка ценных бумаг или фондового рынка. Обобщив разные определения, можно дать общее достаточно нейтральное определение ценной бумаги.

Ценные бумаги - это особым образом оформленные финансовые инструменты, выражающие отношения (чаще всего долговые) между сторонами и подтверждающие право либо на какое-то имущество, либо на денежную сумму.

Экономическая природа позволяет их объединить в три основные группы. Прежде всего это ценные бумаги, выражающие отношения совладения. Их широко представляют акции. Далее следуют ценные бумаги, опосредующие кредитные отношения. Это различные долговые обязательства в виде облигаций, казначейских векселей и др. Производные инструменты фондового рынка — обратимые облигации, обратимые привилегированные акции, специальные ценные бумаги банков и др.

Одной из наиболее распространенных форм ценных бумаг являются акции. Акция — это ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом в обращение, которая подтверждает, что ее владелец внес определенную сумму денег в капитал данного общества и имеет право на получение ежегодного дохода из его прибыли и право на участие в управлении.

Для участия в управлении акционерным обществом с целью оказать влияние на ход его деятельности необходимо владеть значительным пакетом акций. Практика показывает, что для этого необязательно иметь 51% акций. При наличии многочисленного числа мелких держателей акций, которых невозможно собрать и заполучить их голоса, для реальной возможности влиять на ход дел в акционерном обществе достаточно иметь 20%, а иногда даже и 10% акций.

Выпущенные акции обращаются на рынке ценных бумаг до тех пор, пока существует акционерное общество. Их стоимость не погашается, а переводится в деньги лишь путем продажи. С продажей акций происходит смена владельца части капитала, при этом величина реального капитала акционерного предприятия не уменьшается, а сам производственный процесс не нарушается.

Акции подразделяются на несколько видов. Обыкновенные акции не только удостоверяют факт передачи акционерному обществу части

капитала и гарантируют право на получение по итогам деятельности общества дивиденда, но и предоставляют право на участие в управлении обществом. Привилегированные акции гарантируют владельцам фиксированный дивиденд, который не зависит от прибыли общества, однако не дают ему право голоса при рассмотрении положения дел в акционерном обществе. По этой акции дивиденд выплачивается в первую очередь, а уже потом оставшаяся сумма распределяется по другим акциям. В именных акциях указывается имя или наименование держателя акции, которое вносится в реестр (книгу собственников) акционерного общества. Продажа таких акций возможна лишь при регистрации сделки в органе управления обществом с отражением в соответствующем реестре. Если акция оформлена на предъявителя — владелец ее не регистрируется, она может свободно продаваться и покупаться любыми физическими и юридическими лицами, при этом не требуется фиксации сделки акционерным обществом.

Как правило, на акциях указывается их номинальная стоимость. Однако есть и такие, на которых этот номинал отсутствует. Они широко распространены в США. Такие акции обеспечивают держателю право на участие в прибыли акционерного общества, но в случае его ликвидации не гарантируют возврата суммы по номинальной стоимости.

Помимо номинальной стоимости акции имеют биржевую или курсовую цену, которая устанавливается под влиянием спроса и предложения. Она рассчитывается по формуле:

$$\text{Курс акций} = \text{Дивиденд} * 100 / \text{Норма процента}$$

Курс акций может быть выше номинальной цены или ниже ее. Превышение курса акций над ее номиналом называется лажем, или ажио, отклонение курса вниз — дизажио.

В случае если курсовая стоимость акций превысит номинальную, то разница между суммой, полученной от продажи акций, и суммой действительно вложенного в предприятие капитала составит учредительскую прибыль, присваиваемую учредителям акционерного общества. Существуют два основных способа получения учредительской прибыли: в виде разницы между реально вложенным в дело капиталом и суммой, вырученной от продажи акций по

биржевому курсу; путем разводнения капитала, выпуская в продажу акции на величину, значительно превышающую вложенный в предприятие капитал.

Исторически сложилось так, что акции представляли собой бумажные бланки, напечатанные в типографии с высокой степенью защиты от возможных подделок. Однако увеличившийся за последнее время оборот ценных бумаг обусловил необходимость искать иные формы их выражения. Появилась безналичная форма обращения ценных бумаг, когда они стали оформляться в виде записи в книгах учета, а также на счетах, ведущихся на магнитных и других носителях информации. Например, на российский рынок ценных бумаг в обращение были выпущены пластиковые электронные акции. Владелец такой электронной акции мог совершать самостоятельно операции со своей карточкой. Владелец в любое время может воспользоваться автоматическим устройством — банкоматом, чтобы узнать о своих дивидендах, а если захочет, то и получить их; при желании таким же путем он может продать все или часть своих акций. Электронные карточки повышают ликвидность акций, а процесс их купли-продажи становится очень оперативным.

Среди инструментов рынка ценных бумаг важное место занимают облигации, выражающие долговые обязательства. Эмитировать (выпускать) их может государство, органы местного самоуправления, предприятия, различные фонды и другие организации.

Долгосрочные облигации, действие которых ограничивается определенным сроком (3—5 и более лет), по истечении которого они погашаются по номинальной стоимости, дают право держателю облигации получать доход в виде фиксированного процента от нарицательной стоимости.

В отличие от акций облигации не предоставляют держателям права участвовать в управлении делами эмитента. Государственные облигации, включая муниципальные, способствуют привлечению средств, необходимых для финансирования бюджетного дефицита, развития городского хозяйства, решения региональных проблем, реализации долгосрочных высокорентабельных коммерческих проектов, а так называемые корпоративные облигации позволяют предприятиям аккумулировать денежные средства для развития и технического перевооружения производства.

Облигационный метод мобилизации финансовых ресурсов обладает рядом преимуществ. Проценты по облигациям, как правило, не превышают процент по банковскому кредиту, а сроки погашения значительно продолжительнее. Если же заемщиком выступает государство, налог на доход от облигаций не взимается, а государство-заемщик выступает убедительным гарантом того, что долговые обязательства будут погашены своевременно и качественно. Благодаря всем этим доводам во многих странах облигации завоевали репутацию весьма привлекательного способа вложения и привлечения средств.

Определенное место на рынке ценных бумаг занимают векселя. Вексель – это разновидность ценных бумаг строго установленной формы, представляющая собой не ограниченное никакими условиями и оговорками долговое обязательство о беспорной уплате в установленный срок должником предъявителю векселя обозначенной в нем денежной суммы.

Вексель относится к краткосрочным инструментам рынка. Срок их обращения колеблется от нескольких дней до 3—6 месяцев. Они могут свободно обращаться и после первичного размещения перепродаваться другим субъектам. Векселя бывают простые (процентные) и переводные (тратты). Простой вексель выписывается и подписывается должником. Переводной — кредитором (трассантом), который, по сути, приказывает должнику (трассату) выплатить указанную сумму в определенный срок третьему лицу (реминтенту). При этом вексель вступает в силу лишь при условии письменного, согласия (акцепта) должника произвести платеж в указанный срок. Акцептант переводного векселя, как и векселедатель простого, выступают главными вексельными должниками и несут полную ответственность за оплату векселей в установленные сроки (их еще называют «должники первого порядка»). Вексельная форма займа удобна тем, что вексель можно предложить к оплате в любом филиале банка, в котором эта ценная бумага была куплена. При необходимости можно досрочно его погасить в любом другом коммерческом банке и получить соответствующий доход.

4. Развитие РЦБ в России

Рынок ценных бумаг стал формироваться в России во второй половине XVII в. в соответствии с указом Петра Первого. Наиболее

яркий этап его развития связан с реформами Столыпина—Витте в конце XIX и в начале XX в. Становление рынка ценных бумаг Российской империи происходило на фоне бурного экономического роста, увеличения национального дохода, отсутствие инфляции и при активном участии иностранного капитала. Этим объясняется достаточно быстрое формирование современной для того времени инфраструктуры рынка и расширение круга инвесторов.

Россия имела богатый исторический опыт в сфере финансового капитала и биржевой фондовой торговли (достаточно сказать, что Санкт-Петербургская фондовая биржа до первой мировой войны занимала пятое место в мире по объему операции после Лондона, Парижа, Нью-Йорка и Рима).

В современных условиях выделяются пять этапов формирования и становления российского рынка ценных бумаг.

1 этап — «Стартовый» (1990-1995гг.)

Современная история российского фондового рынка началась со второй половины 1990 года. Именно тогда проводится формирование законодательной базы и появляются первые акционерные общества (По данным Минфина, в России было зарегистрировано около 40000 акционерных обществ). В это время произошли первые эмиссии корпоративных акции бирж, банков и различных инвестиционных структур. До конца 1992 года он был деприватизационным. Важнейшими участниками фондового рынка существовавшего в это время были фактически учредители нарождавшихся акционерных структур. Основной задачей, которую решал тогда эмитент было привлечение под любым предлогом денежных средств, находившихся под распоряжением государственных предприятий для наполнения уставного капитала. Этот этап характеризовался также фактическим отсутствием ценных бумаг, эмитируемых государством, а также фактически неучастием мелкого инвестора (за некоторым исключением - публичные эмиссии «Менатеп» и «Ринако») в приобретении выпускаемых ценных бумаг.

На этом этапе были образованы и первые фондовые биржи, а на многих товарных биржах возникли фондовые отделы. Как такового внебиржевого рынка ценных бумаг не было, а на биржах основным товаром были акции самих бирж и некоторых банков. При этом происходила не торговля ценными бумагами как таковыми, а их первичное размещение на аукционах, которые организовал, как пра-

вило, сам эмитент.

В рамках первого этапа выделяется приватизационно-чековый период с 1993 и до середины 1995 года, вызванный появлением приватизационного чека в конце 1992 года. С этого периода появляются значительное количество эмитентов, распространявших свои эмиссии как в процессе разгосударствления предприятия и организации (по закрытой подписке или на чековых аукционах) так и в процессе проведения мощных публичных рекламных компаний, прежде всего структур, привлекающих денежные средства населения и их приватизационные чеки. Можно с уверенностью говорить, что именно приватизационный чек привел россиян к фондовому рынку.

Наблюдается отсутствие адекватной системы регулирования и стимулирования деятельности иностранных и внутренних инвесторов. Образована комиссия по ценным бумагам и фондовым биржам при Президенте РФ.

2 этап «Накопление» (1996-1999 гг.)

Именно в этот период возник и стал мощно развиваться рынок государственных ценных бумаг, появились в обращении первые муниципальные облигации. Из-за неопределенности законодательства по ценным бумагам на этом этапе достаточно часто в обращение могли выпускать суррогаты ценных бумаг в основном предъявительского типа (такие как сертификаты на депонирование, варранты, опционы). В связи с этим начал складываться слой профессиональных участников российского фондового рынка в лице инвестиционных компании и брокеров, чековых инвестиционных фондов и фондовых отделов банков. Они стали активными участниками, как проводимой приватизации, так и послужили мощным катализатором «первоначального» накопления российского финансового капитала. Таким образом, к началу 1996 г. был сформулирован первичный рынок ценных бумаг. Фондовый рынок стал более жестко регулироваться государством. Вступил в действие Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. активизировалась деятельность Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг. 1997 г. - это год стабилизации развития рынка ценных бумаг. Самой крупной организацией, работающей на российском рынке ценных бумаг, был и остается Сбербанк России, инвестиционный портфель которого составил свыше 100 трлн. руб.

Резко повысилась активность на рынке корпоративных ценных

бумаг, это нашло отражение в расширении круга торгуемых акций, росте стоимостных объемов торговли, повышении курсов акции. Расширялся круг компании, акции которых активно обращались на рынке, активно наращивалось торговля акциями компании черной металлургии и машиностроения (в частности автомобилестроения). Наиболее доходными на рынке на 1997 г. были акции РАО «ЕЭС России», ОАО «Лукойл» и РАО «Газпром». Объем капитализации указанных компании превышал, соответственно 10, 14 и 34 млрд. долл., что в 3 раза и более превышало объем капитализации других наиболее активных эмитентов.

Если в первое полугодие 1997 г. российский рынок развивался по восходящей линии, то с конца июля — начала августа на фондовых рынках мира началось снижение курса большинства акции, что было связано с первыми симптомами назревающего финансового кризиса стран азиатского региона. Кризис не обошел и российский рынок: курс акции российских эмитентов стремительно снижался, за год российские акции обесценились в 4,7 раза, резко сократилось объемов торгов и многие акции стали неликвидными. Если начало кризиса российского фондового рынка было связано с прокатившейся по миру волной азиатского кризиса и действиями иностранных инвесторов, то дальнейшее развитие было связано с внутренними российскими проблемами. Таким образом, осенью 1998 г. российский рынок ценных бумаг оказался в состоянии глубокого кризиса, что было связано как с влиянием ряда неблагоприятных внутренних и внешних факторов, так и с субъективными действиями российского руководства. Кризис фондового рынка способствовал развитию кризиса банковской системы, что, в конечном счете, способствовало углублению кризиса всей экономики страны.

3 этап «Обеспечение» (1999-2003)

Для преодоления последствий экономического и финансового кризиса производились реструктуризация долгов и капиталов предприятий, а также новации замороженных государственных ценных бумаг.

Предпринятые Правительством меры по оздоровлению финансовой системы, стабилизация политической обстановки, рост цен на нефть на мировых рынках, реструктуризация внутреннего и внешнего долга способствовали тому, что в 1999-2000 гг. наметились позитивные сдвиги в экономике, и российский фондовый рынок

постепенно стал выходить из кризисного состояния. Об этом свидетельствует рост курсов акции российских компаний увеличение объема торгов. Неуклонно возрастал и объем торговли акциями.

При этом весьма показательным является тот факт, что если раньше большая часть сделок с российскими акциями осуществлялась на зарубежных рынках, то в последние годы соотношение изменяется в пользу российских бирж. Например, в 1998 г. на долю российских бирж приходилось около 1/5 совокупного биржевого оборота с российскими акциями, а в 2003 г. эта доля поднялась до 60 процентов.

4 этап «Контроль» (2004-2007 гг.)

Происходит реорганизация Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и создание Федеральной службы по финансовым рынкам. Нарушаются права иностранных инвесторов. Нет прогресса в сфере применения Международных стандартов финансовой отчетности. Все эти факты свидетельствуют о необходимости усиления контроля со стороны государства.

Увеличивается число акционерных обществ. Так по данным Единого государственного реестра юридических лиц, на 01.08.2006 в России зарегистрировано 193 651 акционерных общества (открытых и закрытых).

5 этап «Управление» (с 2008 г.)

Данный этап характеризует современное состояние фондового рынка, название которому дает важная проблема, стоящая перед государством, а именно грамотное управление государственной собственностью и предприятиями, контрольные пакеты акций которых принадлежат государству.

К данному периоду относится кризис 2008 г. - сильнейший кризис за всю историю существования рынка ценных бумаг России. Котировки акции упали в несколько раз. Доходность облигаций резко выросла. Обороты торгов ценными бумагами меняются скачкообразно. Курсы акции ведущих компании снизились в 2-5 раза. Капитализация рынка сократилась более чем на 1,2 трлн. долл. Серьезно пострадал от кризиса и рынок корпоративных облигации. С мая 2008 г. по май 2009 г. произошло 172 дефолта.

На сегодняшний день финансовый рынок России, неотъемлемой частью которого является рынок ценных бумаг, не способен «переварить» имеющиеся финансовые ресурсы. Так если в 1995 — 1998 гг. по данным ФКЦБ в инвестиции превращалось от 80 до 100

процентов валовых сбережений страны, то в настоящее время — не более 70 процентов.

В настоящее время существует огромный спрос на капитал со стороны российских предприятий, но в наибольшей мере российский рынок ценных бумаг пока используется государством путем выпуска государственных облигаций.

Несмотря на то, что доля сбережений в доходах физических и юридических лиц является достаточно высокой, значительная часть сбережений трансформируется в такие типы активов, которые не связаны с финансированием производства: наличную иностранную валюту (население), рост скрытых иностранных активов юридических лиц (бегство капиталов) и вложения в государственные облигации, доходы от выпуска которых в основном не связаны с финансированием производства. Следовательно, российский рынок ценных бумаг не стал пока значительным каналом привлечения инвестиций в реальный сектор экономики.

Неспособность финансового механизма обеспечить потребности экономики в инвестициях означает его недостаточную эффективность в макроэкономическом плане. Российский фондовый рынок является недостаточно емким и эффективным, так как не может обеспечить справедливое ценообразование, свободный доступ инвесторов на рынок и защиту интересов инвесторов.

Объем средств, привлекаемых за счет эмиссии акции акционерными обществами в России, является незначительным. Нередко эмиссия проводится не с целью привлечения инвестиции, а с целью перераспределения пакетов акции в пользу крупных акционеров. При этом права мелких акционерных предприятий во многом оказываются ущемленными в результате действия крупных держателей акций.

Препятствием для притока на рынок акций инвесторов являются и высокие издержки при купле-продаже акций и переоформлению прав владельцев, особенно когда речь идет о небольших объемах сделок не очень ликвидных акции. На внебиржевом рынке имеет место значительный разброс цен на акции одного эмитента между различными брокерскими фирмами, а также высокий разрыв между ценой покупки ценой продажи акций.

У подавляющего большинства российских акционерных обществ отсутствует дивидендная политика. Большинство эмитентов либо не

выплачивает, либо выплачивает крайне низкие дивиденды по своим акциям, поэтому акции приобретаются в расчете на рост их курсовой стоимости, а не на получение дивидендов. Это говорит о том, что подавляющее количество сделок на рынке акций носит спекулятивный, а не инвестиционный характер. Действия руководства предприятий нередко направлены на извлечение личной выгоды, а не на стремление обеспечить выплату дивидендов.

Одной из существенных проблем развития российского фондового рынка является отсутствие у населения доверия к финансовому рынку. Населению в основном более или менее известны такие продукты финансового рынка, как банковские вклады. Другие продукты финансового рынка, такие, как вклады в инвестиционные и пенсионные фонды, страховые продукты используются крайне ограниченно. Между тем опыт развитых стран показывает, что для обеспечения устойчивости финансового рынка большое значение имеет приход на рынок частных инвесторов. А реальным способом участия мелких и средних инвесторов являются их вложения в фонды коллективного инвестирования - акционерные и паевые инвестиционные фонды.

Проводя сравнение с зарубежными странами, можно отметить, что у нас крайне невелик достигнутый уровень присутствия населения на финансовом рынке. По имеющимся оценкам, активными участниками российского фондового рынка являются всего лишь 10-15 тыс. граждан, что составляет не более 0,1% населения России. Для сравнения: можно отметить, что доля инвесторов в ценные бумаги в общей численности населения составляет: в Южной Корее - 8,3%, в Японии - 26,6%, в Австралии - 36,5%, а в США только акциями владеют 48,2% домохозяйств. Основываясь на опыте развитых стран, можно заключить, что потенциал для развития российского фондового рынка еще далеко не исчерпан.

В настоящее время в России остро стоит задача поиска новых инструментов привлечения инвестиционных ресурсов для осуществления структурной перестройки экономики, модернизации всех отраслей народного хозяйства и на базе этого - обеспечение высоких темпов экономического роста.

Мировой опыт инвестиционной деятельности свидетельствует о том, что без создания и эффективного функционирования рынка ценных бумаг достижение этих целей невозможно.

Термины и определения

Рынок ценных бумаг - часть финансового рынка, обеспечивающая возможность быстрого перелива финансовых средств в различные сектора экономики и способствующая активизации инвестиций.

Ценные бумаги - особым образом оформленные финансовые инструменты, удостоверяющие право собственности его владельца на какое-либо имущество или на капитал, отданный в займы за предоставленное вознаграждение в виде процента или дивиденда.

Акция — ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом в обращение, которая подтверждает, что ее владелец внес определенную сумму денег в капитал данного общества и имеет право на получение ежегодного дохода из его прибыли и право на участие в управлении.

Эмитент - организация, выпускающая в обращение деньги и ценные бумаги.

Эмиссия - процесс выпуска и распределения ценных бумаг между первыми владельцами.

Инвестор - юридическое или физическое лицо, вкладывающее собственные заемные или иные привлеченные средства в инвестиционные проекты.

Брокер - агент, выступающий в роли посредника между продавцами и покупателями ценных бумаг; действует по поручению своих клиентов за их счет, получая плату или вознаграждение в виде процентов при заключении сделки.

Дилер - действует в биржевых операциях от своего имени и за собственный счет.

Контрольные вопросы

1. Взаимосвязь двух частей финансового рынка – рынка банковских ссуд и рынка ценных бумаг.
2. Инвестиционная функция рынка ценных бумаг.
3. Реальный и фиктивный капитал.
4. Факторы, нарушающие равновесие на рынке ценных бумаг.
5. Деятельность посредников на рынке ценных бумаг.
6. Понятие фьючерсного рынка и его роль в макроэкономической системе.
7. Роль фондовой биржи в распределении рисков.

Лекция 9. Рынок труда, занятость и безработица

Вопросы темы:

1. Экономическая активность населения.
2. Последствия безработицы
3. Государственное воздействие на уровень занятости

1. Экономическая активность населения.

В макроэкономике рынок труда увязывается с категориями «занятость» и «безработица», а также с воздействием этих категорий на экономический рост.

Взрослое население, обладающее способностью к труду, делится на несколько основных категорий в зависимости от того положения, которое оно занимает относительно рынка труда.

Трудоспособное население — это все те, кто по возрасту и по состоянию здоровья способны работать. Определяется на основании возрастного состава граждан страны. Разграничение отдельных категорий населения осуществляется в соответствии с занятостью в различных секторах экономики.

В особую категорию выделяются лица, не входящие в состав рабочей силы. К ним относятся те, кто не имеет работы, но не отвечает требованию поиска работы. Существует также категория лиц, которые действительно хотели бы работать, но по тем или иным причинам отказались от поиска — это так называемые отчаявшиеся найти работу. Данную категорию людей относят не к безработным, а к лицам, не входящим в состав рабочей силы.

В создании общественного продукта принимает участие только экономически активное население. Экономически активным населением называют также рабочую силу страны. Рабочая сила (или экономически активное население) представлена двумя группами населения: занятые и безработные.

Занятость - деятельность граждан, связанная с удовлетворением личных и общественных потребностей, не противоречащая законодательству и приносящая, как правило, им заработок, трудовой доход.

Безработица представляет собой превышение количества людей,

желающих найти работу (предложение рабочей силы), над числом имеющихся рабочих мест, соответствующих профилю и квалификации претендентов на эти рабочие места (спрос на рабочую силу).

Уровень безработицы определяется в процентах как отношение количества безработных к численности экономически активного населения (или численности рабочей силы).

Согласно определению Международной организации труда (МОТ) безработным считается лицо, которое в рассматриваемом периоде не имело работы, занималось активным ее поиском и готово приступить к ее выполнению.

По российскому законодательству безработными признаются трудоспособные граждане, которые не имеют работы и заработка, зарегистрированы в органах службы занятости в целях поиска подходящей работы и готовы приступить к ней.

С помощью показателя уровня безработицы можно наглядно представить состояние рынка труда в той или иной стране. Тем не менее, данный показатель не при всех условиях способен наиболее верно охарактеризовать макроэкономическую ситуацию. Уровень безработицы нельзя считать абсолютным критерием неблагополучия в экономике. Это связано с возможными неточностями при его определении.

Для анализа динамики безработицы используют не только значение уровня (нормы) безработицы. Продолжительность срока, в течение которого человек в среднем пребывает в состоянии незанятости, составляет показатель продолжительности безработицы.

В зависимости от различной продолжительности периода незанятости выделяют следующие формы безработицы: фрикционную, структурную и циклическую.

Фрикционная безработица отражает текучесть кадров, связанную с переменой рабочих мест (сменой места жительства, получением образования, переходом с низкооплачиваемой работы на более высокооплачиваемую или интересную). Эта форма безработицы ограничивается обычно краткими сроками, имеет преимущественно добровольный характер, считается неизбежной. Ее результатом является повышение благосостояния граждан и более рациональное распределение трудовых ресурсов.

Структурная безработица связана с технологическими сдвигами в экономике, возникает из-за несоответствия структуры спроса и

предложения на рабочую силу. Структурные безработные не могут сразу получить работу без переподготовки или смены места жительства, поэтому структурная форма безработицы имеет преимущественно вынужденный и долговременный характер и считается более серьезной проблемой для экономики.

Совокупность фрикционной и структурной безработицы образует уровень естественной безработицы, соответствующий потенциальному объему ВВП или ситуации макроэкономического равновесия. Естественная безработица представляет наилучший для экономики резерв рабочей силы.

Естественный уровень безработицы определяется в результате усреднения фактического уровня безработицы в стране за предыдущие 10 лет (или более длительный период) и последующие 10 лет (используются прогнозные оценки с учетом вероятностной динамики ожидаемого уровня инфляции).

Естественный уровень безработицы периодически пересматривается. Это связано с изменением демографического состава рабочей силы, приходом на рынок труда женщин, а также со значительным расширением компенсационных программ по безработице, позволивших безработным более спокойно и тщательно относиться к поиску подходящего рабочего места.

Циклическая безработица возникает в связи со спадом производства во время промышленного кризиса. Для сглаживания негативных последствий такого вида безработицы необходимы разработка и принятие специальных программ обеспечения занятости, финансируемых государством.

2. Последствия безработицы

Любое общество стремится оптимально использовать находящиеся в его распоряжении ресурсы с целью реализации производственного потенциала. Неполное привлечение ресурсов расценивается как неудачный для данного общества выбор, поскольку нарушается принцип эффективного использования производственных ресурсов.

Наличие безработицы в обществе свидетельствует о недоиспользовании трудовых ресурсов. Повышение уровня

безработицы приводит к снижению доходов населения, может вызвать социальную напряженность в обществе. Безработица приводит к серьезным экономическим и социальным издержкам.

Одним из главных негативных проявлений последствий безработицы является нерабочее состояние трудоспособных граждан и, соответственно, сокращение экономического потенциала. В итоге в стране происходит снижение экономического роста, отставание объемов увеличения ВВП.

В качестве главной «цены» безработицы выступает невыпущенная из-за нее продукция. Американский экономист Артур Оукен (1928-1980) математически выразил отношение между уровнем безработицы и величиной отставания ВВП.

$$(Y - Y^*) / Y^* = -\beta (u - u^*) \quad (9.1)$$

где Y - фактический ВВП; Y^* - потенциальный ВВП; $(Y - Y^*) / Y^*$ - разрыв ВВП, выраженный в процентах; u - фактический уровень безработицы; u^* - естественный уровень безработицы; β - эмпирический коэффициент чувствительности ВВП к динамике циклической безработицы.

Закон Оукена гласит, что превышение фактического уровня безработицы на 1% над ее естественным уровнем приводит к уменьшению фактического ВВП по сравнению с потенциально возможным (при полной занятости) ВВП на β % (в среднем на 2-3%). Коэффициент β устанавливается эмпирическим путем и различен в разных странах.

3. Государственное воздействие на уровень занятости

В современной макроэкономической теории существуют различные подходы к регулированию занятости. Традиционно выделяют два главных направления: неоклассическое и кейнсианское. Разработанные в рамках данных школ методы и инструменты по регулированию рынка труда предлагается широко использовать странам не только с развитой рыночной экономикой, но и с переходной экономикой.

Достижение высокого уровня занятости - одна из основных целей макроэкономической политики государства

Выделяются следующие типы воздействия на уровень занятости. Активная государственная политика предусматривает совокупность правовых, организационных и экономических мер, проводимых государством в целях снижения уровня безработицы в стране. Пассивная государственная политика направлена на сглаживание негативных последствий безработицы.

Активная политика занятости включает: осуществление мероприятий по созданию новых рабочих мест; обучение, переподготовку и повышение профессиональной квалификации безработных; активный поиск и подбор для безработных подходящих должностей; субсидирование создания новых рабочих мест; организацию рабочих мест для безработных через систему общественных работ; проведение мер по предупреждению увольнений работников.

Пассивная политика предполагает следующие действия: выплату пособий по безработице; оказание материальной помощи безработным; осуществление доплат на иждивенцев; выдачу малоимущим гражданам недорогих товаров первой необходимости; организацию питания безработных в специальных столовых.

Термины и определения

Занятость – деятельность граждан, связанная с удовлетворением личных и общественных потребностей, не противоречащая законодательству и приносящая, как правило, им заработок, трудовой доход.

Безработица – превышение количества людей, желающих найти работу (предложение рабочей силы), над числом имеющихся рабочих мест, соответствующих профилю и квалификации претендентов на эти рабочие места (спрос на рабочую силу).

Уровень безработицы – определяется в процентах как отношение количества безработных к численности экономически активного населения (или численности рабочей силы).

Фрикционная безработица – отражает текучесть кадров, связанную с переменой рабочих мест.

Структурная безработица – связана с технологическими сдвигами в экономике, возникает из-за несоответствия структуры спроса и предложения на рабочую силу.

Уровень естественной безработицы – совокупность фрикционной и структурной безработицы; соответствует потенциальному объему ВВП или ситуации макроэкономического равновесия.

Закон Оукена – превышение фактического уровня безработицы на 1% над ее естественным уровнем приводит к уменьшению фактического ВВП по сравнению с потенциально возможным (при полной занятости) ВВП на β % (в среднем на 2-3%).

Кривая Филлипса – графическое изображение зависимости между темпом изменения цены труда и уровнем безработицы.

Кривая Филлипса модифицированная – графическое изображение зависимости между темпом инфляции и уровнем безработицы.

Стагфляция – одновременные стагнация в производстве и инфляция в денежной сфере; состояние экономической конъюнктуры, при котором инфляция сочетается с ростом уровня безработицы.

Гистерезис – влияние прошедших событий на естественные значения экономических переменных в долгосрочном периоде; это сохраняющиеся длительное время последствия отдельных макроэкономических мероприятий; невозврат к естественному уровню.

Контрольные вопросы

1. Социально-экономические факторы воспроизводства трудовых ресурсов и рабочей силы.
2. Классический, кейнсианский, неоклассический подходы к безработице.
3. Теория естественного уровня безработицы.
4. Кривая Филлипса и ее интерпретация.
5. Активная и пассивная политика занятости.

Лекция 10. Модели общего экономического равновесия

Вопросы темы:

1. Понятие общего экономического равновесия.
2. Классическая модель общего экономического равновесия.
3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия.

1. Понятие общего экономического равновесия

В экономической теории существуют два взаимосвязанных, но не тождественных понятия: 1) частичное равновесие; 2) общее равновесие.

Частичное равновесие – это равновесие на отдельном рынке.

Однако, в действительности все рынки взаимосвязаны, цены одних товаров влияют на цены других.

Общее экономическое равновесие (ОЭР) – это взаимосвязь между различными рынками.

Общее экономическое равновесие складывается как равнодействующая ситуаций частичного равновесия. Оно предполагает, что рынки всех товаров и ресурсов взаимно связаны. Объемы производимых товаров и наличие ресурсов взаимно и одновременно согласовываются в процессе функционирования экономики. Цены, спрос и предложение по каждому товару зависят от системы цен, совокупного спроса и предложения по всем товарам. Тем самым должны быть увязаны интересы потребителей и производителей.

Движение к равновесию совокупного спроса и совокупного предложения зависит и от общеэкономических условий. В частности, на него воздействует политика государства в социальной сфере, налоговая и структурная политика и другие факторы. На это движение влияют и возникающие в экономике нарушения (например, резкие колебания мировых цен на нефть).

Очевидно, что нарушение равновесия на рынке данного товара окажет влияние на множество других рынков (рынков взаимозаменяемых и взаимодополняемых товаров, рынков факторов производства), а это, в свою очередь, может вызвать ответное

воздействие на рынок данного товара. Поэтому анализ общего экономического равновесия включает в себя два этапа:

1. Первичное изменение.
2. Эффект обратной связи.

Первичное изменение – это первоначальное нарушение равновесия, например, изменение цен на какой-либо ресурс.

Эффект обратной связи отражает изменение частичного равновесия на данном рынке в результате изменений, возникших на сопряженных рынках под влиянием первоначальных изменений на данном рынке.

Основателем теории общего экономического равновесия считают швейцарского экономиста Леона Вальраса (1834 - 1910).

Общее равновесие, по Л. Вальрасу, - это ситуация, когда равновесие устанавливается одновременно на всех рынках: потребительских благ, денег и труда, - и достигается оно в результате гибкости системы относительных цен. **Закон Вальраса:** сумма избыточного спроса и сумма избыточного предложения на всех рынках совпадают, т.е. денежная стоимость всех товаров на стороне предложения равна общей стоимости товаров на стороне спроса.

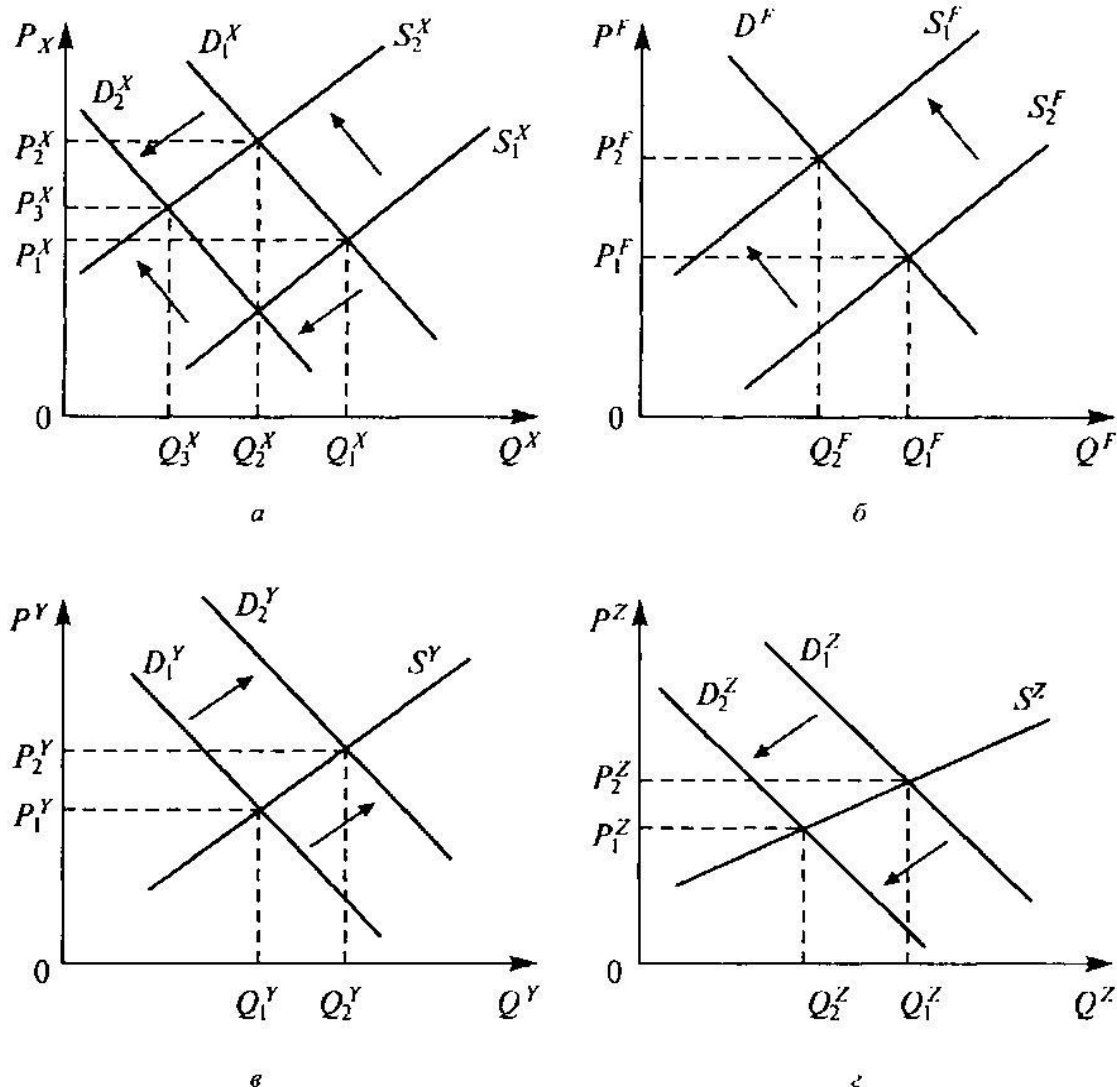
Механизм общего равновесия проиллюстрирован на рисунке 10.1. Здесь рассмотрен рынок блага X , а также рынки взаимозаменяемого блага Y и взаимодополняемого блага Z .

Предположим, что уменьшение предложения блага X увеличивает его цену с P_1^X до P_2^X . При более высокой цене блага объем его продаж сокращается с Q_1^X до Q_2^X , что показано на рисунке 10.1а.

Анализ общего равновесия позволяет проследить последствия повышения цены данного товара на изменение равновесного состояния на других рынках. Предположим, что данное благо X является ресурсом для производства блага F . Повышение цены блага X увеличит издержки производства этого блага. Поэтому предложение блага F снизится, а цены на него возрастут. Как показано на графике рисунка 10.1б цена возрастет с P_1^F до P_2^F , а объем спроса упадет с Q_1^F до Q_2^F .

Рассмотрим рынки сопряженных товаров. Вследствие роста цены товара X повышается спрос на его заменители. Цена взаимозаменяемого товара Y возрастает с P_1^Y до P_2^Y , объем предложения увеличивается с Q_1^Y до Q_2^Y , что показано на рисунке 10.1в.

Ситуация на рынке дополняющих товаров также меняется. Спрос на взаимодополняющие товары падает. В результате объем продаж уменьшается с Q_1^Z до Q_2^Z , цена падает с P_1^Z до P_2^Z , что показано на рисунке 10.1г.



Модель общего равновесия: а — рынок товара X; б — рынок товара F; в — рынок взаимозаменяемого блага Y; г — рынок взаимодополняемого блага Z

Рис. 10.1 Модель общего равновесия Л. Вальраса

Все эти последствия исходного увеличения цены блага X производят эффект обратной связи на данный рынок. С одной стороны, уменьшение объемов спроса на благо F и другие блага, производимые из блага X, способствует уменьшению спроса на него. Спрос на благо X также падает в результате уменьшения цен на взаимодополняемые блага (благо Z). С другой стороны, рост цен

взаимозаменяемых благ (благо Y) способствует росту спроса на благо X.

Примем как результат, что в долгосрочном плане факторы, уменьшающие спрос на благо X, перевешивают факторы, увеличивающие спрос на него. В результате кривая спроса D_1^X сместится в положение D_2^X . Цена блага X упадет с P_2^X до P_3^X , объем предложения и, соответственно, равновесное количество блага X при этой цене составляет Q_3^X . В данной ситуации можно говорить об общем равновесии. Общее равновесие имеет место тогда, когда цены прореагировали на исходное изменение спроса или предложения таким образом, что объемы спроса равны объемам предложения на всех рынках. Общее равновесие экономической системы будет достигнуто тогда, когда рынок товаров и рынок факторов производства будут одновременно находиться в состоянии равновесия. В данном примере проанализированы взаимосвязи только четырех рынков. В действительности структура подобных взаимосвязей значительно сложнее.

Л. Вальрас попытался описать экономическое равновесие с помощью системы уравнений. Однако, во времена Вальраса отсутствовал математический аппарат для решения такой системы. Поэтому путь к равновесию Вальрас рассматривал как постепенный процесс, который он обозначил французским словом «tatonnement» - «нащупывание» верных пропорций обмена.

Модель Вальраса предполагает, что рынок совершенно конкурентен, т.е. все ресурсы задействованы и мобильны, участники рынка имеют полную информацию о ценах и качестве товаров, вкусах потребителей, обмен осуществляется уже произведенными товарами, будущие товары в сделках не рассматриваются.

Реальная действительность, конечно, гораздо сложнее, но важно, что Л. Вальрас показал путь, по которому идет современная экономическая наука.

2. Классическая модель общего экономического равновесия

В мировой экономической литературе можно выделить два основных направления механизма регулирования национального производства в условиях рынка. Первое — классическое

(неоклассическое) направление автоматического саморегулирования рыночной системы. Его представители — Д. Рикардо, Д. Ст. Милль, Ф. Эджуорт, А. Маршалл, А. Пигу. Второе — кейнсианское, исходящее из необходимости обязательного вмешательства государства в рыночную систему, особенно в условиях депрессии. Соответственно этим направлениям сложились две модели макроэкономического равновесия.

Классическая модель макроэкономического равновесия господствовала в экономической науке около 100 лет, до 30-х годов XX в. Она базируется на законе Ж. Сэя: производство товаров создает свой собственный спрос. Например, портной производит и предлагает костюм, а обувщик предлагает обувь. Предложение костюма портным и доход, который он получает, есть его спрос на обувь. Точно так же предложение обуви есть спрос обувщика на костюм. И так во всей экономике. Каждый производитель одновременно является покупателем — рано или поздно он приобретает товар, произведенный другим лицом, на сумму, вырученную от продажи собственного товара. Таким образом, макроэкономическое равновесие обеспечивается автоматически: все, что производится, реализуется. Подобная модель предполагает выполнение трех условий:

- каждый человек является одновременно потребителем и производителем;
- все производители расходуют только свой собственный доход;
- доход расходуется полностью.

Вариант краткосрочной классической модели ОЭР представляет собой своеобразную реконструкцию взглядов классической школы с использованием современных методов макроэкономического анализа. Классическая модель ОЭР основывается на следующих положениях:

1) Принцип нейтральности денег: деньги не являются богатством, не имеют самостоятельной ценности. Деньги выполняют лишь роль посредника при обмене товаров и служат масштабом измерения ценности всех благ.

2) Ведущая роль принадлежит рынкам факторов производства. Равновесие на рынке труда и капитала определяет равновесие на рынке товаров и услуг.

3) Принцип классической дихотомии: рынок благ и рынок денег не являются взаимосвязанными, каждый из секторов экономики — денежный и реальный — существует сам по себе.

Классическая модель ОЭР представлена на рисунке 10.2.

Реальный сектор. Ведущая роль в классической модели принадлежит рынкам факторов производства. На рынке капитала (рис. 10.2, а) в результате приравнивания объема предложения капитала (сбережений) к объему спроса на него (инвестициям) устанавливается ставка процента.

Домашние хозяйства распределяют свои доходы между потреблением и сбережением в зависимости от величины ставки процента: чем больший процент обещают предприниматели за предоставляемые в их распоряжение сбережения, тем больше объем сбережений и меньше текущее потребление домашних хозяйств. Спрос предпринимателей на сбережения домашних хозяйств как источник инвестиционных средств находится в обратной зависимости от ставки процента. Выравнивание спроса и предложения на рынке капитала происходит за счет гибкости ставки процента. Если объем сбережений (предложения капитала) превышает объем планируемых инвестиций (спрос на дополнительный капитал), ставка процента снижается вследствие конкуренции между домашними хозяйствами как продавцами капитала.

Снижение ставки процента уменьшает предложение и увеличивает спрос на рынке капитала. Когда объемы спроса и предложения уравниваются, на рынке установится равновесная ставка процента.

При заданной ставке процента на рынке труда (квадрант III, рис. 10.2, б) достигается устойчивое равновесие за счет гибкости ставки заработной платы: в ходе взаимодействия спроса и предложения устанавливается такая ставка реальной зарплаты, при которой домашние хозяйства полностью реализуют свои планы по продаже труда, а предприниматели — по его найму. При повышении ставки процента увеличиваются предложение труда (сдвиг кривой N^s вправо) и выпуск продукции. Поэтому линия совокупного предложения $y^s(i)$ имеет положительный наклон.

Произведенный объем продукции (y^s) предприниматели продают на рынке благ домашним хозяйствам (C), удовлетворяя их потребительский спрос, и себе, обеспечивая свой инвестиционный спрос (I): $y^s = C + I$.

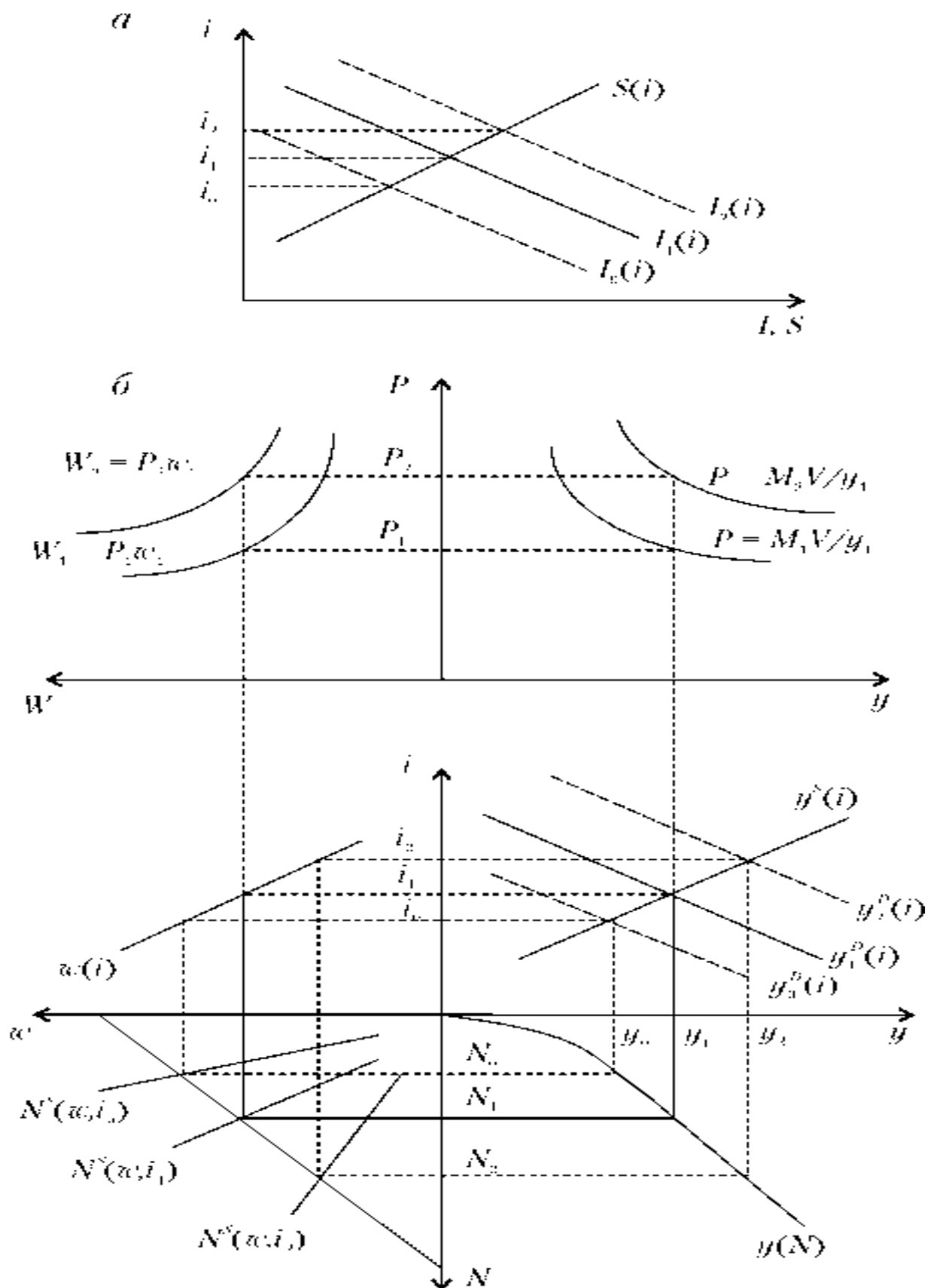


Рис. 10.2 Классическая модель общего экономического равновесия

Доходы, полученные от производства, домашние хозяйства распределяют между рынком благ, приобретая там потребительские товары (C), и рынком капитала, предлагая на нем непотребленную часть дохода, т.е. сбережения (S): $y^D = C + S$. Поэтому, когда объем инвестиций равен объему сбережений, тогда на рынке благ существует равновесие. Таким образом, если домашние хозяйства и предприниматели согласовали свои планы на рынках труда и капитала, то и на рынке благ планируемое предложение совпадает с запланированным спросом. На рис. 10.2, б это отображается тем, что график совокупного спроса $y^D(i)$ пересекает график совокупного предложения $y^S(i)$ в точке, соответствующей объему выпуска при полной занятости.

Таким образом, равновесие в реальном секторе экономики не зависит ни от уровня цен, ни от количества денег.

Денежный сектор. Количество находящихся в обращении денег и скорость их обращения определяют уровень цен (квадрант I, рис. 10.2, б, верхняя часть), посредством которого исчисляются номинальные значения национального дохода и зарплаты (квадрант II, рис. 10.2, б, верхняя часть).

Для определения уровня цен используют уравнение количественной теории денег: $MV = Py$, в котором параметры V и y заданы: скорость обращения денег определяется техническими и институциональными условиями, а величина реального национального дохода формируется в процессе установления равновесия в реальном секторе. Поскольку ни V , ни y не зависят от количества денег, уровень цен определяется только количеством находящихся в обращении денег: $P = MV/y$.

Таким образом, из классической модели ОЭР следует, что благодаря гибкости ставки номинальной зарплаты и ставки процента рыночный механизм постоянно направляет экономику к состоянию общего экономического равновесия при полной занятости. Превышение предложения над спросом на рынке труда (безработица) или рынке благ (кризис перепроизводства) возможно лишь как временное явление и связано с отклонением относительных цен от своих равновесных значений. Изменение количества находящихся в обращении денег не влияет на равновесные значения реальных параметров экономики, а изменяет только их номинальные значения.

3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия

В начале 30-х годов XX столетия экономические процессы перестали укладываться в рамки классической модели макроэкономического равновесия. Так, снижение уровня заработной платы приводило не к снижению безработицы, а к ее росту. Цены не снижались даже при превышении предложения над спросом. Недаром многие экономисты критиковали позиции классиков. Наиболее известным из них является английский экономист Дж. Кейнс, который в 1936 г. опубликовал работу «Общая теория занятости, процента и денег», в которой подверг критике основные положения классической модели и разработал свои положения макроэкономического равновесия.

Исходные позиции модели Кейнса:

- признание циклического характера развития экономики, возможности и неизбежности моментов перепроизводства;
- рыночная экономика не обладает внутренними механизмами саморегуляции, поэтому необходимо вмешательство государства (бюджетно-налоговая политика);
- отрицание автоматизма в регулирующем взаимодействии цен и зарплаты;
- уровень сбережений мало зависит от процентной ставки;
- центральным звеном является проведение политики эффективного спроса.

Кейнсианская модель общего экономического равновесия построена на принципах, отличных от постулатов классической школы.

В кейнсианской модели отсутствует гибкость цен, так как в экономике в силу институциональных факторов (долгосрочные контракты, монополизация и т.д.) реальная гибкость цен отсутствует.

Особое значение имеет относительная жесткость номинальной зарплаты. Кейнс подчеркивал, что номинальная зарплата в коротком периоде фиксирована, так как определяется долгосрочными трудовыми контрактами, кроме того, если она и меняется, то только в одну сторону — повышения в периоды экономического подъема. Снижению же ее в периоды экономического спада препятствуют профсоюзы, имеющие большое влияние в развитых странах. В силу этого рынок труда несовершенен и равновесие на нем устанавливается, как правило, в условиях неполной занятости.

Однако основная особенность кейнсианской модели заключается в том, что реальный и денежный сектор экономики оказываются взаимосвязанными. Указанная взаимосвязь обусловливается спецификой кейнсианской трактовки денежного спроса, согласно которой деньги являются богатством и имеют самостоятельную ценность, и выражается через трансмиссионный механизм ставки процента.

Важнейшим рынком в кейнсианской модели является рынок благ. В связке «совокупный спрос-совокупное предложение» ведущая роль принадлежит совокупному спросу. Но так как его величина корректируется в результате взаимодействия с денежным рынком, то определяющим параметром общего равновесия становится эффективный спрос, величина которого устанавливается в модели совместного равновесия.

Кейнсианская модель ОЭР описывает экономику как целостную систему, в которой все рынки являются взаимосвязанными, и изменения условий равновесия на одном из рынков вызывает изменение равновесных параметров на других рынках и условий ОЭР в целом. При этом преодолевается классическая дихотомия, исчезает строгое разделение переменных на реальные и номинальные, а уровень цен становится одним из параметров общего равновесия.

Кейнсианская модель ОЭР представлена на рисунке 10.3.

Формально кейнсианскую модель ОЭР можно представить как систему из пяти уравнений, в результате решения которой определяются пять равновесных параметров: национальный доход y' , ставка процента i' , уровень цен P' , занятость N^* , ставка номинальной зарплаты W :

1. $S(y)+T(y)+Z(y)=I(i)+G+E$

2. $M/P=ky+L_i(i_{\max}-i)$

3. $AD(P) = AS(P)$

4. $y = y(N)$

5. $P(dy/dN) = W$.

Из IS-LM модели определяются равновесные значения ставки процента i' и эффективного спроса y' , как это отражено в верхней части рисунка.

Величина эффективного спроса позволяет определить два других равновесных параметра: уровень цен P' , обеспечивающий соответствие совокупного спроса эффективному спросу (проекция значения y' в

первый квадрант нижней части рисунка), и уровень занятости N^* , обеспечивающий предложение благ в объеме, достаточном для удовлетворения эффективного спроса при уровне цен P' (проекция значения y' в четвертый квадрант нижней части рисунка). Кроме того, на рынке благ таким образом достигается равновесие, так как функции совокупного спроса и предложения являются функциями от уровня цен.

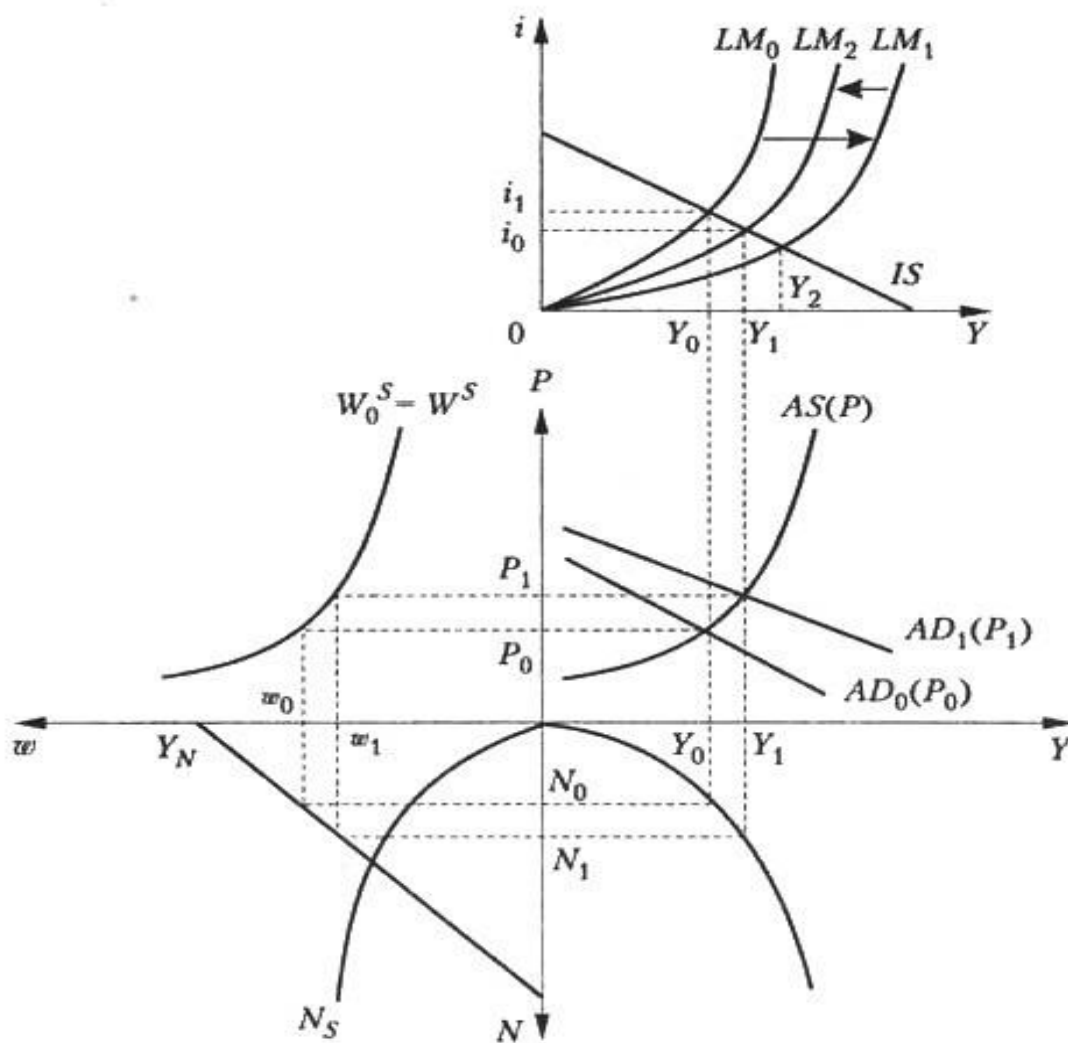


Рис. 10.3 Кейнсианская модель ОЭР

Найденные значения эффективного спроса и занятости позволяют определить максимальную ставку заработной платы, которую готовы платить предприниматели при заданной технологии производства:

$W^D = P(dy/dN)$, что отражено в третьем квадранте нижней части рис. 10.3.

Если при заданном экзогенно предложении труда $W^D \neq W^S$, то $W^D = W^*$, и на рынке труда устанавливается равновесие, следовательно, достигается равновесие на всех рынках.

Как мы видим, общее равновесие в кейнсианской модели достигается, как правило, в условиях неполной занятости, существует безработица. Это объясняется тем, что спрос на труд зависит от величины эффективного спроса, а ставка номинальной заработной платы жестко фиксирована.

При этом ставка реальной заработной платы, представленная во втором квадранте, может меняться под воздействием колебаний в уровне цен: рост цен вызывает смещение графика вверх и отражает уменьшение реальной заработной платы, снижение цен — соответственно, вниз и отражает рост реальной заработной платы.

Как частный случай общее экономическое равновесие в кейнсианской модели может быть достигнуто и при полной занятости, но только при условии, что величина эффективного спроса достигнет уровня национального дохода полной занятости, однако равновесие вряд ли будет устойчивым, так как эффективный спрос зависит от параметров экономической конъюнктуры на двух рынках: благ и денег.

Экономическая же система, по мнению Кейнса, не имеет встроенных стабилизаторов, которые могли бы обеспечить равновесие в условиях полной занятости. Поэтому для поддержания высокой занятости и уровня национального производства рекомендуется активное государственное вмешательство. Государство должно использовать имеющиеся в его распоряжении инструменты фискальной и монетарной политики, воздействуя на совокупный спрос.

Термины и определения

Взаимодополняемые блага - товары или услуги с сильной корреляцией спроса, при которой увеличение цены на один товар приводит уменьшению цены на другой товар или услугу.

Взаимозаменяемые блага (субституты) - блага, между которыми существует взаимосвязь в виде прямого соотношения между ценой на одно из них и спросом на другое.

Классическая дихотомия (англ. classical dichotomy) - точка зрения, согласно которой экономические переменные в реальном выражении определяются исключительно реальными, а не денежными факторами, а переменные в номинальном выражении определяются только денежными, но не реальными факторами.

Нейтральность денег (англ. neutrality of money) – положение неоклассической теории, согласно которому количество денег, обращающихся в хозяйстве, может влиять только на цены, но не на такие реальные переменные, как инвестиции или уровень занятости.

Общее экономическое равновесие - состояние национальной экономики, когда существует равновесие между ресурсами и их использованием; производством и потреблением; материальными и финансовыми потоками.

Процентная ставка — цена денег как средства сбережения; сумма, указанная в процентном выражении к сумме кредита, которую платит получатель кредита за пользование им в расчёте на определённый период.

Реальный сектор экономики (РСЭ) — совокупность отраслей экономики, производящих материальные и нематериальные товары и услуги, за исключением финансово-кредитных и биржевых операций.

Эффективный спрос (англ. effective demand) – базовое понятие и принцип экономики в теории Дж.М. Кейнса. Спрос, определяемый такими потребительскими и инвестиционными расходами, которые создают равную им величину дохода для собственников факторов производства.

Эффект обратной связи (англ. feedback effect) - это изменение частичного равновесия на данном рынке в результате изменений, возникающих на сопряженных рынках под воздействием первоначальных изменений на данном рынке.

Контрольные вопросы

1. Общее экономическое равновесие.
2. Эффект обратной связи.
3. Закон Вальраса.
4. Модель общего равновесия Л. Вальраса.
5. Принципы классической модели макроэкономического равновесия.

6. Исходные позиции модели ОЭР Кейнса.
7. Эффективный спрос.
8. Роль рынков благ, денег и труда в кейнсианской модели ОЭР.

Лекция 11. Цикличность экономического развития. Экономические кризисы

Вопросы темы:

1. Понятие и основные характеристики экономического цикла
2. Типы экономических циклов
3. Теоретические концепции экономического цикла

1. Понятие и основные характеристики экономического цикла

В рыночной экономике состояние равновесности периодически нарушается, наблюдается цикличность, повторяемость в функционировании национального хозяйства. Цикличность можно определить как движение национальной экономики от одного макроэкономического равновесия к другому (рис.11.1).

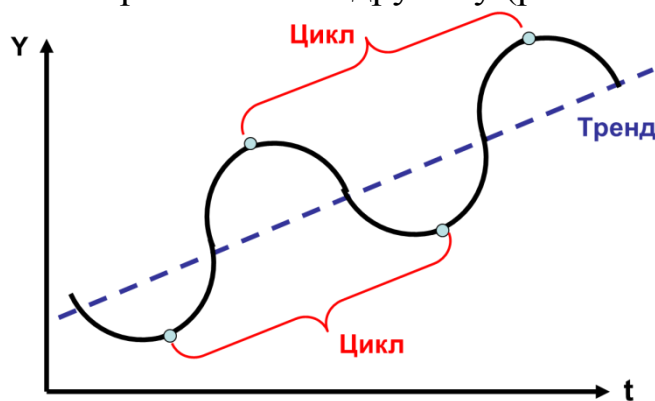


Рис.11.1. Циклические колебания и тренд

Направление и степень изменения совокупности показателей, характеризующих развитие народного хозяйства, определяют как экономическую конъюнктуру. Волнообразные повторения циклических колебаний дают возможность трактовать экономический

цикл как период развития экономики между двумя одинаковыми состояниями экономической конъюнктуры.

Для того чтобы изучить цикл, необходимо выделить его основные фазы. Фазы экономического цикла – периоды функционирования экономики, отличающиеся направлением и степенью активности. Обычно выделяют четыре фазы экономического цикла: кризис (рецессия), депрессия, оживление, подъем (экспансия).

Кризис (рецессия) — это нарушение равновесия в экономике, вызывающее снижение и приостановку производства, а в наиболее тяжелых случаях – даже разрушение производительных сил. За кризисом следует фаза депрессии, в течение которой постепенно расходуется избыток товаров (часть сбывается по низким ценам, часть портится). В фазе оживления преодолевается низшая точка спада, и начинается постепенное возвращение экономики к докризисному состоянию. Наконец, в фазе подъема (экспансии) экономика бурно развивается, уровень производства превышает докризисный, значительно повышаются товарные цены, сокращается безработица, растет спрос на ссудный капитал и повышается уровень ссудного процента. Цикл завершен, подготавливаются условия для следующего кризиса. Основной фазой цикла является кризис, который служит исходным пунктом следующих за ним фаз цикла. Вместе с тем, каждая фаза цикла создает условия и предпосылки, необходимые для перехода к следующей фазе.

Чтобы правильно оценить, в какой фазе экономического цикла находится экономика той или иной страны, эксперты оценивают динамику основных макроэкономических показателей. Как правило, в качестве индикаторов экономического цикла выбирают следующие показатели: совокупный выпуск (ВВП или ВНП), уровень цен, объем денежной массы и т.п.

В зависимости от того, в каком направлении идет изменение тех или иных макроэкономических показателей по фазам цикла, их делят на проциклические - растут при подъеме и снижаются при спаде, противоциклические (контрциклические) - растут при спаде и снижаются при подъеме, ациклические - у этих показателей нет связи с экономическим циклом.

Кроме того, по классификации Национального бюро экономических исследований США различают три вида параметров по

признаку синхронизации — опережающие, запаздывающие и соответствующие.

В настоящее время статистики и экономисты не способны дать точных прогнозов экономической конъюнктуры, а могут определить лишь общую ее тенденцию. Это связано с тем, что, во-первых, трудно учесть все факторы, особенно в период нестабильности экономики и политических потрясений; во-вторых, существенное влияние на национальную экономику оказывает международное окружение; в-третьих, даже правильно определив тенденцию, трудно предсказать точные даты прохождения фаз и вовремя изменить экономическую политику; наконец, действия предпринимателей могут усугубить нежелательные отклонения конъюнктуры.

2. Типы экономических циклов

Современной общественной науке известны более 1500 типов цикличности. Наиболее часто упоминаются четыре из них: краткосрочные циклы периодичностью 2 — 4 года (циклы Китчина); среднесрочные циклы периодичностью 7—12 лет (циклы Жуглара); среднесрочные циклы или длинные колебания периодичностью 20—25 лет (циклы Кузнецца); долгосрочные циклы или длинные волны периодичностью 48—55 лет (циклы Кондратьева).

Американский экономист Китчин (1926) сосредоточил свое внимание на исследовании коротких волн длиной от 2 до 4 лет на основе изучения финансовых счетов и продажных цен при движении товарных запасов. В последнее время все чаще говорят о сокращении или даже исчезновении циклов товарно-материальных запасов. Объясняют это, в частности, большей информированностью производителей о нуждах потенциальных клиентов. Однако совсем списывать со счетов эти циклы пока еще рано.

Среднесрочные циклы 7—12 лет экономическая наука выделила раньше всего — это те циклы, которым уделяется наибольшее внимание при изучении макроэкономической нестабильности, поскольку на сглаживание именно этих циклических колебаний направлена в основном политика правительства. Цикл получил имя Жуглара (1819—1905) за его большой вклад в изучение природы промышленных колебаний во Франции, Великобритании и США на основе фундаментального анализа колебаний ставок процента и цен.

Этот цикл имеет и другие названия: "бизнес-цикл", "промышленный цикл", "средний цикл". Й.Шумпетер (1883—1950) в 1939 г. выделил 11 циклов Жуглара за период с 1787 по 1932 г.

В 1930-е годы в США появились исследования так называемого строительного цикла. Некоторые аналитики построили первые статистические индексы совокупного годового объема жилищного строительства и обнаружили в них следующие друг за другом длительные интервалы быстрого роста и глубоких спадов или застоя. В 1946 г. С.Кузнец (1901—1985) пришел к выводу, что показатели национального дохода, потребительских расходов, валовых инвестиций в оборудование производственного назначения, а также в здания и сооружения обнаруживают взаимосвязанные 20-летние колебания. При этом он отметил, что в строительстве эти колебания обладают самой большой относительной амплитудой.

Первые попытки в области создания теории длинных волн были предприняты на заре XX в. Однако наибольший вклад внес русский ученый Н.Д.Кондратьев (1892—1938), который опубликовал несколько основополагающих работ в данной области. Он изложил результаты своих исследований, касающихся динамики индексов товарных цен, процентных ставок, ренты, заработной платы, производства важнейших видов продукции и т.д. для ряда развитых стран с 1770 по 1926 г.

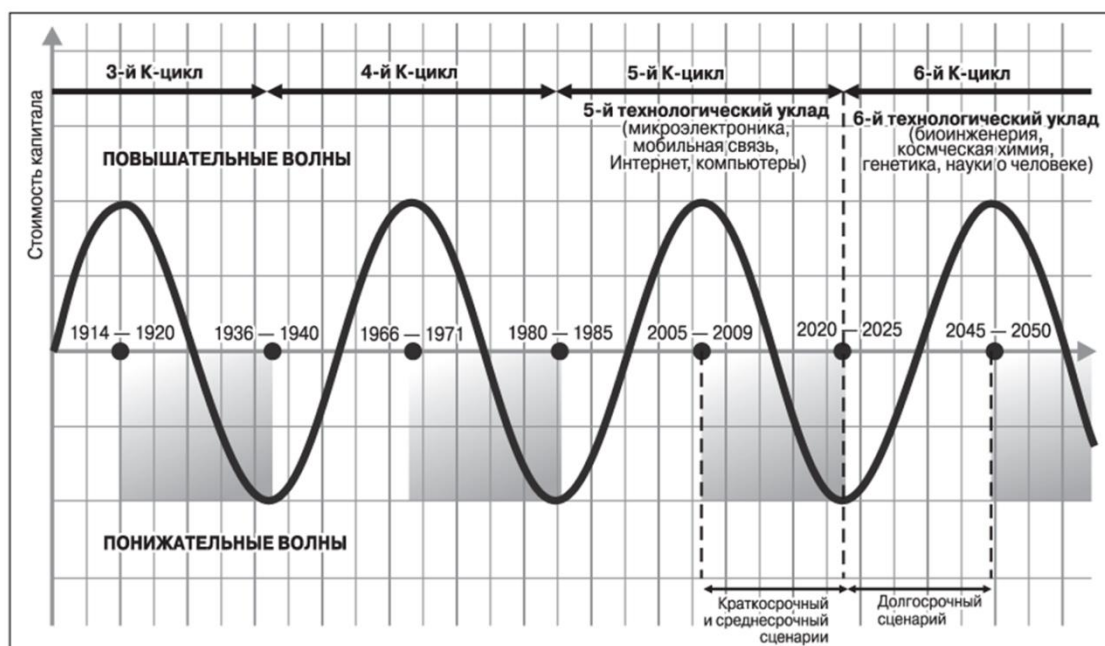


Рис. 11.2. Циклы Н.Д.Кондратьева

Н.Д. Кондратьев выявил, что повышательные фазы в большей степени, чем понижительные, изобилуют социальными потрясениями. Он также отмечал особенно угнетающее воздействие понижительных фаз на сельское хозяйство и установил огромную роль ссудного капитала в развитии долгосрочных циклов. Большие циклы Кондратьев рассматривал как нарушение и восстановление экономического равновесия длительного периода и считал, что «основная причина лежит в механизме накопления, аккумуляции и рассеяния капитала, достаточного для создания новых основных производительных сил»¹.

Циклические кризисы перепроизводства называют общими, т.к. они охватывают все сферы народного хозяйства, большую часть производства.

Наряду с общими в экономике возникают также частичные кризисы. Они охватывают не все, а только отдельные сферы экономической деятельности (например, кризис в сфере денежного обращения).

С точки зрения структуры экономики различают также аграрные и другие отраслевые кризисы, которые охватывают не всю экономическую систему, а лишь отдельные отрасли: сельское хозяйство, энергетику, тяжелую промышленность и т.п. Структурные кризисы могут проявляться как в виде относительного недопроизводства, так и относительного перепроизводства, сопровождать общий промышленный цикл или не совпадать с ним. Аграрные кризисы, как правило, вызываются сочетанием природных факторов, упущениями в организации труда, технической отсталостью, несовершенными системами землепользования и землевладения и т.п. Они отличаются продолжительностью и антициклическостью.

Экономические кризисы могут поразить экономику одной страны или приобрести мировой характер. Наиболее известен мировой кризис 1929-1933 гг., который охватил все промышленно развитые страны и отличался необычайно затяжным характером и глубокими и тяжелыми последствиями. Экономические и социальные последствия этого кризиса поставили под угрозу само существование экономической системы свободного предпринимательства и вызвали необходимость выработки так называемого «нового курса», суть которого состояла в

¹ Кондратьев Н.Д. Проблемы экономической динамики. М., 1989. С. 226.

усилении государственного воздействия на ход экономических процессов.

В условиях быстроразвивающейся научно-технической революции регулирующее влияние государства существенно смягчает отрицательные последствия циклических колебаний, вносит ряд изменений в ход самого цикла.

Экономические циклы эпохи свободной конкуренции и современной регулируемой рыночной экономики существенно различаются между собой как по продолжительности в целом, так и по проявлениям нарушения сбалансированности, глубине и масштабам падения производства и жизненного уровня населения. Меняются глубина и продолжительность кризисов, основных фаз и параметров цикла. Начиная с 1970-х гг., происходит синхронизация экономических циклов: для большинства развитых стран наблюдается приблизительно одновременное наступление повышательных и понижательных фаз экономического цикла. Причина этого — углубление взаимозависимости стран, формирование единого глобального экономического пространства, когда экономику одной отдельно взятой страны уже невозможно рассматривать отдельно от мирового экономического хозяйства в целом.

Большое влияние на процесс развития экономических циклов оказывает научно-технический прогресс. Он ускоряет обновление основного капитала, что приводит в фазе кризиса не только к перепроизводству товаров, но и к перепроизводству капитала, обостряется проблема незагруженности производственных мощностей, и динамика цикла становится более неровной.

3. Теоретические концепции экономического цикла

Среди экономистов нет единодушия при определении причин экономической цикличности. Более того, многие экономисты отрицают цикличность развития экономики в принципе. Проблемами кризиса и цикла занимались, как правило, представители побочных течений экономической мысли. Экономистами же ортодоксального направления идея цикличности отвергалась как противоречащая закону Сэя, согласно которому спрос всегда равен предложению. Поэтому у старых классиков А.Смита, Д.Рикардо, Дж.Ст.Милля, А.Маршалла феномен цикла если и просматривался, то мимоходом,

как частное и мимолетное явление. К тому же ни А.Смит, ни Д.Рикардо — основатели классической школы — не были свидетелями экономических циклов.

Как правило, сторонники неоклассической и монетарной школ предпочитают говорить не о цикличности, а о нециклических колебаниях, вызванных совокупностью произвольных экономических факторов. Особое место в данном случае занимают ортодоксальные марксисты, которые признают лишь теорию промышленного цикла К.Маркса, отвергая прочие виды цикличности.

Однако и среди экономистов, которые признают цикличность, нет никакого единства относительно природы этого явления. В самом общем смысле можно выделить три подхода к объяснению цикличности: экзогенный, эндогенный и эклектичный.

Экзогенные теории объясняют циклические колебания причинами, лежащими за пределами экономической системы. С их точки зрения причинами экономических циклов являются неэкономические факторы, например: психологические установки (волны пессимизма и оптимизма, охватывающие периодически человеческое общество, вызывают соответственно спады и подъемы экономической конъюнктуры); политические шоки (теория политико-экономического цикла, объясняющая подъемы активизацией правительства накануне выборов); природные катаклизмы (наводнения, землетрясения как причины спада, теория солнечных пятен Джевонса, который связывал экономическую активность населения с активностью солнца, и т.п.).

Однако, несмотря на разнообразные внешние причины, которые могут вызывать циклические колебания, большинство экономистов полагает, что экономические циклы следует связывать все же с какими-либо экономическими событиями, т.е. большинство экономистов — сторонники эндогенных теорий. Эндогенные теории объясняют циклические колебания причинами, лежащими внутри экономической системы. К таким причинам, например, относятся: стимулирующая или сдерживающая кредитно-денежная политика Центрального банка; активизация или спад потребительской активности; инновации; обновление основного капитала.

В последнее время часто используется комплексный подход к объяснению природы циклических колебаний. Эклектики пытаются найти и объединить рациональные начала двух первых течений.

Термины и определения

Цикличность – движение национальной экономики от одного макроэкономического равновесия к другому.

Фазы экономического цикла – периоды функционирования экономики, отличающиеся направлением и степенью активности: кризис (рецессия), депрессия, оживление, подъем (экспансия).

Экономический цикл – развитие экономики между двумя одноименными фазами экономического цикла.

Циклы Китчина (циклы запасов) – краткосрочные циклы периодичностью 2 — 4 года; выведены на основе изучения финансовых счетов и продажных цен при движении товарных запасов.

Циклы Жуглара (промышленные циклы) – среднесрочные циклы периодичностью 7—12 лет; выведены на основе фундаментального анализа колебаний ставок процента и цен.

Циклы Кузнеца (строительные циклы) – среднесрочные циклы или длинные колебания периодичностью 20—25 лет.

Циклы Кондратьева – долгосрочные циклы или длинные волны периодичностью 48—55 лет.

Экзогенные теории – объясняют циклические колебания причинами, лежащими за пределами экономической системы.

Эндогенные теории – объясняют циклические колебания причинами, лежащими внутри экономической системы.

Эклектический подход – комплексный подход к объяснению природы циклических колебаний, объединяющий рациональные начала экзогенных и эндогенных теорий.

Контрольные вопросы

1. Связь цикличности движения рыночной экономики с ее ростом и развитием.
2. Классический промышленный цикл и его фазы: кризис, депрессия, оживление, подъем.
3. Вклад Н.Д. Кондратьева в теорию цикличности развития экономики.
4. Современные особенности экономических колебаний.
5. Общие и структурные экономические кризисы.

Лекция 12. Инфляция. Антиинфляционная политика

Вопросы темы:

1. Виды и причины возникновения инфляции
2. Взаимосвязь уровня безработицы с темпами инфляции
3. Экономическая политика в условиях инфляции

1. Виды и причины возникновения инфляции

Инфляция как общемировая экономическая проблема наиболее остро стала проявляться в XX веке.

Первоначально причиной инфляции считали переход к бумажным деньгам. Аргументы: пока деньгами были золотые монеты, количество денег в обращении строго зависело от золотого запаса страны, и нельзя было выпустить не обеспеченные золотом деньги. В настоящее время экономическая наука установила, что у инфляции много причин и она бывает разных видов.

Таким образом, инфляция — это сложное многофакторное явление, которое характеризует нарушение воспроизводственного процесса, выступает результатом макроэкономической нестабильности, нарушением баланса между совокупным спросом и совокупным предложением, присуща экономике, использующей бумажно-денежное обращение.

Сущностью инфляции является дисбаланс между совокупным предложением и совокупным спросом, сложившийся на всех рынках: $AS < AD$.

В экономической литературе обычно выделяют такие общие для всех стран причины инфляции, как диспропорциональность — несбалансированность государственных расходов и доходов; инфляционно опасные инвестиции — преимущественно милитаризация экономики; монополизация общества; открытость экономики и вовлечение её в мирохозяйственные связи («импортируемая» инфляция) и т.п.

Инфляция бывает очень разной по своему проявлению, динамике развития, поэтому выделяют различные виды инфляции (рис.12.1).



Рис.12.1. Виды инфляции

По критерию отношения экономических агентов к инфляции ее можно разделить на два вида: ожидаемая и неожиданная. Ожидаемая инфляция возникает тогда, когда экономические агенты осознают, что уровень цен растет каждый год с определенной динамикой. Неожиданная инфляция — это внезапный скачок цен, который с точки зрения экономических субъектов является непредсказуемым.

По форме проявления инфляцию делят на подавленную и открытую инфляцию. Подавленная инфляция — это ситуация, когда цены формально не меняются в силу того, что кто-то поддерживает их на уровне ниже рыночного (обычно их поддерживает государство), но при этом инфляция проявляется в отклонении цен «теневого» сектора экономики от официального, в наличии дефицита, в формировании системы перераспределения товаров, в ухудшении качества товаров и услуг. Открытая инфляция — это та инфляция, которая выражается в официальном росте уровня цен.

На практике измерение инфляции сводится к определению основных видов индексов цен. Наиболее часто используемым показателем уровня цен является индекс потребительских цен (индекс Ласпейреса), рассчитываемый для неизменного набора товаров, или с

неизменными весами. Однако он не учитывает возможности замены более дорогих товаров более дешевыми, т.е. происходит недооценка возможного изменения товарной структуры.

Индекс, рассчитываемый для изменяющегося набора, т.е. учитывающий возможность взаимного замещения товаров, называется индексом Пааше (дефлятор ВВП). Но в индексе Пааше не отражается происходящее при этом снижение уровня благосостояния.

У каждого из этих индексов есть свои преимущества и свои недостатки. Тем не менее они дают возможность привести номинальные показатели к реальным значениям, а также проводить сравнения по годам, выявляя тенденции изменения реальных показателей. Дефлятор, хотя и шире, чем индекс роста цен, однако ежемесячно данные по нему собрать очень сложно, поэтому в ежемесячной статистике во многих странах предпочитают использовать последний. В долгосрочной перспективе эти показатели сближаются.

Измерив темп инфляции, можно отнести ее к одной из трех разновидностей: умеренная (темп до 10% в год); галопирующая (темп от 10 до 200% в год); гиперинфляция (темп свыше 200% в год). Такое деление весьма условно, так как конкретная оценка степени инфляции зависит от той ситуации, которая складывается в рассматриваемой стране. Поэтому тому или иному виду инфляции обычно принято давать экономическую характеристику.

Умеренная (ползучая) инфляция — это такая инфляция, при которой сохраняется ценность денег, контракты заключаются в номинальных ценах, низкие спекулятивные ожидания на денежном рынке. Галопирующая инфляция — это такая инфляция, при которой деньги начинают терять свою ценность, а экономические агенты стремятся их переводить в товарные ценности, происходит интенсивная индексация доходов, цен контрактов, нарастают спекулятивные тенденции и инфляционные ожидания. Гиперинфляция — это такая инфляция, когда в экономике наблюдается «бегство от денег» в реальные ценности, деньги полностью теряют свою ценность, происходит крах существующей денежной системы. В период гиперинфляции темп инфляции может исчисляться тысячами процентов.

Инфляцию можно также классифицировать в зависимости от тех источников, которые ее вызывают. С этой точки зрения выделяют инфляцию спроса и инфляцию предложения (издержек).

Если причины дисбаланса находятся на стороне совокупного спроса, такая инфляция называется инфляцией спроса (рис.12.2). При этом кривая совокупного спроса смещается вправо на промежуточном и вертикальном участках, наблюдается рост общего уровня цен, который, однако, на промежуточном отрезке сопровождается ростом реального объема производства, т.е. инфляция спроса может быть положительным явлением, если только темпы роста цен сопоставимы с темпами роста производства. На вертикальном участке наблюдается инфляция без увеличения реального объема производства.

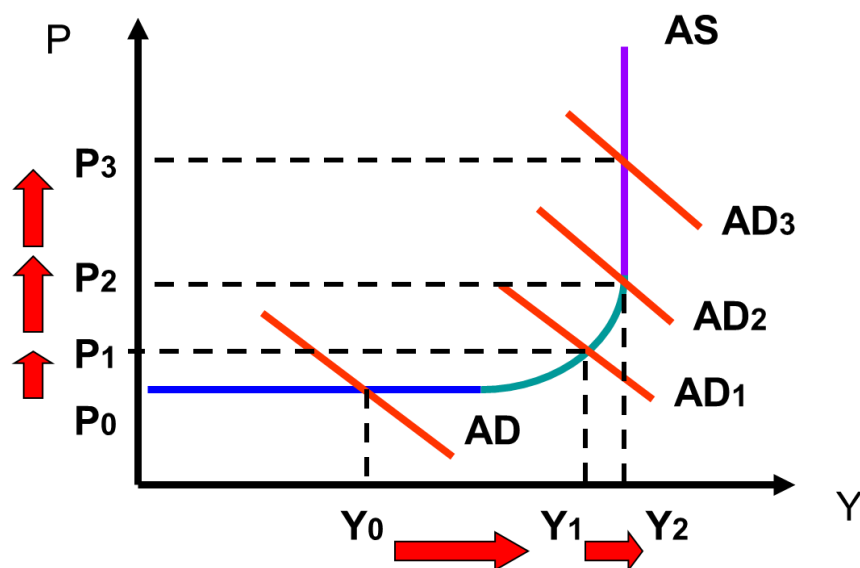


Рис.12.2. Инфляция спроса

Если причины дисбаланса находятся на стороне совокупного предложения, то такая инфляция называется инфляцией предложения (рис.12.3). Ее еще называют инфляцией издержек, инфляцией затрат, или стагфляцией. Кривая совокупного предложения смещается влево, и этот сдвиг вызывает рост цен при сокращении реального объема производства, т.е. инфляция предложения — явление сугубо отрицательное. Следует отметить, что при инфляции предложения рост цен наступает раньше роста денежной массы, что отличает ее от инфляции спроса.

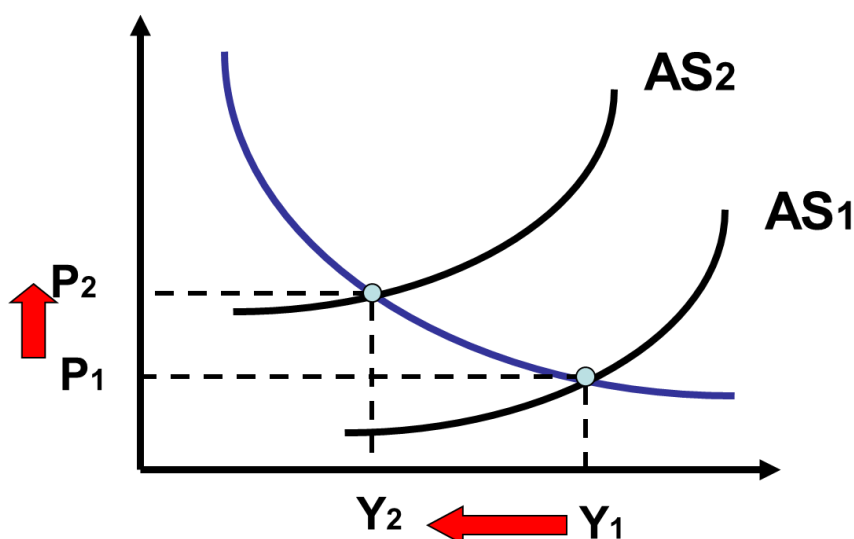


Рис.12.3. Инфляция предложения

На практике оба типа инфляции тесно связаны друг с другом, и в экономике одновременно присутствуют причины, вызывающие и инфляцию спроса, и инфляцию предложения. Важно учитывать, какой вид инфляции является генератором инфляционного роста цен.

2. Взаимосвязь уровня безработицы с темпами инфляции

Один из наиболее известных способов исследования инфляции через анализ роста заработной платы был предложен английским экономистом О.Филлипсом. Он изучил статистические данные, касающиеся денежной зарплаты и безработицы в Великобритании более чем за сто лет, и обнаружил между ними четко прослеживаемую связь. Полученные выводы были представлены графически. Кривая Филлипса – это графическое изображение зависимости между темпом изменения цены труда и уровнем безработицы. Позднее кривая Филлипса была модифицирована и в настоящее время используется графическое изображение зависимости между темпом инфляции и уровнем безработицы (рис.12.4).

На графике видно, что понижение уровня безработицы от U_1 до U_2 приводит к росту уровня цен от P_1 до P_2 .

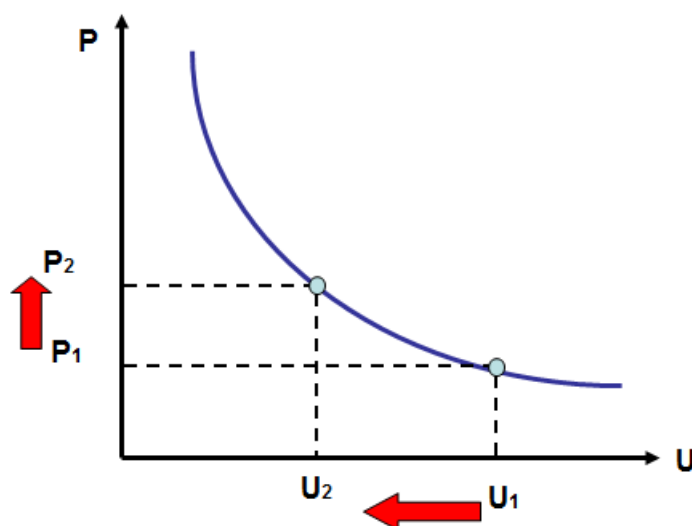


Рис.12.4. Кривая Филлипса

Экономическая альтернатива инфляции и безработицы подтверждалась на практике до начала 1970-х годов. Однако затем началось одновременное сосуществование инфляции и безработицы — отрицательное явление, получившее название стагфляции: одновременные стагнация в производстве и инфляция в денежной сфере. По сути дела, стагфляция — это другое название рассмотренной выше инфляции предложения, или инфляции издержек.

Явление стагфляции графически можно проиллюстрировать двояко: либо правосторонним смещением кривой Филлипса, либо левосторонним смещением кривой совокупного предложения.

В краткосрочном периоде кривая Филлипса отражает те закономерности, которые были рассмотрены, т.е. на ней может быть верно проиллюстрирована альтернатива между инфляцией и безработицей. Однако в долгосрочном периоде кривая Филлипса приобретает вертикальный характер подобно тому, как и кривая совокупного предложения в долгосрочном периоде становится вертикальной линией. В результате в долгосрочном периоде отсутствует альтернатива между инфляцией и безработицей, а все попытки правительства понизить безработицу приводят лишь к «скольжению» кривой Филлипса вверх.

Гипотеза естественного уровня безработицы (гипотеза М. Фридмана) развивается в русле классической школы. Кейнсианцы противопоставляют ей свою концепцию гистерезиса. Гистерезис (от греч. отставание) в экономике означает влияние прошедших событий

на естественные значения экономических переменных в долгосрочном периоде; это сохраняющиеся длительное время последствия отдельных макроэкономических мероприятий. Иначе говоря, невозврат к естественному уровню.

Гистерезис безработицы был характерен для экономики Великобритании в 1980-е годы. Борьба с инфляцией повысила показатель безработицы с 4 до 11% в период правления М. Тэтчер, однако в последующие за этим годы безработица не вернулась к своему исходному уровню.

Тем не менее, несмотря на такие противоречивые мнения относительно естественного уровня и кривой Филлипса, эта кривая широко используется в теоретических построениях и в практической сфере.

3. Экономическая политика в условиях инфляции

В какой-то мере, говоря о показателях и типах инфляции, мы уже затронули вопрос о ее последствиях, влиянии на экономику. Это позволяет вести речь о некоторых специфических функциях инфляции.

Ряд экономистов придерживаются той точки зрения, что незначительная по размерам инфляция (скажем, ежегодное повышение цен составляет 3—4%), сопровождаемая соответствующим ростом денежной массы, способна стимулировать производство. При этом расширение производства будет тем значительнее, чем больше имеется неиспользуемых факторов производства. Рост массы обращающихся денег ускоряет платежный оборот, способствует активизации инвестиционной деятельности. В свою очередь, рост производства приведет к восстановлению равновесия между товарной и денежной массами при более высоком уровне цен.

Процесс этот противоречив. С одной стороны, увеличиваются денежные прибыли, расширяются капиталовложения, а с другой стороны, рост цен ведет к обесцениванию неиспользуемого капитала. Выигрывают не все, а прежде всего наиболее сильные фирмы, имеющие современное оборудование, наиболее совершенную организацию производства. В лучшем положении оказываются

социальные группы, живущие на нефиксированные доходы, если их номинальные доходы будут расти темпом, обгоняющим рост цен.

К негативным последствиям инфляционных процессов относятся: снижение реальных доходов населения (при неравномерном росте номинальных доходов); обесценивание сбережений населения (повышение процентов на вклады, как правило, не компенсирует падение реальных размеров сбережений); потеря у производителей заинтересованности в создании качественных товаров (увеличивается выпуск товаров низкого качества, сокращается производство относительно дешевых товаров); усиление диспропорций между производством промышленной и сельскохозяйственной продукции; ухудшение условий жизни преимущественно у представителей социальных групп с твердыми доходами (пенсионеров, служащих, студентов, чьи доходы формируются за счет госбюджета).

Преодоление инфляции остается одной из главных задач антикризисной стратегии. Эволюция рыночного мировоззрения сформировала три направления антиинфляционной политики: кейнсианское, монетаристское и структуралистское.

Кейнсианцы считали, что создав эффективный спрос, можно поднять уровень предложения. Государство, предоставляя крупным частным фирмам государственный заказ, провоцирует мультипликационный эффект, спад сокращается, безработица снижается. Предложение растет, что приводит к падению цен и уменьшению инфляции. Негативная особенность кейнсианских рецептов — углубление бюджетного дефицита, который не должен покрываться дополнительной эмиссией денег, поскольку это является самой разрушительной формой инфляции. Кейнс предлагал прибегнуть к государственным внешним заимствованиям, которые гасятся в дальнейшем, после обуздания инфляции.

Рекомендации кейнсианцев в начале 1970-х годов вдруг стали иметь прямо противоположный эффект. Вызвано это было тем, что в 1970-е же усилились монополистические тенденции на многих рынках и воздействие роста совокупного платежеспособного спроса на расширение производства сильно ослабилось. Во многих странах стал расти внешний долг и дальше увеличивать его не представлялось возможным.

Монетаристы обратили внимание на то, что рецепты Кейнса не дают кризису до конца выполнить свою очищающую функцию и

восстановить в стране экономическое равновесие. Монетарные программы осуществляются в три этапа. На I и II этапах используются рычаги, снижающие совокупный спрос, на III — рычаги, стимулирующие рост товарной массы. Сократить спрос предлагалось путем денежной реформы конфискационного плана, замораживанием сбережений, уменьшения бюджетного дефицита за счет освобождения от чрезмерных социальных программ.

Несмотря на жесткость, эффект от монетаристских рецептов, использованных в США (рейганомика), в Великобритании (тетчеризм) и других странах, привел к длительному и эффективному подъему. Но применение монетаристских рекомендаций в развивающихся и постсоциалистических странах показало, что без задействования немонетаристских инструментов экономического регулирования, результаты монетаристской политики оказываются низкими: резкий экономический спад, высокая безработица, падение уровня жизни населения.

Рост критических взглядов на монетаристские концепции среди ученых и практиков и побудило их к поискам альтернативной монетаризму экономической концепции, отвечающей в первую очередь интересам развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

Такой концепцией стал структурализм, крупнейшими центрами развития которого стали латиноамериканские страны. Ключевым элементом концепции структурализма является утверждение о наличии "инерционной инфляции", не связанной с расширением денежной массы. Такая инерция вызывается явлениями долгосрочной адаптации экономики к высокому уровню инфляции, в частности возникновением у экономических субъектов высоких инфляционных ожиданий.

Практика применения структуралистских антиинфляционных мер в Аргентине и Бразилии доказала возможность проведения экономической стабилизации в стране без значительного спада производства при удержании уровня инфляции в приемлемых рамках. Однако в случаях когда происходит резкое ослабление контроля за приростом денежной массы, инфляция становится галопирующей.

Термины и определения

Инфляция — сложное многофакторное явление, характеризующее нарушение воспроизводственного процесса; выступает результатом макроэкономической нестабильности, нарушением баланса между совокупным спросом и совокупным предложением, присуща экономике, использующей бумажно-денежное обращение.

Инфляция спроса – инфляция, первоисточником которой является рост совокупного спроса чаще всего из-за увеличения предложения денег.

Инфляция издержек – инфляция, первоисточником которой является дисбаланс на стороне совокупного предложения.

Денежные иллюзии – ориентация экономического субъекта при принятии хозяйственных решений на номинальные, а не реальные значения ценностных показателей.

Эффект Фишера – последовательность событий при изменении уровня цен: снижение (рост) уровня цен, сокращение (увеличение) совокупного спроса по двум причинам: 1) сокращение (увеличение) текущего потребления домашних хозяйств из-за ожидания дальнейшего снижения (роста) уровня цен; 2) перераспределение имущества от должников к кредиторам (от кредиторов к должникам); поскольку предельная склонность к потреблению у должников больше, чем у кредиторов, то совокупный спрос уменьшается (растет).

Структурализм – утверждение о наличии «инерционной инфляции», не связанной с расширением денежной массы; такая инерция вызывается явлениями долгосрочной адаптации экономики к высокому уровню инфляции, в частности возникновением у экономических субъектов высоких инфляционных ожиданий.

Контрольные вопросы

2. Понятие, причины возникновения и факторы развития инфляции.
3. Количественные характеристики инфляции.
4. Отличия умеренной, галопирующей и гиперинфляции.
5. Взаимосвязь и взаимодействие инфляции спроса и инфляции издержек.
6. Положительные и отрицательные экономические последствия инфляции.

7. Кривая Филлипса.
8. Взгляды классиков и кейнсианцев на антиинфляционную политику.
9. Динамическая модель AD-AS как инструмент анализа инфляционных процессов.

Лекция 13. Совокупные доходы населения и их перераспределение в рыночной экономике

Вопросы темы:

1. Доходы населения и источники их формирования
2. Социальная структура общества. Дифференциация доходов населения
3. Социальная политика государства в рыночной экономике

1. Доходы населения и источники их формирования

Совокупность доходов населения, их уровень, структура, способы получения и дифференциация являются основными показателями социально-экономического благополучия общества. Под доходами населения понимается сумма денежных средств и материальных благ, полученных или произведенных домашними хозяйствами за определенный период времени. Их роль в жизнедеятельности человека определяется тем, что уровень и структура потребления населения прямо зависит от размера дохода.

Основные формы доходов населения – это факторные и нефакторные доходы. В группу факторных доходов включаются доходы, получаемые от факторов труд (зарплата), земля (рента) и капитал (ссудный процент и прибыль от предпринимательской деятельности). Нефакторные доходы представляют собой различные трансфертные выплаты. Трансферты — это безвозмездные передачи части дохода или имущества индивида или организации в распоряжение других лиц. Они несут функцию социальной защиты определенной части населения, идут на выплату пенсий, стипендий, пособий.

Неучитываемые доходы подразделяются на две группы: легальные и нелегальные. К легальным доходам относятся виды доходов, получаемые за любой вид хозяйственной деятельности, не противоречащий законодательству и прошедший регистрацию в государственных органах. Это доходы, которые не представляется возможным учесть, так как они чаще всего представляют собой небольшие суммы поощрения за выполненные работы и услуги. К нелегальным видам доходов относятся доходы, получаемые за незаконную, скрытую от общества экономическую деятельность, т.е. в теневой экономике.

Для оценки уровня и динамики доходов населения используются показатели номинального, располагаемого и реального дохода. Номинальный доход — количество денег, полученное отдельными лицами в течение определенного периода. Располагаемый доход — доход, который может быть использован на личное потребление или сбережение. Он меньше номинального дохода на сумму налогов и обязательных платежей. Реальный доход — представляет собой количество товаров и услуг, которое можно купить на располагаемый доход в течение определенного периода, т.е. с поправкой на изменение уровня цен. Номинальные и реальные доходы находятся в постоянной динамике и не обязательно изменяются в одну и ту же сторону. Например, номинальный доход может увеличиться, а реальный в то же самое время — уменьшиться, если цены на товары растут быстрее, чем номинальный доход.

Важное значение для характеристики благосостояния граждан имеют совокупные доходы всего населения, которые представляют собой объем средств, поступающий в их распоряжение с учетом бесплатных и льготных услуг из общественных фондов потребления. Рост совокупных доходов при неизменных ценах и налогах свидетельствует о повышении возможностей населения для удовлетворения своих потребностей.

2. Социальная структура общества. Дифференциация доходов населения

Получение доходов сопровождается неравенством. Дифференциация доходов указывает на различия в уровнях доходов на душу населения. Для характеристики неравномерности распределения

дохода общества между различными группами населения в экономической теории часто используется кривая Лоренца. Кривая Лоренца характеризует степень неравенства в персональном распределении дохода и степень неравенства в распределении богатства; показывает реальное распределение дохода; отражает долю дохода, приходящегося на разные группы населения; используется для анализа распределения дохода в разные периоды времени, или в определенных странах, или между различными группами населения (рис.13.1).

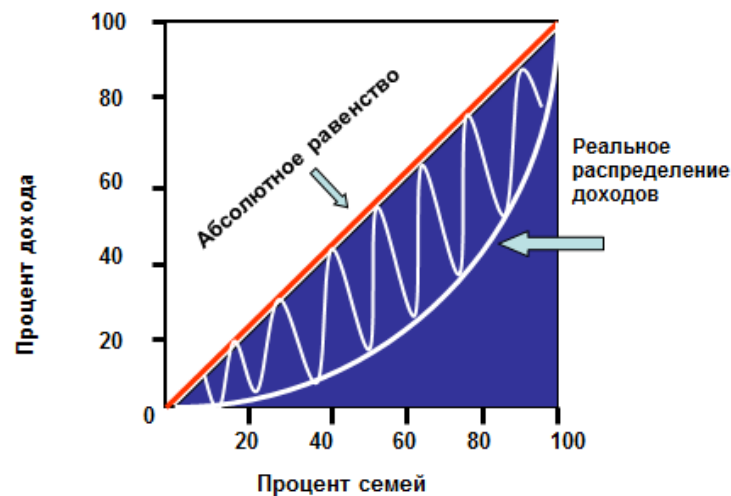


Рис.13.1. Кривая Лоренца

Прямая на графике отражает абсолютно равномерное распределение совокупного дохода между всеми группами населения, а отклонения от нее характеризуют степень неравномерности распределения доходов. Если каждая группа будет получать равную долю дохода, то на графике это отразится в виде прямой линии абсолютного равенства. Чем ближе кривая Лоренца к линии абсолютного равенства, тем выше степень равномерности распределения дохода. Чем больше вогнутость кривой Лоренца, тем более неравномерным является распределение дохода.

Если поделить площадь выпуклой фигуры на площадь треугольника, ограниченного осью абсцисс, линией равномерного распределения и прямой, параллельной оси ординат, то получим коэффициент Джини. Если его значение близко к 1, имеем сверхбогатое меньшинство и нищее большинство, а если к 0, — в обществе процветает уравниловка.

Основные причины неравенства доходов: различия в интеллектуальных, физических способностях; различия по уровню полученного образования и профессиональной подготовки; различия в готовности рисковать («плата за риск»); неравенство владения собственностью; удача, связи, несчастья, дискриминация и т.д. Все причины можно условно разделить на зависящие и не зависящие от личных усилий доходополучателей. Граница между этими группами факторов может быть более или менее подвижной.

Совокупные доходы общества в целом и каждого из его членов оцениваются как показатели экономического благосостояния, которое имеет количественную и качественную определенность. Количественной характеристикой благосостояния является уровень жизни — категория, ориентированная на такую оценку степени удовлетворения материальных и духовных потребностей (питание, одежда, жилище, услуги и т.п.), которая поддается прямому количественному измерению в денежных или натуральных единицах.

Недостаточность количественных оценок условий жизни посредством сугубо экономического подхода, сводимых в категорию уровня жизни, вызвала появление категории качества жизни. Это такая оценка степени удовлетворения материальных и духовных потребностей, которая не поддается прямому количественному измерению, а требует сложных приемов косвенной оценки. Сюда относятся оценки содержательности труда и досуга, удовлетворенности тем и другим, уровня комфорта в труде и быту, качества и модности одежды, качества питания и условий приема пищи, жилья, жилой и окружающей среды вообще, функционирования социальных институтов, качественного уровня удовлетворения потребностей в общении, знаниях, творчестве, общественно-политической активности и т.п.

Серьезной проблемой современного общества является бедность. В самом общем виде бедность определяется как ситуация, в которой потребности не могут быть достаточно удовлетворены. Однако это общее определение должно быть конкретизировано. Более определенно под бедностью понимается ситуация, при которой благосостояние личности (семьи) находится ниже определенного минимального уровня, называемого порогом бедности. Следует иметь в виду, что бедность не поддается точному определению и поэтому в разных странах трактуется неоднозначно.

Обратим внимание на тот факт, что прожиточный минимум — это не физиологический минимум, который можно определить как уровень дохода, необходимый для физического выживания. Прожиточный минимум, или черта бедности, говорит о некоем минимальном уровне стандарта жизни. Разумеется, этот стандарт будет различным у разных стран и народов и у одной и той же страны на разных этапах исторического развития.

3. Социальная политика государства в рыночной экономике

Прогнозирование уровня жизни и качества жизни населения являются важной функцией государства. Рынок сам по себе не может регулировать эту сферу, поэтому обязанность регулирования в этой сфере возлагается на государство. Непродуманная политика государства в этой области может привести к росту социальной напряженности.

В настоящее время основную работу по повышению качества жизни населения выполняют государственные органы социальной защиты населения, специализированные общественные и профессиональные организации, негосударственные коммерческие структуры, фонды благотворительности и милосердия, религиозные организации, профессиональные организации педагогов, юристов, социальных работников, политические партии и общественные движения.

Социальной политикой называется комплекс осуществляемых государством, субъектом Федерации или местным органом власти мероприятий, направленных на регулирование социально-экономических отношений. Социальная политика государства предполагает наличие:

- 1) общественно поддерживаемой социальной доктрины;
- 2) конституционных и законодательных установлений и конкретизирующих их нормативных подзаконных актов по группам и отдельным социальным обязательствам государства;
- 3) институционального каркаса и механизмов организации исполнения социальных обязательств государства;
- 4) организационной структуры мониторинга и контроля;
- 5) ресурсов для реализации предыдущих позиций и для непосредственного исполнения социальных обязательств

государства.

Роль государства в проведении социальной политики доходов должна быть направлена на поддержание равновесия доходов и расходов, спроса и предложения.

Термины и определения

Доходы населения — сумма денежных средств и материальных благ, полученных или произведенных домашними хозяйствами за определенный период времени и предназначенных для приобретения благ и услуг на цели личного потребления.

Номинальный доход — количество денег, полученное домашними хозяйствами в течение определенного периода.

Располагаемый доход — доход домашних хозяйств, который может быть использован на личное потребление или сбережение; меньше номинального на сумму обязательных налогов и платежей.

Реальный доход — количество товаров и услуг, которое можно купить на располагаемый доход в течение определенного периода, т.е. с поправкой на изменение уровня цен.

Кривая Лоренца — характеризует степень неравенства в персональном распределении дохода и степень неравенства в распределении богатства.

Рациональный уровень потребления — определяется исходя из удовлетворения разумных потребностей человека; включает набор товаров и услуг, обеспечивающих гармоничное физиологическое и социальное развитие индивида.

Минимальный уровень потребления — рассчитывается исходя из минимального уровня потребностей; определяется набором товаров и услуг неквалифицированного работника и его иждивенцев.

Физиологический уровень потребления — уровень потребления, ниже которого человек не может существовать физически.

Уровень бедности — доля населения, получающая доход ниже установленного правительством официального минимального уровня потребления.

Закон Энгеля — при увеличении дохода потребители повышают расходы на предметы роскоши в большей степени, чем на товары первой необходимости; таким образом, при прочих равных условиях доля дохода, расходуемая на пищу, является показателем уровня благосостояния данной группы населения.

Контрольные вопросы

1. Принципы формирования доходов населения.
2. Измерение неравенства в распределении доходов с помощью кривой Лоренца.
3. Отличия социального прожиточного минимума от физиологического минимума.
4. Социальная справедливость и экономическая эффективность: основные противоречия.
5. Социальная защита и социальные гарантии в рыночной экономике.
6. Социальная роль индексации доходов.
7. Цели политики доходов в странах с рыночной экономикой.

Лекция 14. Роль государства в рыночной экономике

Вопросы темы:

1. Государственное регулирование – объективная необходимость рыночной экономики
2. Модели взаимоотношений экономики и государства
3. Объекты и цели государственного регулирования экономики
4. Методы государственного экономического регулирования

1. Государственное регулирование – объективная необходимость рыночной экономики

Необходимость государственного регулирования экономики обусловлена, прежде всего, недостатками рыночного механизма, называемыми провалами рынка.

Провал рынка (market failure) — неспособность рыночной системы произвести определенные блага вообще или произвести их в оптимальном количестве.

Обычно выделяют 4 типа неэффективных ситуаций, свидетельствующих о «провалах» рынка.

1. Монополия. Наличие рыночной власти у производителя и продавца приводит к тому, что одних товаров производится больше чем надо, других - меньше. Монополия максимизирует прибыль, сокращая производство (тем самым искусственно увеличивая спрос на свой товар) и увеличивая цены. В результате рынок перестает быть эффективным.

2. Асимметрия информации, т.е. неполнота информации у участников рынка. Асимметрия информации создает возможности для злоупотребления и риска недобросовестного поведения и может привести к фиаско рынка.

3. Внешние эффекты - это косвенное воздействие производства или потребления одного блага на производство или потребление другого блага. Различают отрицательные и положительные внешние эффекты.

4. Общественные блага - это блага совместного потребления, обладающие свойствами неисключаемости и неконкурентности и цена производства которых всегда выше цены спроса. Понятие общественных благ было введено в середине XVIII в. Д. Юмом, который указывал на существование таких видов услуг, производство которых не приносит прибыли индивидуумам, однако при коллективном производстве может быть полезно для общества в целом.

Таким образом, наличие провалов рынка обуславливает необходимость государственного регулирования.

Государственное регулирование экономики - это система экономических мер, направленных на достижение целей социально-экономического развития: создание нормальных условий для функционирования рыночного механизма; обеспечение устойчивых темпов роста; регулирование структурных изменений в экономике, вызванных потребностями современной НТР; обеспечение социальной стабильности и социального прогресса; решение экологических проблем.

2. Модели взаимоотношений экономики и государства

Проблемы государственного регулирования экономики в рыночных условиях остаются предметом острых дискуссий. Как показывает мировой опыт, современная экономика немыслима без

эффективного взаимодействия с государством, органами его законодательной и исполнительной власти.

Под государственным регулированием экономики в условиях рыночного хозяйства следует понимать систему типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями в целях стабилизации и приспособления существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям.

Исторически сложились два ведущих методологических подхода к регулированию рыночной экономики: Кейнсианская школа (теория регулирования хозяйственного механизма); синтез неоклассических, подчас консервативных доктрин невмешательства государства в хозяйственную жизнь общества. Между данными школами имеется как много общего, так и существенных различий.

Различают следующие типы государственного регулирования: а) полный государственный механизм в управлении хозяйством; б) различные варианты сочетания рыночных и государственных регуляторов; в) крайний либерализм, признающий эффективным только условия неограниченного частного предпринимательства.

3. Объекты и цели государственного регулирования экономики

Объектами государственного регулирования являются сферы отрасли, регионы, а также ситуации, явления и условия социально-экономической жизни страны, где возникли или могут возникнуть трудности, проблемы, не разрешаемые в отдалённом будущем, в то время, как снятие этих проблем настоятельно необходимо для нормального функционирования экономики и поддержания социальной стабильности.

Важнейшими объектами государственного регулирования могут быть: экономический цикл; отраслевая и региональная структура народного хозяйства; условия накопления капитала; занятость; денежное обращение; НИОКР; условия конкуренции и т.п.

Объекты государственного регулирования различаются в зависимости от уровня решаемых ими задач. Можно выделить следующие иерархические уровни: уровень фирмы; регионы; отрасли; секторы экономики (промышленность, сельское хозяйство, услуги);

хозяйство в целом (хозяйственный цикл), денежное обращение, НИОКР и т.д.

Эффективность вмешательства государства в экономику во многом зависит и от того, насколько правильно выбраны критериальные цели, обеспечивающие успех или не успех экономической политики.

Применительно к России генеральной целью государственного регулирования экономики является экономическая стабильность и укрепление существующего строя внутри страны и за рубежом, адаптация его к изменяющимся условиям,

Конкретные цели непосредственно вытекают из генеральной цели государственного экономического регулирования и подчиняются ей.

Какова же мера участия государства в экономике? Ответить на этот вопрос достаточно сложно. Однако ясно одно, что оно должно делать то, чего не может делать рынок. Государство, следовательно, должно сосредоточить усилия, прежде всего там, где рынок обнаруживает свои «провалы». Например, мелкое производство и торговля не нуждаются в государственном участии, поскольку этим занимаются частные предприниматели. Другое дело крупное производство, поскольку здесь подход не может быть однозначным. В данном случае требуется определённое сочетание рыночной мотивации (стремление к получению максимальной прибыли) со способностью государства привлечь большие ресурсы.

Для российских условий, (поскольку продолжает сохраняться в силу различных причин монополизированный рынок), наиболее приемлемой является концепция стабилизации производства и формирования рыночной экономики на базе активной роли государства в экономике, особенно в плане решения задач вывода её из создавшегося кризиса, путём активных государственных и частных капиталовложений и иных мер порождающих эффект наращивания спроса и предложения.

4. Методы государственного экономического регулирования

Способы, формы и методы государственного регулирования во многом определяются теми целями и задачами, которые государство формулирует и ставит на длительную перспективу перед страной.

Как показывает анализ мирового экономического опыта, все методы государственного регулирования, несмотря на их определённое разнообразие, можно разбить на две группы: прямые (административные) и косвенные (экономические).

Прямые методы и инструменты государственного регулирования (государственное субсидирование, система государственного управления экономикой, государственное предпринимательство и др.) оказывают непосредственное воздействие на деятельность хозяйствующих субъектов и базируются на властно-распорядительных отношениях. Правовая форма здесь играет главенствующую роль.

Существенную роль в регулировании экономики играют и инструменты административного регулирования. Они включают в себя: регистрацию; лицензирование; применение санкций и ограничений и др.

Активное воздействие на рыночную экономику общество оказывает с помощью косвенных методов: финансово-кредитных рычагов, налогов, преференций, квот, таможенных пошлин и др. Они характеризуются тем, что государство не влияет прямо на принимаемые субъектами экономики решения. Такое регулирование лишь создаёт предпосылки к тому, чтобы при самостоятельно выборе экономических решений хозяйствующие субъекты стремились к тем вариантам, которые соответствуют целям экономической политики.

Термины и определения

Провал рынка — неспособность рыночной системы произвести определенные блага вообще или произвести их в оптимальном количестве.

Государственное регулирование экономики — система типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями в целях стабилизации и приспособления существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям.

Объекты государственного регулирования — сферы отрасли, регионы, а также ситуации, явления и условия социально-экономической жизни страны, где возникли или могут возникнуть трудности, проблемы, не разрешаемые в отдалённом будущем, в то время, как снятие этих проблем настоятельно необходимо для

нормального функционирования экономики и поддержания социальной стабильности.

Контрольные вопросы

1. Необходимость производства общественных благ.
2. Отличия общественных и частных благ.
3. Свойства общественных благ.
4. Пределы государственного вмешательства в экономику.
5. Экономические функции государства.
6. Субъекты и объекты государственного регулирования.
7. Система целей макроэкономического регулирования и их конфликт.

Лекция 15. Теория общественного выбора. Концепция общественных благ.

Вопросы темы:

1. Сущность теории общественного выбора.
2. Общественный выбор в условиях прямой и представительной демократии.
3. Экономическая теория политических институтов. Поиск ренты.
4. Концепция общественных благ.

1. Сущность теории общественного выбора

Истоки теории общественного выбора можно найти в исследованиях Д. Блэка (р. 1908), работах математиков XVIII-XIX вв., интересовавшихся проблемами голосования, — Ж. А. Н. Кондорсэ, Т. С. Лапласа, Ч. Доджсона (Льюиса Кэролла). Однако в качестве самостоятельного направления экономической науки она сформировалась только в 50-60-х гг. XX в. Теорию общественного выбора называют иногда "новой политической экономией", так как она изучает политический механизм формирования макроэкономических решений. Критикуя кейнсианцев, представители этой теории поставили под сомнение эффективность государственного вмешательства в экономику. Последовательно используя принципы классического либерализма и методы микроэкономического анализа,

они активно вторглись в область, традиционно считавшуюся полем деятельности политологов, юристов, социологов. Такое вмешательство получило название "экономического империализма". Критикуя государственное регулирование, представители теории общественного выбора сделали объектом анализа не влияние кредитно-денежных и финансовых мер на экономику, а сам процесс принятия правительственных решений.

В условиях ограниченности ресурсов каждый нас стоит перед выбором одной из имеющихся альтернатив. Методы анализа рыночного поведения индивида универсальны. Они с успехом могут быть применены к любой из сфер, где человек должен сделать выбор.

Основная предпосылка теории общественного выбора состоит в том, что люди действуют в политической сфере, преследуя свои личные интересы, и что нет непреодолимой грани между бизнесом и политикой. Эта теория последовательно разоблачает миф о государстве, у которого нет никаких иных целей, кроме заботы об общественных интересах.

Теория общественного выбора (public choice theory) — это теория, изучающая различные способы и методы, посредством которых люди используют правительственные учреждения в своих собственных интересах.

"Рациональные политики" поддерживают прежде всего те программы, которые способствуют росту их престижа и повышают шансы одержать победу на очередных выборах. Таким образом, теория общественного выбора пытается последовательно провести принципы индивидуализма, распространив их на все виды деятельности, включая государственную службу.

Второй предпосылкой теории общественного выбора является концепция "экономического человека" (*homo economicus*). Человек в рыночной экономике отождествляет свои предпочтения с товаром. Он стремится принять такие решения, которые максимизируют значение функции полезности. Его поведение рационально.

Рациональность индивида имеет в данной теории универсальное значение. Это означает, что все — от избирателей до президента — руководствуются в своей деятельности в первую очередь экономическим принципом, т. е. сравнивают предельные выгоды и предельные издержки (и прежде всего выгоды и издержки, связанные с принятием решений):

MB>MC,

- *MB* — предельные выгоды (marginal benefit);
- *MC* — предельные издержки (marginal cost).

Трактовка политики как процесса обмена восходит к диссертации шведского экономиста Кнута Викселля "Исследования по теории финансов" (1896). Основное различие между экономическим и политическим рынками он видел в условиях проявления интересов людей. Эта идея легла в основу работ американского экономиста Дж. Бьюкенена, получившего в 1986 г. за исследования в области теории общественного выбора Нобелевскую премию. "Политика, — пишет он, — есть сложная система обмена между индивидами, в которой последние коллективно стремятся к достижению своих частных целей, так как не могут реализовать их путем обычного рыночного обмена. Здесь нет других интересов, кроме индивидуальных. На рынке люди меняют яблоки на апельсины, а в политике — соглашаются платить налоги в обмен на блага, необходимые всем и каждому: от местной пожарной охраны до суда".

Сторонники теории общественного выбора рассматривают политический рынок по аналогии с товарным. Государство — это арена конкуренции людей за влияние на принятие решений, за доступ к распределению ресурсов, за места в иерархической лестнице. Однако государство — это рынок особого рода. Его участники имеют необычные права собственности: избиратели могут выбирать представителей в высшие органы государства, депутаты — принимать законы, чиновники — следить за их исполнением. Избиратели и политики трактуются как индивиды, обменивающиеся голосами и предвыборными обещаниями.

Объектом анализа теории является общественный выбор в условиях как прямой, так и представительной демократии. Поэтому основными сферами ее анализа считаются избирательный процесс, деятельность депутатов, теория бюрократии, политика регулирования и конституционная экономика. В их разработке важную роль сыграли Дж. Бьюкенен, Д. Мюллер, У. Нисканен, М. Олсон, Г. Таллок, Р. Толлисон, Ф.А. Хайек и другие ученые. По аналогии с рынком совершенной конкуренции они начинают свой анализ с прямой демократии, переходя затем к представительной демократии как ограничивающему фактору.

2. Общественный выбор в условиях прямой и представительной демократии

Прямая демократия (direct democracy) — это такая политическая система, при которой каждый гражданин имеет право лично высказать свою точку зрения и голосовать по любому конкретному вопросу.

Прямая демократия сохраняется в современном обществе. Она типична для собраний коллективов предприятий и учреждений, работы клубов и творческих союзов, партийных собраний и съездов. В масштабе страны это проявляется в выборе депутатов парламента или президента, проведении референдумов. При этом первостепенное внимание уделяется регламенту: от того, каков принцип голосования (единогласие, простое большинство и т. д.), зависит его исход. Поэтому представителей теории общественного выбора интересует основа основ — конституционный выбор, т. е. правила выбора регламента. Именно от них зависит развитие демократии. Дж. Бьюкенен и его сторонники искренне верят, что конституционный регламент может сделать демократический строй более эффективным и действенным.

В условиях представительной демократии процесс голосования усложняется. В отличие от частного общественный выбор осуществляется через определенные промежутки времени, ограничен кругом претендентов, каждый из которых предлагает свой пакет программ. Последнее означает, что избиратель лишен возможности выбирать нескольких депутатов: одного — для решения проблем занятости, другого — для борьбы с инфляцией, третьего — по проблемам внешней политики и т. д. Он вынужден избрать одного депутата, позиция которого далеко не полностью совпадает с его предпочтениями. В сфере бизнеса это означало бы покупку товара "с нагрузкой", поэтому избиратель вынужден из многих зол выбирать наименьшее.

Усложняется и процедура голосования. Избирательное право может быть обусловлено имущественным цензом (как в древнем Риме) или цензом оседлости (как в некоторых современных странах Балтии). Для избрания кандидата может требоваться относительное или абсолютное большинство.

Избиратели должны располагать определенной информацией о предстоящих выборах. Информация же имеет альтернативную

стоимость. Для ее получения требуются время или деньги, а чаще и то и другое. Отнюдь не все избиратели могут позволить себе значительные траты, связанные с получением необходимой информации о предстоящих выборах. Большинство стремится минимизировать свои издержки. И это рационально.

3. Экономическая теория политических институтов. Поиск ренты.

Теория политического делового цикла

Теория политического делового цикла, которую составляют работы Уильяма Нордхауса, Эдварда Тафта, Дугласа Хиббса и Поля Мосли, предполагает, что некоторые экономические индикаторы колеблются синхронно с выборами. Хотя нет достаточных эмпирических подтверждений, что такая связь всегда существует, считается, что предвыборное стимулирование экономики, составляющее основу политического делового цикла, может быть стратегией, которая принимается или нет, но нет теории, говорящей, почему стратегия иногда принимается, а иногда нет.

Теория политического делового цикла исходит из ряда предположений:

- правительства стремятся выиграть выборы, для чего они пытаются максимизировать голоса;
- избиратели имеют предпочтения относительно экономических результатов, что отражается в их поведении при голосовании;
- правительства могут манипулировать экономикой для улучшения своих шансов на переизбрание.

Теория эндогенного определения экономической политики

К настоящему времени наибольший прогресс в изучении закономерностей функционирования комплекса экономических и политических рынков достигнут в рамках одного из ответвлений теории общественного выбора - теории эндогенного определения экономической политики, в основе которой лежит методологический подход EVM.2. Ее ключевая идея состоит в признании того, что использование инструментов экономического регулирования находится в зависимости от переменных, воздействующих на решения максимизирующих свои целевые функции субъектов политического

рынка. Предполагается, что целью правительства, проводящего политику с целью изменения основных характеристик хозяйственной среды - распределения прав собственности и вектора цен - является максимизация политической поддержки со стороны рядовых избирателей и влиятельных групп давления. Эти последние, в свою очередь, при выборе объектов поддержки правительства или оппозиционных сил - руководствуются мотивом максимизации собственного экономического благосостояния и оказывают поддержку тем, кто проводит или анонсирует наиболее выгодный для них политический курс. Вследствие этого мероприятия государственной экономической политики, которые в рамках основного направления экономической теории понимаются как "внешние" по отношению к хозяйственной сфере, трактуются здесь в качестве эндогенных, задаваемых условиями функционирования всей экономико-политической системы.

К числу неоспоримых достоинств теории эндогенного определения экономической политики относится ее способность учитывать различные аспекты процесса принятия государственных решений. В данной теории сформировались два подхода к изучению механизмов хозяйственного регулирования) С одной стороны, в ряде работ подчеркивается роль политической конкуренции между кандидатами на занятие выборных должностей (этот подход можно назвать "конкурентным"). С другой стороны, данные мероприятия могут рассматриваться как средство максимизации поддержки политическими силами, которые уже находятся у власти и могут реально определять, а не просто анонсировать политический курс ("монополистический подход").

Каждый из этих подходов имеет "сравнительные преимущества" в различных областях анализа государственной политики. Так, "конкурентный подход" позволяет исследовать стратегические проблемы: насколько велика вероятность сохранения существующего политического курса; каковы основные черты набора мероприятий, отвечающего условиям равновесия на политических рынках: в чьих интересах будет осуществляться экономическое регулирование. "Монополистический подход", напротив, может с успехом использоваться для рассмотрения тактических проблем, связанных рутинной деятельностью правительства по определению конкретного распределения прав собственности и элементов ценового вектора.

Теория политической ренты

Теория политической ренты акцентирует внимание на том обстоятельстве, что целью участия экономических субъектов в политической деятельности может являться получение специфических преимуществ, обеспечивающих им рентные (т.е. превышающие конкурентный уровень) доходы на находящиеся в их распоряжении факторы производства. Данные доходы получили название «политическая рента, а деятельность, направленная на их получение - «изыскание политической ренты». Предполагается, что хозяйствующие субъекты часть своих ресурсов инвестируют в хозяйственную деятельность («деятельность по созданию прибыли»), а часть - в деятельность на политическом рынке («деятельность по изысканию политической ренты»)⁸. При этом критерий эффективности распределения ресурсов требует, чтобы предельная эффективность их использования в обеих сферах была одинакова.

Наиболее показательным случаем деятельности, направленной на изыскание политической ренты, является борьба экономических субъектов за получение монопольных прав, ограничение конкуренции на рынке или законодательное фиксирование благоприятного для производителей уровня цен.

Пусть в условиях свободной конкуренции цена товара устанавливается на уровне средних и предельных издержек: $P_c = MC = AC$. Монополизация данной отрасли хозяйства ведет к повышению цены до уровня P и падению объемов производства с Q_M . Согласно традиционной точке зрения, объем чистых экономических потерь общества соответствует при этом площади фигуры KMC (так называемый «мертвый груз монополии»), в то время как объем ресурсов, соответствующий площади прямоугольника $PMKMPC$, представляет собой чистый трансферт от потребителей к производителям. Г. Таллок впервые обратил внимание на то, что и эти ресурсы оказываются потерянными для производительного применения. Каждый производитель, обладающий шансом получить от государства монопольные права, будет иметь стимул направлять на лоббирование такой объем средств, чтобы предельные расходы были равны предельным ожидаемым доходам, связанным с увеличением вероятности установления монополии. Отсюда следует, что совокупный объем расходов на установление монополии будет в

точности соответствовать площади прямоугольника РМКМРС. Данный феномен получил название распыления политической ренты.

Термин «изыскание политической ренты» был предложен Э. Крюгер в середине 1970-х годов, в то время как базовые положения соответствующей теории были разработаны Г. Таллоком еще в 1960-е годы.

Потери общества вследствие изыскания политической ренты. Стремление экономических субъектов к получению монопольных прав влечет за собой не только возникновение «мертвого груза» монополии (КМ_Q), но и непроизводительное падение расходов ресурсов в объеме РМКМРС (кривая D представляет собой график рыночного спроса на рассматриваемое благо).

Ситуация еще более усложняется, если скоро мероприятия государственной экономической политики, создающие политическую ренту для одних экономических субъектов, обуславливают возникновение негативной политической ренты для других. К примеру, введение импортного тарифа на уголь повышает доходы национальных производителей угля, но снижает доходы его потребителей. В этих условиях компании - потребители угля могут вовлекаться в «деятельность по избеганию ренты», к примеру, путем лоббирования в пользу отмены пошлин на уголь (или против их повышения). Возникает ситуация «перетягивания каната», когда в политической сфере сталкиваются группы давления с противоположными интересами. Сама по себе конкуренция между ними не может рассматриваться как противоядие от неэффективного использования ресурсов. Ключевое значение имеет тот факт, что эта конкуренция также требует осуществления расходов на лоббирование. Г. Таллок приводит следующий пример: если субъект А расходует 50 дол. на лоббирование в пользу трансферта в сумме 100 дол. от субъекта В, а В расходует 50 дол. на лоббирование против соответствующего трансферта, то, не зависимо от исхода противостояния, один из субъектов получит чистый выигрыш в размере 50 дол., в то время как совокупные потери общества составят 100 дол⁹.

Если в качестве сторонников и противников проведения той или иной меры государственного экономического регулирования выступают организованные группы давления одной «весовой категории», конкуренция на политическом рынке действительно

может привести к минимизации нежелательных изменений в экономической структуре и сокращению «мертвого груза» экономической политики. Однако величина задействованных обеими сторонами в интересах лоббирования ресурсов может оказаться очень большой, особенно если ставки сторон (т.е. экономический выигрыш в случае принятия желаемого курса экономической политики и экономические потери в случае одобрения альтернативного курса) достаточно существенны. В этом случае может возникнуть ситуация «черной дыры государственного регулирования», когда львиная доля экономических ресурсов будет использоваться в целях погони за получением политической ренты, при том что формальный показатель, являющийся объектом борьбы (например, ставка импортного тарифа), останется практически неизменным.

Лоббирование экономическими субъектами выгодной им экономической политики и их борьба за получение доступа к специфическим привилегиям составляет первый уровень изыскания политической ренты. Второй уровень связан с конкуренцией субъектов принятия политических решений за занятие должностей, открывающих возможности для определения экономической политики или претворения ее в жизнь. Это ведет «дополнительным непроизводительным расходам. Так, если распределение внешнеторговых лицензий приносит чиновникам, занимающим соответствующие государственные должности, высокий доход, например в форме взяток или повышенного жалованья, то значительное количество людей будут стремиться получить образование, необходимое для занятия соответствующей должности, и пытаться завязать необходимые связи в государственных органах. Поскольку не все из этих людей получают желаемую работу, инвестиции «неудачников» будут представлять собой чистую потерю с точки зрения общества.- Наконец, третий уровень связан с тем, что государственная политика в отношении отдельных отраслей (обеспечивающая работающим в них компаниям положительную или отрицательную политическую ренту) побуждает компании тратить ресурсы на проникновение в соответствующие отрасли или выход из них.

Таким образом, теория политической ренты проливает свет на мотивы деятельности групп давления и субъектов принятия политических решений, что имеет ключевое значение для теории

эндогенного определения экономической политики. Кроме того, масштаб деятельности по изысканию политической ренты рассматриваются в качестве важного критерия оценки эффективности различных институтов принятия государственных решений в области экономической политики.

Экономическая теория политических институтов

Данная исследовательская дисциплина находится в зоне соприкосновения теории общественного выбора и неонституционально экономической теории. В центре ее внимания находятся проблем институциональной организации процесса принятия государственных решений.

Сочетание методологических подходов, присущих неонституционализму и теории общественного выбора, позволяет рассматривать проблемы трансакционных издержек, возникающих процессе принятия решений органами государственной власти, особенности агентских отношений между избирателями и политиками,) политиками и чиновниками, чиновниками разных уровней и т.д., а также вопросы нетранзитивности коллективных предпочтений процедурного манипулирования в органах принятия решений. При этом четко проводится постулат о рациональном поведении участвующих в политическом процессе субъектов, а сами политические институты понимаются как специфические правила и процедуры выработки решений, направляющие это поведение в определенное русло. Благодаря этому появляется возможность рассматривать результат процесса принятия политических решений в терминах структурно детерминированного равновесия, т.е. равновесия, обусловленного использованием существующих институциональных механизмов.

В последние десятилетия широкое распространение получили! исследования, посвященные анализу структуры органов власти (парламентов и парламентских комитетов, правительственных агентств), альтернативных процедур утверждения в государственных органах мероприятий экономического регулирования, а также стабильности политических институтов в условиях конкуренции политических сил за сферы влияния. Изучение структуры органов власти и разделения полномочий между ними имеет ключевое значение для определения особенностей функционирования политических рынков. В частности, было показано, что типично

американский феномен логроллинга является порождением принятого в США механизма рассмотрения законопроектов, при котором законодательные инициативы парламентариев непосредственно вносятся на рассмотрение представительного органа. Напротив, в европейских парламентах общепринятой является предварительная экспертиза законопроектов в правительстве, что существенно сужает возможности для логроллинга. Таким образом, альтернативные процедуры рассмотрения законопроектов накладывают различные ограничения на процесс изыскания политической ренты, связанный с лоббированием и утверждением законопроектов экономического характера,

Аналогичное значение имеет сопоставление специфических аспектов деятельности разных категорий субъектов принятия политических решений, формулирующих экономическую политику в рамках политического и технического (административного) путей принятия решений"¹⁰. Непосредственное рассмотрение конкретных вопросов текущей экономической политики в парламенте или правительстве редко имеет место. Чаще практикуется делегирование соответствующих полномочий различного рода административным органам. Между указанными путями принятия решений существуют важные различия.

Во-первых, рассмотрение предложений в парламенте или правительстве (политический путь) касается важных случаев, когда все заинтересованные группы и рядовые избиратели хорошо осведомлены об их характере. Напротив, к техническому пути прибегают тогда, когда политическая важность дела и степень осведомленности о нем избирателей незначительны. Во-вторых, различаются горизонты принятия решений - при техническом пути учитываются главным образом интересы субъектов, ходатайствующих о поддержке, а при политическом пути фигурируют уже интересы национального масштаба. В-третьих, критерии принятия технических решений четко определены в регламентирующих деятельность соответствующих органов.

В условиях конкуренции субъектов политического рынка за власть и доступ к экономическим привилегиям логично было бы предположить, что процедуры принятия политических решений будут подвержены частым изменениям. На практике, однако, этого не происходит.

Господствующее объяснение этого феномена подчеркивает роль политических институтов как запаса капитала, обеспечивающего стабильный поток политических решений, а значит, и определенный набор точек структурно детерминированного равновесия в различных сферах. В этих условиях инвестиции, направленные на изменение данного запаса, неизбежно сопряжены с неопределенностью относительно нового набора точек структурно детерминированного равновесия. Эта неопределенность подрывает стимулы к институциональным изменениям и обуславливает стабильность равновесных политических институтов, возникающих в результате контрактарного взаимодействия субъектов политического рынка.

Учет действия политических институтов позволяет сделать важные выводы относительно факторов, определяющих возможности использования потенциала экономического роста в различных странах. Для этого может быть использована концептуальная схема, описывающая различные типы границ экономических возможностей. Граница производственных возможностей определяет максимальный уровень производства экономических благ, задаваемый существующей технологией при соблюдении традиционного неоклассического предположения о нулевом уровне трансакционных издержек в хозяйственной системе. Граница трансакционных возможностей детерминирует пределы выпуска экономических благ при наличии минимально возможного уровня трансакционных издержек, т.е. такого их уровня, который наблюдается при проведении государством оптимальной политики защиты прав собственности и при использовании экономическими субъектами такой структуры контрактов, которая ориентирована на минимизацию трансакционных издержек. Очевидно, что даже при соблюдении этих предположений уровень трансакционных издержек в экономике всегда будет положительным (в отличие от «неоклассического» случая трансакционные издержки в реальной жизни никогда не могут быть сведены к нулю). Благодаря этому граница трансакционных возможностей всегда будет более жесткой, чем граница производственных возможностей. Наконец, граница социальных возможностей определяет максимальный объем производства благ, достижимый в условиях функционирования реального набора политических институтов. Поскольку данные институты могут отражать особенности исторической эволюции социальных и

культурных факторов, а также отвечать целям борьбы субъектов политического рынка за создание и присвоение политической ренты, уровень транзакционных издержек в реальной жизни всегда выше, чем и условиях «идеального» набора институтов. Следовательно, границе социальных возможностей будет соответствовать более низкий уровень выпуска, чем границе транзакционных возможностей. Иными словами, именно политические институты являются «узким местом», лимитирующим варианты производительного использования хозяйственных ресурсов; поэтому именно граница социальных возможностей определяет реальные горизонты использования потенциала экономической системы.¹¹

Опираясь на данную схему, можно идентифицировать основные направления, по которым реформа политических институтов может влиять на расширение экономических возможностей страны. Во-первых, создание более эффективных политических институтов обеспечивает снижение уровня «политически обусловленных» транзакционных издержек, т.е. приближает границу социальных возможностей к границе транзакционных возможностей. Во-вторых, в условиях функционирования эффективных политических институтов открываются возможности создания качественно новых для данной экономической системы механизмов заключения контрактов и защиты прав собственности, что приближает границу транзакционных возможностей к границе производственных возможностей.

Изучение теории общественного выбора. Угроза Левиафана

Одним из направлений исследования в теории общественного выбора является экономика бюрократии. Законодательные органы создают исполнительные, а они, в свою очередь, - обширный аппарат для выполнения разнообразных функций государства, которые затрагивают интересы избирателей. Избиратели, проголосовавшие за депутатов, оказываются в непосредственном подчинении у бюрократов (см. рис. 15.1).



Рис. 15.1. Роль бюрократии

По мнению Бьюкенена, бюрократическая система неэффективна в силу, по крайней мере, трех причин. "Зло бюрократии", во-первых, в том, что она осуществляет выбор не с точки зрения экономических ценностей людей, а по иным критериям. Во-вторых, бюрократизм порождает зависимые отношения между властными и подчиненными (Бьюкенен называет это "неоправданными классовыми различиями"). В-третьих, борьба за доступ к ценным благам является расточительным использованием ресурсов общества. "Такие черты, как фаворитизм, дискриминация (как в пользу, так и против отдельных лиц), произвольная классификация граждан по тому или иному признаку, почти неизбежно присущи любой системе, ставящей людей в зависимость от бюрократов..."

Бюрократия развивается как иерархическая структура внутри государства. Она необходима в качестве стабильной организации для осуществления долгосрочных программ, организации, способной приспосабливаться к внешним изменениям. Политический процесс представляет собой единство прерывности и непрерывности. Периодическое обновление законодательных органов сочетается с относительной стабильностью основных эшелонов исполнительной власти. Бюрократия помогает сохранить преемственность в руководстве, осуществляет контроль за оппортунистическим поведением.

Экономика бюрократии, согласно теории общественного выбора, - это система организаций, удовлетворяющая как минимум двум критериям: во-первых, она не производит экономические блага, имеющие ценностную оценку, и, во-вторых, извлекает часть своих доходов из источников, не связанных с продажей результатов своей деятельности. Уже в силу своего положения бюрократия не связана непосредственно с интересами избирателей, она обслуживает прежде всего интересы различных эшелонов законодательной и исполнительной власти. Чиновники не только реализуют уже принятые законы, но и активно участвуют в их подготовке. Поэтому они нередко напрямую связаны с группами, отстаивающими особые интересы в парламенте. Через бюрократов группы с особыми интересами "обрабатывают" политиков, представляют информацию в выгодном для них свете.

Бюрократия, как правило, опасается не недовольства общества в целом, а прицельной критики со стороны групп с особыми интересами,

которые легко могут использовать для этого средства массовой информации. И наоборот, в случае провала им могут помочь выйти из затруднительного положения опять те же группы с особыми интересами, с которыми они тесно связаны.

Реализуя свои собственные цели и интересы особых групп, бюрократы стремятся к принятию таких решений, которые открывали бы для них доступ к самостоятельному использованию разнообразных ресурсов. На экономии общественных благ они мало что могут заработать, принятие же дорогостоящих программ предоставляет им широкие возможности для личного обогащения, усиления влияния, укрепления связей с поддерживающими их группами и, в конечном счете, для подготовки путей "отхода" на какое-нибудь теплое местечко. Не случайно многие служащие корпораций, поработав в государственном аппарате, возвращаются в свои корпорации с заметным повышением. Такая практика получила название "системы вращающихся дверей".

С ростом бюрократии развиваются и негативные стороны управления. Для бюрократии характерны стремление ускорить ход дела административными методами, абсолютизация формы в ущерб содержанию, пронесение стратегии в жертву тактике, подчинение цели организации задачам ее сохранения. Чем больше становится бюрократический аппарат, тем ниже качество принимаемых решений, тем медленнее осуществляется их претворение в жизнь. Различные ведомства преследуют нередко противоположные цели; их работники часто дублируют работу друг друга. Устаревшие программы не отменяются, издаются все новые и новые циркуляры, увеличивается документооборот. Все это требует огромных средств для решения простых вопросов.

Укрепление бюрократии усиливает неэффективность работы организации. В частной фирме простым критерием эффективности является рост прибыли. В государственном аппарате такой четкий критерий отсутствует. Обычной реакцией на провалы принятых ранее программ является увеличение ассигнований и рост штата сотрудников. Все это способствует разбуханию государственного аппарата - людей, занятых поиском политической ренты.

Крупным достижением в теории общественного выбора стала начатая в 1974 г. Анной Крюгер разработка теории политической

ренды. Поиск политической ренты - это стремление получить экономическую ренту с помощью политического процесса.

"В случае избрания, - справедливо отмечает Бьюкенен, - политик свободен определять свою позицию по вопросам о расходовании средств и налогообложении. Он контролируется избирателями, поскольку должен учитывать перспективы переизбрания, обеспечить себе долгосрочную партийную и общественную поддержку. Но даже у политика, который очень чувствителен к этим ограничениям, остается широкая свобода политического выбора. Политик выберет тот вариант решения из набора приемлемых для себя альтернатив, исполнение которого максимизирует его собственную полезность, а не полезность его избирателей. Такая возможность выбора является одним из основных побудительных мотивов политиков. В широком смысле слова - это их "политический доход", и он должен рассматриваться как часть общего вознаграждения за исполнение должностных обязанностей.

Правительственные чиновники стремятся получить материальные выгоды за счет как общества в целом, так и отдельных лиц, добивающихся принятия определенных решений. Бюрократы, участвуя в политическом процессе, стремятся провести такие решения, чтобы гарантировать себе получение экономической ренты за счет общества. Политики заинтересованы в решениях, которые обеспечивают явные и немедленные выгоды и требуют скрытых, трудно определяемых издержек. Подобные решения способствуют росту популярности политиков, но, как правило, они экономически неэффективны.

Иерархическая структура государственного аппарата строится по тем же принципам, что и структура крупных корпораций. Однако государственные учреждения часто не могут воспользоваться преимуществами организационной структуры частных фирм. Причинами служат слабый контроль за их функционированием, недостаточная конкуренция, большая самостоятельность бюрократии. Поэтому представители теории общественного выбора последовательно выступают за всемерное ограничение экономических функций государства. Даже производство общественных благ не повод, с их точки зрения, для государственного вмешательства в экономику, поскольку разные налогоплательщики извлекают неодинаковую выгоду от государственных программ. По их мнению,

демократичным является преобразование общественных товаров и услуг в экономические блага, производимые рынком.

Условием эффективной борьбы с бюрократией они считают приватизацию, ее содержанием - развитие "мягкой инфраструктуры", а конечной целью - создание конституционной экономики.¹³ Введенное У. Нисканеном понятие "мягкая инфраструктура" означает увеличение экономических прав человека (укрепление прав собственности, честность и ответственность при выполнении контрактов, терпимость к инакомыслию, гарантии прав меньшинства и т.п.) и ограничение сфер деятельности государства.

Деятельность правительства между выборами подчинена определенным закономерностям. С известной долей условности она может быть описана как политико-экономический (политический деловой) цикл. После выборов осуществляется ряд мер, направленных на изменение целей или масштабов деятельности предшествующего правительства. Эти меры носят особенно радикальный характер, если к власти приходит партия, до этого находившаяся в оппозиции. Предпринимаются попытки по сокращению дефицита государственного бюджета, сворачиванию непопулярных программ, перестройке работы государственного аппарата. Вновь пришедшие к власти люди стараются выполнить хотя бы часть предвыборных обещаний. Однако затем активность снижается до тех пор, пока падение популярности нового правительства не достигает критического уровня. С приближением следующих выборов активность правительства возрастает. Если отложить на оси абсцисс время, а на оси ординат - активность правительства, то описанный цикл в общем виде будет выглядеть примерно так как на рисунке 15.2

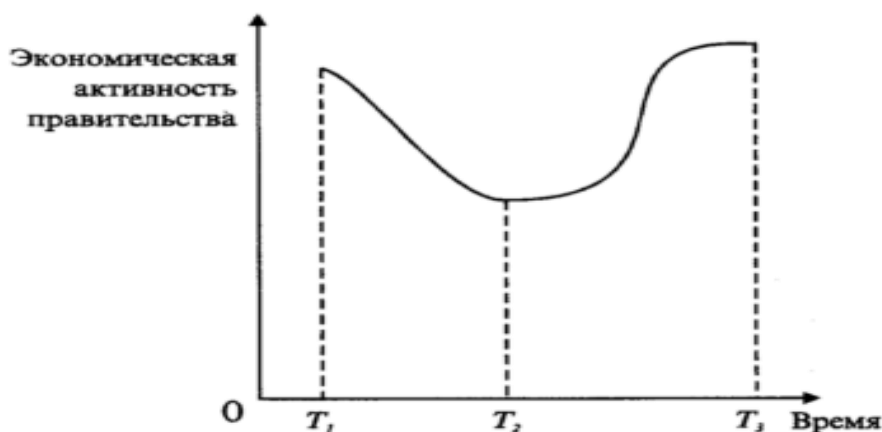


Рис.15.2. Политико-экономический цикл

Отрезок **T1T3** отражает падение популярности правительства, отрезок **T2T3** - наращивание активности, связанное с подготовкой предстоящих выборов. Целесообразно отметить, что пик новой активности не должен находиться слишком далеко от предстоящих перевыборов, иначе избиратели успеют забыть о периоде активной деятельности правительства. При этом желательно, чтобы уровень активности в точке **T3** был не ниже активности предшествующего правительства в точке **T1**. Общий политико-экономический цикл может включать ряд более мелких подциклов, которые в целом вписываются в указанную закономерность.

4. Концепция общественных благ

Понятие общественных благ широко используется в научной литературе по проблемам социально-экономической политики государства. Оно исследуется в рамках теории общественного сектора, ориентированной на решение практических проблем участия государства в рыночной экономике. Положения, лежащие в основе данной теории, разрабатывались Р. Коузом, Р. Познером, Дж. Умбеком, К. Эрроу. В нашей стране эта теория известна благодаря работам Э. Б. Аткинсона, Дж. Э. Стиглица, Е. Н. Жильцова, Р. И. Капелюшникова, Л. И. Якобсона и др.

Впервые концепция общественного блага в развернутом виде была выдвинута в 1954 г. американским профессором П. Самуэльсоном и развита его соотечественником профессором Музграфом в концепции социально значимого блага (заслуженного блага) в конце 50-х гг.

Изначально концепция общественного блага выделяла два основных свойства (критерия) общественного блага, которые делают его отличным от частного блага – несоперничество и неисключаемость.

Несоперничество означает, что изменение количества потребителей данного блага не влияет на количество полезности, получаемой каждым из них. В такой ситуации увеличение числа потребителей ведёт к увеличению общественной полезности блага. Неисключаемость общественных благ означает, что потребление благ одним человеком не исключает из потребления других индивидов. По

своей сути неисключаемость означает, что благо обладает всеобщностью в потреблении, когда каждый, нуждающийся в его полезности, может осуществить его присвоение. На основе этих двух свойств производится классификация благ на частные (не обладающие данными свойствами) и общественные, причем отмечается, что если благо является неисключаемым, то оно, как правило, обладает и свойством несоперничества в потреблении.

Принято различать техническую невозможность и экономическую нецелесообразность исключения общественных благ. Если общественное благо совершенно неделимо, то практически невозможна его исключаемость. Если затраты на достижение исключаемости общественного блага слишком высоки, т. е. если требуются огромные средства на осуществление контроля за допуском людей к общественному благу, исключаемость может оказаться экономически неоправданной. Так, например, городской парк отдыха можно огородить, поставить охрану и сделать парковые услуги объектом потребления и использования теми группами населения, которые способны платить за указанные услуги. Но возможна такая ситуация, когда плата за услуги городского парка не сможет покрыть огромных затрат на возведение ограды вокруг парка и на содержание работников охраны и кассиров. Следовательно, достижение исключаемости общественного блага в виде отдыха в городском парке будет экономически нецелесообразно.

Наличие таких критериев в их крайних случаях, как конкурентность и неконкурентность, исключаемость и неисключаемость, позволяет провести границу между чистым частным и чистым общественным благами.

Чистое частное благо представляет собой сочетание конкурентности и исключаемости, а чистое общественное благо обладает одновременно двумя свойствами – неконкурентностью и неисключаемостью. В реальной жизни чистое частное благо и чистое общественное благо можно представить как крайние полюса шкалы экономических благ, между которыми находятся смешанные блага различного рода, близость расположения которых к тому или иному полюсу определяется доминированием свойств частного или общественного блага. Если чистые общественные блага характеризуются совершенной неубываемостью и неуменьшаемостью их потребления и использования, то смешанные блага отличаются

различной степенью исключаемости и частичной уменьшаемости в процессе их потребления.

Смешанное благо в отличие от чистого блага является исключаемым общественным благом, благом совместного потребления с избирательностью, альтернативностью его использования, с убыванием его потребления. Смешанное благо может быть объектом купли-продажи, т. е. быть платным.

Разновидностью исключаемого смешанного блага является перегружаемое общественное благо. Оно является неисключаемым до некоторого порогового уровня, за которым наступает нехватка этого блага для всех, т.е. его перегрузка. Использование блага за пороговым уровнем одним человеком исключает другого из потребления или уменьшает возможность потребления такого блага другим. Типичным примером перегружаемого общественного блага являются шоссе, дороги, мосты, туннели. До определённого уровня полезность этих благ у всех потребителей остается одинаковой и дополнительные потребители не ухудшают положение других пользователей. Здесь проблема избытка потребителей не стоит. Однако начиная с некоторого момента, например при пользовании шоссе, дорогами в часы пик, появление дополнительных потребителей ведёт к образованию дорожных пробок, уменьшению скорости, возрастанию опасности движения и созданию прочих неудобств для других.

Перегружаемое общественное благо до определенного уровня обладает свойствами и чертами чистого общественного блага, доступ к нему для всех членов общества бесплатен. За пределами же этого уровня оно обладает свойствами и чертами платного частного блага. С помощью установления платы за предоставление перегружаемых общественных благ регулируются предложение и спрос на эти блага и обеспечивается рациональное использование материально-технической базы производства такого рода общественных благ, а также поддерживается их высокое качество.

Другой разновидностью смешанного блага является благо совместного потребления с ограниченным доступом, которое принято называть клубным благом. Здесь принцип исключаемости применяется не к отдельному человеку, а к группе людей. Доступ к потреблению такого рода смешанных благ ограничен уставными требованиями и размерами членских взносов. Типичными примерами организации предоставления смешанных благ ограниченного доступа могут быть

клубы по интересам (например, теннисный клуб), добровольные ассоциации домовладельцев и другие самоуправляемые общественные организации. Здесь объектом исключения являются не отдельный член общества, не индивидуальный потребитель, а сообщества людей и группа потребителей.

Классификации (группировки) общественных благ производятся не только с учётом возможности исключения и степени использования (в том числе убываемости потребления) этих благ, но и с учётом критерия внешнего (экстернального) эффекта. Он может быть положительным (например, эффект повышения образовательного уровня населения, укрепления здоровья, развития науки и культуры и т. д.) и негативным (например, ущерб окружающей среде и здоровью людей в связи с внедрением экологически несовершенных производств и технологий).

Внешние эффекты различаются по масштабам и долгосрочности своего воздействия. Комбинация внешних эффектов с учетом их масштабности и временного лага воздействия с общественными благами даёт возможность выделить следующие виды чистых общественных благ:

- чистое общественное благо, внешний эффект воздействия которого имеет национальное и мировое значение (например, открытия в области фундаментальной науки, мировые шедевры литературы и культуры, общегосударственные стандарты, спутниковая связь и т. д.);

- чистые общественные блага с региональным и локальным эффектом воздействия (например, местное радио и телевидение, муниципальная полиция, пожарная охрана, места отдыха и т. д.).

Внешний эффект может сочетаться с исключаемым благом совместного потребления и в связи с этим выделяются: социально значимое благо (заслуженное благо) и благо, создаваемое в отраслях с естественной монополией. К социально значимым благам относятся образование, здравоохранение, культура и услуги других отраслей социально-культурной сферы.

Термины и определения

Теория общественного выбора (public choice theory) — теория, изучающая различные способы и методы, посредством, которых люди

используют правительственные учреждения в своих собственных интересах.

Прямая демократия (direct democracy) — политическая система, при которой каждый гражданин имеет право лично высказать свою точку зрения и голосовать по любому конкретному вопросу.

Политическая рента — получение экономическими субъектами специфических преимуществ, обеспечивающих им рентные (т.е. превышающие конкурентный уровень) доходы на находящиеся в их распоряжении факторы производства в результате участия в политической деятельности.

Контрольные вопросы

1. Понятие общественного сектора в рыночной экономике.
2. Проблема выбора между эффективностью и справедливостью.
3. Провалы рынка и их основные типы.
4. Отличительные свойства общественных благ.
5. Понятие локальных общественных благ.
6. Основные положения теории общественного выбора.
7. Назовите и кратко охарактеризуйте основные процедуры голосования.

Лекция 16. Модели регулирования экономики

Вопросы темы:

1. Кейнсианская модель регулирования экономики. Неокейнсианство.
2. Неоклассические концепции регулирования экономики.

1. Кейнсианская модель регулирования экономики. Неокейнсианство

Кейнсианское направление экономической теории, основателем которого является Джон Мейнард Кейнс, служит важнейшим теоретическим обоснованием государственного регулирования

рыночной экономики путем увеличения или сокращения совокупного спроса. В главном произведении Дж. М. Кейнса "Общая теория занятости, процента и денег" (1936 г.) изложены его теория и программа государственного регулирования экономики.

Согласно кейнсианской теории основой успешного развития экономики является наличие «эффективного спроса», который, в первую очередь, зависит от инвестиционной активности. Рынок не в состоянии самостоятельно достичь равновесия между объемами доходов, потребления, сбережений, инвестиций и уровнем занятости. Поэтому требуется вмешательство государства с целью повышения инвестиционной активности.

Конкретная программа регулирования государством экономики, предложенная Кейнсом, включала в себя следующие требования:

1. Рост налоговых ставок и тем самым увеличение доли национального дохода, перераспределяемого через государственный бюджет.

2. Допустимость дефицитного финансирования («регулируемая инфляция»). Государственные инвестиции, в случае их нехватки, должны обеспечиваться выпуском дополнительных денег. Возможный дефицит бюджета будет устранен возрастанием объемов производства, занятости и доходов под воздействием эффекта мультипликатора.

3. Создание обширной зоны государственного предпринимательства на основе образования государственных и смешанных предприятий.

4. Бюджетное финансирование нерентабельных отраслей промышленности, коммунального хозяйства.

5. Широкое развитие общественных работ. Кейнс писал, что «ради ликвидации безработицы целесообразно даже строить пирамиды».

Роль государства Кейнс определил следующим образом: «Не делать того, что уже делают люди..., вершить то, что они вообще не делают, но в чем нуждаются».

Эффективность государственного регулирования социальных и экономических процессов, по мнению Кейнса, зависит от достижения полной занятости, снижения и фиксирования нормы процента и нахождения средств под государственные инвестиции.

Рецепты Кейнса относительно выхода из кризиса радикально отличались от аналогичных рекомендаций его предшественников. "Неоклассики" считали, что кризисная ситуация требует применения

двух основных мероприятий - снижение заработной платы для увеличения занятости и повышения процента чтобы стимулировать сбережения (которые в соответствии с представлениями "неоклассиков" обязательно направляются на инвестиции).

По мнению Дж.М. Кейнса, и первое и второе не только не лишает экономику кризисного состояния, но и препятствует выходу из кризиса: снижение заработной платы не влияет на занятость, а спрос сокращается еще больше; рост сбережений совсем не тождественен росту инвестиций, а потому также сокращает спрос. Следовательно, меры государства должны быть прямо противоположными рекомендациям предшественников - все силы и рычаги государство должно направлять на стимулирование спроса и инвестиций. Это самый первый и важнейший путь вывода экономики из кризиса.

Второй путь - регулирование ссудного процента - через денежную массу. Государство должно, считал Кейнс, своей властью фиксировать и даже законодательно снижать процентную ставку.

Со временем Кейнс несколько разочаровался в кредитно-денежных рычагах влияния на экономику и начал оказывать предпочтение бюджетному регулированию через государственные расходы. Исходя из концепции мультипликатора, он считал, что государственные инвестиционные расходы определяют дальнейшие инвестиции и усиливают деловую активность в частном секторе.

Первичные государственные "вливания" в экономику Кейнс советовал делать в "непроизводительные" сферы, поскольку "продуктивные инвестиции" увеличат предложение и снижат предельную производительность капитала, т.е. прибыли. Поскольку государственные расходы обостряют проблему нехватки денег, Кейнс предлагает бюджетное финансирование путем дефицита, т.е. покрытие разницы доходов-расходов за счет выпуска дополнительных денег. Он считал, что в экономике с неполной занятостью такой выпуск стимулирует не инфляцию, а спрос, что приведет к росту занятости и падению нормы процента.

Кейнсианская модель была использована в антикризисных программах правительств США (при президентах Франклине Рузвельте и Джоне Кеннеди), Англии и других капиталистических стран, что, во-многом, позволило этим странам добиться устойчивого экономического роста.

Неокейнсианство. В современном кейнсианстве (неокейнсианство) следует выделить два направления: американское и европейское. Последнее связано, прежде всего, с исследованиями английских и французских ученых.

Американские экономисты Элвин Хансен (1887 - 1975), Джон Морис Кларк (1884 - 1963), опираясь на учение Кейнса, считали целесообразным увеличение налогов с доходов населения (до 25% и более), увеличение объемов государственных займов и выпуска денег для покрытия расходов государства (даже если это увеличит инфляцию и государственный долг). Ими был предложен метод маневрирования государственными расходами в зависимости от экономической конъюнктуры. В периоды подъема экономики государственные инвестиции должны ограничиваться, а в периоды спада – увеличиваться.

В 50-е годы XX века в Англии и США возникли так называемая «неокейнсианские теории роста». Видными представителями этих теорий стали Роберт Харрад (1890 – 1978, профессор Оксфордского университета) и Евсей Домар (1914 – 1997, профессор Массачусетского технологического института).

Теория Харрада основывалась не моделировании экономической динамики с учетом системы «мультипликатор-акселератор».

Эффект «мультипликатора-акселератора» показывает механизм самоподдерживающихся циклических колебаний экономической системы. Рост инвестиций на определенную величину может увеличить национальный доход на многократно большую величину вследствие эффекта мультипликатора. Возросший доход, в свою очередь, вызовет в будущем (с определенным лагом) опережающий рост инвестиций вследствие действия акселератора. Эти производные инвестиции, являясь элементом совокупного спроса, порождают очередной мультипликационный эффект, который снова увеличит доход, побуждая тем самым предпринимателей к новым инвестициям.

Однако, не следует забывать, что, как и эффект мультипликатора может действовать «в обратную сторону», так и эффект акселератора-мультипликатора может вызывать многократно большее снижение инвестиций, нежели изменение дохода (реального ВВП). Таким образом, взаимодействие мультипликатора и акселератора порождает непрерывный и прогрессирующий рост выпуска продукции или дохода.

Рост инвестиций должен соответствовать росту платежеспособного спроса, отражая тем самым чисто финансовый аспект функционирования экономики. При этом рост инвестиций происходит не мгновенно, а ступенчато, по мере производства продукта и получения дохода. Если же произойдет экзогенное (внешнее) резкое увеличение инвестиций, то это автоматически ломает установившиеся связи в национальной экономике и величина мультипликатора изменится.

Таким образом, стимулирующий эффект от инвестиций может быть нейтрализован возникшей инфляцией, а сам мультипликативный механизм может быть неэффективен.

Главный вывод теории Харрада заключается в том, что постоянные устойчивые темпы экономического роста являются решающим условием равновесия экономики, при котором достижимы полное использование производственных мощностей и полная занятость. При этом постоянный экономический рост и динамическое равновесие возможны не автоматически, а являются результатом соответствующей государственной политики.

Экономисты Франции (Франсуа Перру (1903 - 1987) и др.) развивали идеи «государственного дирижизма». Целью государственного дирижирования (управления) они считали структурную перестройку и повышение конкурентоспособности национальной экономики. Главной экономической силой общества признавались корпорации с преобладанием доли государственной собственности. Основным методом регулирования экономики назывался метод **индикативного планирования**.

Индикативное планирование (от лат. «indicator» – указатель) – недирективное (советующее, ориентирующее) планирование на государственном уровне. Это способ регулирования экономических процессов с помощью определения рекомендуемых целей развития производства и создания государством финансовых и других стимулов для тех коммерческих фирм, которые соглашаются действовать в соответствии с государственными рекомендациями.

Индикативный план включает формулировки среднесрочных целей развития экономики, прогнозные показатели и тенденции, концептуальные алгоритмы преобразования структурных пропорций. Ключевые разделы плана касаются экономического роста, инвестиций, финансовых потоков, сбалансированности экономики, инфляции и

конкуренции. В большинстве случаев стратегические задачи выражаются в конкретных (количественно определенных) плановых заданиях, но последние носят второстепенный характер. Главное содержание плана составляет определение роли государства, в том числе:

а) определение основных задач государства в области экономики на плановый период;

б) детализацию этих задач применительно к инвестированию и перераспределению государственных доходов с указанием источников финансирования капиталовложений и соответствующих государственных мероприятий (предоставление бюджетных субвенций, госкредитование, льготное финансирование и т.д.).

План используется как основной инструмент управления, при этом меняется набор средств реализации планов. Этот тип планирования предполагает использование прямых и косвенных экономических регуляторов (цены, доходы, налоги, процентные ставки, кредиты и др.), ориентирующих субъектов рынка на выполнение поставленных целей. Плановые документы содержат лишь общие контуры прогноза относительно желаемого развития экономики в целом, а также фиксируют решения о государственных расходах и инвестициях, о текущих расходах госпредприятий. Прямой задачей плана здесь выступает координация использования государственных ресурсов, не претендующих на прямое определение решений хозяйствующих субъектов частного сектора.

Планирование строится на принципах консультирования и согласования и включает участие на равноправных началах представителей различных «групповых интересов»: госслужащих, предпринимателей, профсоюзов, союзов потребителей и др. План рождается в результате многоступенчатых итераций, и в его реализации заинтересованы все участники. Это процесс диалога и согласования, направленный на объединение различных партнеров с экспертами для совместного выявления проблем в различных областях и, по возможности, для предложения конкретных решений. Планирование выполняет, таким образом, информационные функции и влияет на поведение экономических агентов.

Неокейнсианские модели регулирования экономики доминировали вплоть до 70-х годов XX века. С началом второго этапа НТР (переход к ресурсосберегающим и наукоемким производствам,

автоматизация и компьютеризация) обозначается необходимость гибкости, приспособляемости предприятий к быстрой смене технологий и знаний. Государственное регулирование экономики, выражавшееся в жесткой регламентации частного бизнеса (особенно малого) и изъятие значительной доли прибыли через налоги перестало отвечать требованиям времени.

Возникла **стагфляция**, т.е. сокращение объемов производства и рост безработицы одновременно с ростом цен.

70-е годы XX века стали не только временем циклических и структурных кризисов, но и кризиса кейнсианской теории и возрождения неоклассических концепций регулирования экономики.

2. Неоклассические концепции регулирования экономики

Современное неоклассическое (неоконсервативное) направление включает в себя множество школ и теорий, важнейшими из которых являются три: теория экономики предложения, монетаризм и теория рациональных ожиданий. Объединяет эти теории общий принцип свободы частного предпринимательства, отказ от активного вмешательства государства в экономику.

Теория экономики предложения. Разработана в 70-80-х годах XX века в Американском институте предпринимательства. Основатель теории – Артур Лаффер (род в 1940 г.).

Теория экономики предложения — это макроэкономическая теория, согласно которой экономический рост можно эффективно стимулировать за счет снижения барьеров для производства (предложения) товаров и услуг, то есть за счет снижения налогов и снятия запретов, создаваемых государственным регулированием. В таком случае потребитель получает больше товаров и услуг по меньшей цене.

По мнению сторонников данной теории, все неурядицы экономической системы обусловлены вмешательством государства. Кейнсианская модель не может справиться со стагфляцией, т.к. в центре этой теории – совокупный спрос. Решающее же значение в современных условиях играет политика, ориентированная на предложение. А. Лаффер: «Теория предложения – это та отрасль

экономической теории, которая концентрирует внимание на самых личностных и самых частных стимулах и мотивах».

Таким образом, исходный принцип теории экономики предложения – это неограниченная частная инициатива в условиях максимальной свободы действия рыночного механизма.

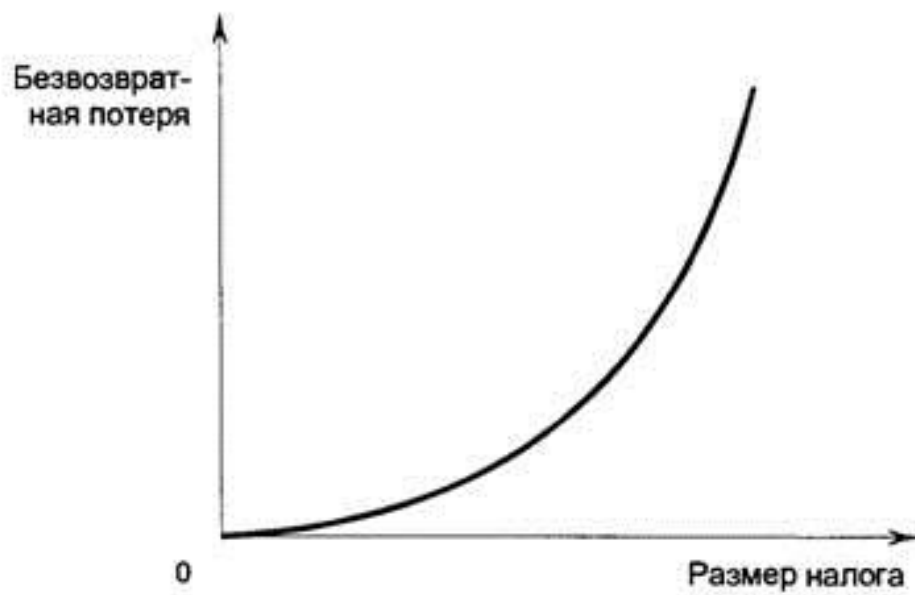
Экономическая политика, по мнению А. Лаффера, должна быть направлена, прежде всего, на снижение налогов.

В 1974 г. Артур Лаффер в компании известных журналистов и политиков обедал в одном из вашингтонских ресторанов. Объясняя собеседникам влияние ставки налога на величину налоговых поступлений, он взял салфетку и начертил на ней линию, очень похожую на график, получивший сегодня название «кривая Лаффера» (рис. 11.1). А. Лаффер пытался доказать, что США находятся на направленном вниз отрезке кривой. В этот момент налоговые ставки были так высоки, что их снижение действительно могло привести к увеличению налоговых поступлений.

Предложение А. Лаффера было критически встречено экономистами. То, что уменьшение ставок налога может увеличить налоговые поступления, не вызывает с точки зрения экономической теории сомнений, но его практический эффект был трудно предсказуем. Подтверждения мнения А. Лаффера о чрезвычайно высоком уровне ставок налогов в США отсутствовали.

Однако кривая Лаффера (как ее теперь называют) захватила воображение Рональда Рейгана. Когда в 1980 г. Р. Рейган был избран президентом, он поставил сокращение налогов в центр своей политической платформы. Р. Рейган утверждал, что налоги настолько велики, что они превратились в антистимулы к работе. Он считал, что снижение налогов даст людям новые стимулы к работе, увеличит экономическое благосостояние и, возможно, даже налоговые поступления.

(а) Безвозвратная потеря



(б) Налоговые поступления (кривая Лаффера)

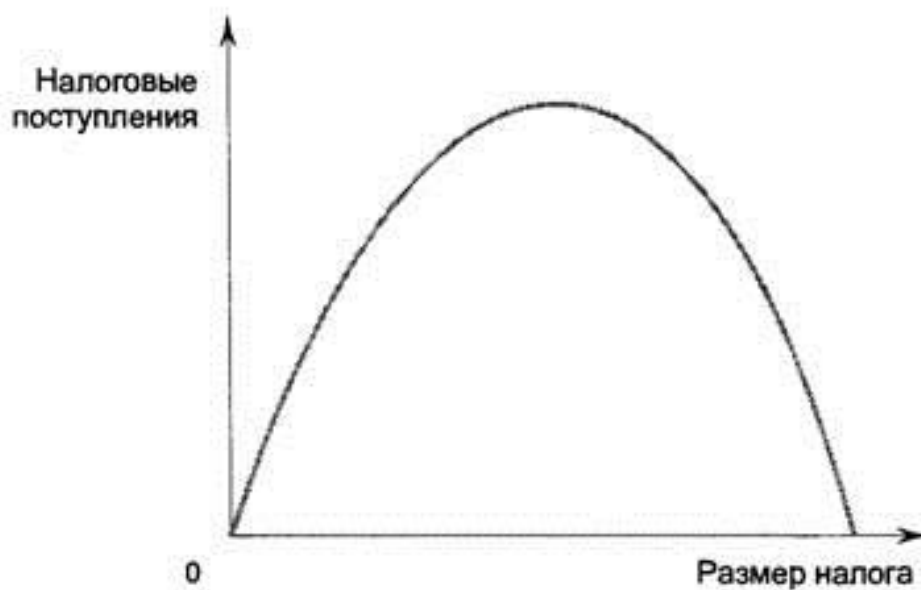


Рис. 16.1 Кривая Лаффера

Если в кейнсианской теории рассматривается мультипликатор инвестиций:

$$\Delta Y = \Delta I \times K_{\text{mult}}, \text{ где}$$

Y — доход,

I — инвестиции,

K_{mult} – коэффициент мультипликации $= \frac{1}{1-MPC}$,

то в теории экономики предложения – налоговый мультипликатор:

$\Delta Y = -\Delta T \times K_{mult}$, где

ΔT – изменение величины собираемых налогов.

Из формулы видно, что рост национального дохода достигается при уменьшении налоговых поступлений.

Основной причиной кризисов Лаффер считал рост государственных расходов. Он выдвинул концепцию сбалансированного бюджета. Лаффер предложил урезать все социальные расходы, прекратить финансировать убыточные предприятия и создать стимулы для развития предпринимательства. Одна из предложенных мер Лаффером – массовая приватизация убыточных государственных предприятий.

Идеи теории экономики предложения были использованы в экономических программах администрацией президента Рейгана в США, в Англии – правительством Маргарет Тэтчер, в ФРГ – правительством христианских демократов.

Тем не менее теория предложения вызвала резкую критику со стороны известных западных авторов. По словам Дж. Гэлбрейта, экономическая теория предложения носит более чем преходящий характер, являясь "временным отклонением в государственной политике". Он убежден, что эта теория вместе с монетаризмом будет "отвергнута и даже сейчас отвергается опытом и здравым смыслом".

Низкую практическую эффективность экономики предложения отмечает американский экономист Б. Босворт. Хотя, по его мнению, проблема предложения ресурсов заслуживает большего внимания, авторы не сумели разработать обоснованных рекомендаций по ее реализации. Исключение составляет лишь рост инвестиций в результате налоговой реформы 1981 г. В целом же экономическая политика администрации США в 80-е годы имела серьезные просчеты. Так, например, несмотря на принятые меры по стимулированию сбережений, их доля в ВВП фактически не изменилась. Босворт считает, что эти просчеты рейганомики связаны главным образом с гиперболизацией налоговых льгот корпорациям в ущерб другим методам государственного регулирования экономики.

Лауреат Нобелевской премии П.Э. Самуэльсон утверждал, что оздоровление американской экономики в 80-е годы связано не с предложением, как утверждают неоклассики, а со спросом.

Монетаризм. Монетаризм - экономическая теория (зародилась в 60-е годы XX века), основанная на определяющей роли *денежной массы*, находящейся в обращении на функционирование и развитие экономики. Монетаризм признан главной школой современного неоконсерватизма.

Родоначальником теории монетаризма считается Ирвинг Фишер (1867 - 1947) – профессор Йельского университета (США). Он является автором известного «уравнения обмена»:

$MV=PQ$, где

M – количество денег в обращении,

V – скорость обращения денег,

P – средняя цена товаров и услуг,

Q – количество проданных товаров.

Центром современного монетаризма является Чикагская школа, основанная Милтоном Фридменом (1912 - 2006).

Теория монетаризма построена на количественной теории денег и характеризуется следующими положениями:

- главный регулятор общественной жизни - денежная эмиссия;
- количество денег в обращении определяется автономно;
- скорость обращения денег жестко фиксирована;
- эмиссия денег стабильна;
- изменение количества денег оказывает одинаковый и механический эффект на цены всех товаров;
- исключается возможность воздействия денежной сферы на реальный процесс воспроизводства;
- поскольку изменения денежной массы сказываются на экономике с опозданием и это может привести к нарушениям, то следует отказаться от краткосрочной денежной политики.

Основные постулаты монетаризма:

- существует мгновенное отражение новой информации на кривых спроса и предложения, то есть равновесные цены и объемы производства сразу реагируют быстро на изменение ситуации (появление новой технологии, изменение экономической политики);
- число государственных регуляторов снижается до минимума (кроме налогового и бюджетного регулирования);

- рациональный характер поведения экономических субъектов;
- предоставление полной информации для формирования ожидания состояния экономики субъектами экономических отношений;
- необходимость совершенной конкуренции, действующей на всех рынках;
- существует мгновенное отражение новой информации на кривых спроса и предложения, то есть равновесные цены и объемы производства сразу реагируют быстро на изменение ситуации (появление новой технологии, изменение экономической политики).

В своей книге «Капитализм и свобода» М. Фридмен перечислил 14 сфер, из которых должно быть исключено государственное вмешательство, в том числе регулирование объемов производства, занятости и цен, квартплата, отмена минимального уровня заработной платы и т.д. Фридмен предлагал также заменить прогрессивную шкалу налогообложения отрицательной. Для тех, чьи доходы ниже установленного минимума, шкала выплат налога должна уменьшаться при росте дохода.

Позитивный вклад монетаризма в экономическую теорию состоит и в глубоком исследовании механизма обратного воздействия денежного мира на товарный мир, денежных инструментов и денежной политики на развитие экономики. Монетаристские концепции служат *основой денежно-кредитной политики* в качестве направления государственного регулирования.

Теория рациональных ожиданий. Термин «рациональные ожидания» ввел в научный оборот в начале 60-х годов XX века американский экономист Джон Ф. Мут из университета Индианы. Главным идеологом теории рациональных ожиданий является Роберт Лукас (род. в 1937 г.). Вначале теория рациональных ожиданий считалась одним из ответвлений монетаризма. Но благодаря работам Р. Лукаса она получила самостоятельность, превратившись в довольно авторитетное направление неоконсерватизма. Теория рациональных ожиданий исходит из следующих фундаментальных положений:

1. Экономика должна постоянно функционировать на основе рыночного саморегулирования. В результате этого рынки будут находиться в состоянии равновесия между спросом и предложением, которое достигается путем соответствующего изменения цен.

2. Хозяйственные агенты гибко реагируют на изменение конъюнктуры, действуя в соответствии с принципами оптимизации, ориентируясь на реальные экономические результаты.

3. Кризисы являются результатом ошибок экономических субъектов в течение краткосрочного периода. Происходит это из-за некачественной экономической информации, которая мешает субъектам правильно оценить конъюнктуру и разработать реальные прогнозы. Часто такое случается и в силу непредсказуемости государственной политики.

Р. Лукас и его сторонники выделяют два вида ожиданий хозяйственных субъектов:

1) адаптивные ожидания вырабатываются относительно настоящего времени с учетом ошибок прошлого;

2) рациональные ожидания вырабатываются относительно будущих событий на основе информации о современном состоянии экономики.

Предпочтение отдается рациональным ожиданиям, т. к. считается, что адаптивные ожидания неизбежно влекут за собой ошибки в прогнозах и это отрицательно сказывается на результате хозяйственной деятельности. Р. Лукас и его сторонники в своей теории исходят из того, что хозяйственные субъекты понимают, как функционирует экономика. Они воспринимают экономическую информацию и формируют рациональные ожидания. На основе чего хозяйственные субъекты оптимальным образом вырабатывают свое поведение в будущем.

Данные предпосылки приводят к следующему основному выводу. Так как люди ведут себя рационально, то они могут свести на нет действие денежной и фискальной политики. Поэтому эта политика может и не дать соответствующих результатов. Доказывалось данное предположение следующими примерами. Например, при денежной политике хозяйственные субъекты, столкнувшись с увеличением количества денег в обращении, первоначально на это реагируют так, словно они стали богаче. Но, убедившись, что обогащения не произошло из-за роста цен, реакция их становится иной. Рабочие начинают требовать увеличения зарплаты, предприниматели повышают цены, банки поднимают процент. В результате рост денежной массы не приводит к подъему производства, а вызывает лишь повышение цен. При фискальной политике предприниматели,

столкнувшись со снижением налогов, не станут торопиться с увеличением инвестиций. Они будут ожидать нового снижения налогов. Поэтому желаемого экономического роста может не быть.

Для нормального экономического развития по теории рациональных ожиданий необходимо следующее:

1. Обеспечить стабильность цен.
2. Определить ежегодное увеличение количества денег в обращении и строго придерживаться данной величины.
3. Установить конкретный размер налогов, который позволял бы в среднем балансировать государственный бюджет.
4. Свести деловую активность государства до минимума. Это обеспечит стабильные, предсказуемые условия для функционирования частного капитала.

Сторонники теории рациональных ожиданий предложили оригинальный способ борьбы с инфляцией. Для этого необходимо разработать и объявить заранее, до формирования ожиданий, антиинфляционный план. Если агенты поверят в серьезность антиинфляционной политики, то инфляцию можно погасить и без существенного уменьшения количества денег в обращении, то есть без реализации антиинфляционного плана.

Задача правительства – принятие стабильных законов. Для этого, например, предлагается, чтобы все решения законодательных органов и правительства в области экономики вступали в силу через 2 года после их принятия. Это позволит избежать конъюнктурных, неожиданных решений и сосредоточиться на долгосрочной экономической политике.

Термины и определения

Акселератор (ускоритель) – в экономике коэффициент отношения прироста инвестиций к вызвавшему его относительному приросту дохода.

Денежная масса - совокупность наличных денег, находящихся в обращении, и остатков безналичных средств на счетах, которыми располагают физические, юридические лица и государство.

Денежная эмиссия (англ. monetary emission) - выпуск в обращение денег, ведущий к процессу увеличения денежной массы.

Директивное планирование - установление государством плана производства (затрат и выпуска) в натуральной форме, цен на продукцию, определение поставщиков и потребителей.

Дирижизм (фр. dirigism(e)) - политика активного вмешательства в управление экономикой со стороны государства в середине XX в. во Франции.

Индикативное планирование (от лат. «indicator» – указатель) – недирективное (советующее, ориентирующее) планирование на государственном уровне.

Кейнсианство - макроэкономическая теория, в основе которой лежит идея необходимости государственного регулирования развития экономики.

Монетаризм - экономическая теория, согласно которой количество денег в обращении является определяющим фактором развития экономики.

Мультипликатор (в экономике) – коэффициент, показывающий меру умножающего воздействия положительной обратной связи на выходную величину управляемой системы.

Стагфляция – сочетание стагнации и инфляции; одновременное падение объемов производства и занятости и рост общего уровня цен.

Контрольные вопросы

1. Конкретная программа регулирования государством экономики, предложенная Кейнсом.
2. Неокейнсианские направления государственного регулирования.
3. Понятие индикативного планирования.
4. Теория экономики предложения. Модель Лаффера.
5. Монетаризм.
6. Теория рациональных ожиданий. Модель Лукаса.

Лекция 17. Стабилизационная фискальная политика в закрытой экономике

Вопросы темы:

1. Государственный бюджет и его структура
2. Налоги и налоговая система
3. Фискальная политика в макроэкономическом регулировании

1. Государственный бюджет и его структура

Экономическая структура любого общества не может функционировать без нормально организованного потока денежных средств. Финансы - неотъемлемая часть денежных отношений. Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги — это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда, а финансы — это экономический инструмент, комплекс методов распределения и перераспределения ВВП, инструмент контроля за образованием и использованием фондов денежных средств. Финансы — это отношения, возникающие по поводу образования, распределения и использования денежных средств через особые фонды и учреждения.

Финансовая система включает следующие звенья финансовых отношений: государственный бюджет; внебюджетные специальные фонды; государственный кредит; финансы фирм и домохозяйств. Первые три блока финансовых отношений относятся к централизованным финансам и используются для регулирования экономики и социальных отношений на макроуровне. Финансовые отношения фирм и домохозяйств относятся к децентрализованным.

Главным звеном финансовой системы является государственный бюджет. Государственный бюджет — это централизованный фонд денежных ресурсов, которыми распоряжается правительство страны. Совокупность входящих в него организационных структур образует бюджетную систему.

Структура бюджетной системы страны зависит от ее государственного устройства. В странах, имеющих унитарное устройство, бюджетная система имеет двухъярусное построение — государственный и местный бюджет. В странах с федеральным государственным устройством (США, ФРГ, Российская Федерация) имеются промежуточные звенья — бюджеты штатов, земель, субъектов Федерации.

Государственный бюджет образует централизованный фонд денежных ресурсов правительства. К бюджету относятся также

различные внебюджетные фонды или денежные средства, имеющие целевое назначение. Они не всегда включаются в состав бюджета. Но по принципу распределения и использования они равнозначны государственным бюджетным расходам. Находятся они в распоряжении центральных и местных органов власти, концентрируясь в определенные целевые фонды. Это пенсионные фонды, внебюджетные и другие, которые создаются за счет специальных налогов, займов и субсидий из бюджета.

В любом государственном образовании выделяется структура бюджета по доходам и расходам. Структура государственного бюджета в каждой стране имеет свои особенности. Усредненная структура государственного бюджета гипотетической страны с рыночной экономикой представлена на рис.17.1 и 17.2.

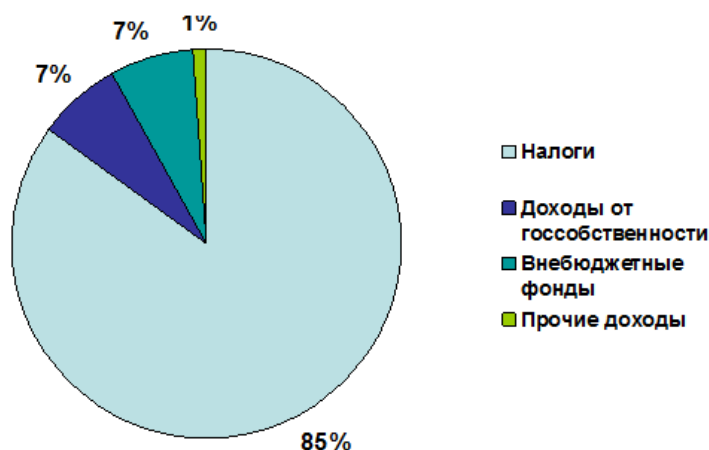


Рис.17.1. Структура доходов государственного бюджета

Доходы государственного бюджета складываются из налогов и неналоговых поступлений. К неналоговым поступлениям относятся доходы от деятельности государственных предприятий, от продажи государственной собственности и т.п. Однако основную долю поступлений в бюджет дают налоговые поступления.

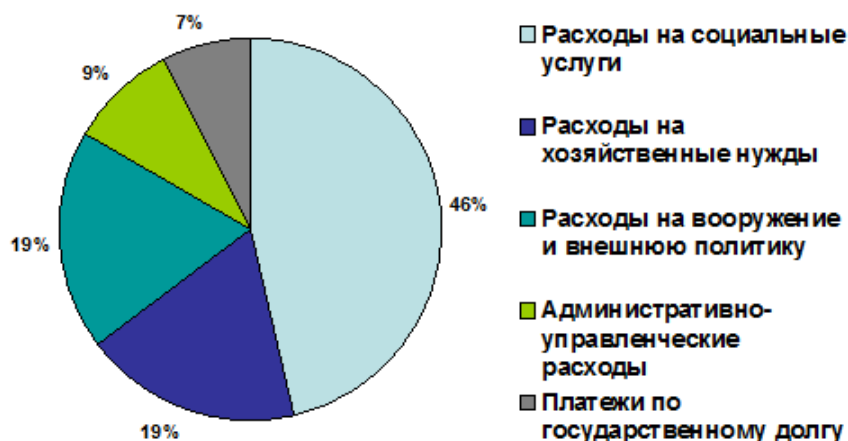


Рис.17.2. Структура расходов государственного бюджета

Расходная часть бюджета характеризует направление и цели бюджетных ассигнований для развития и регулирования экономических процессов. Они всегда носят целевой и, как правило, безвозвратный характер.

Общая сумма доходов в идеале должна покрывать запрограммированные расходные статьи бюджета. В случае если расходы превышают доходную часть в общей структуре, образуется бюджетный дефицит. Бюджетный дефицит — превышение расходов государства над доходами.

Структурный бюджетный дефицит может возникнуть при полной занятости. Он связан с самой структурой бюджета. Циклический бюджетный дефицит — это дефицит бюджета в условиях спада, связанный с сокращением налоговых поступлений. Фактический бюджетный дефицит — это сумма структурного и циклического бюджетных дефицитов.

Активный бюджетный дефицит возникает, если государство сознательно увеличивает расходы для осуществления стимулирующей налогово-бюджетной политики. Пассивный бюджетный дефицит возникает, если налоговые поступления уменьшаются в результате циклического спада.

Способы покрытия бюджетного дефицита: государственные займы и эмиссия денег. В целях сохранения экономической и социальной стабильности правительства избегают неоправданной

эмиссии денег. Для этого во многих странах в системе рыночной экономики выстраивается специальный блок-предохранитель: независимость национального эмиссионного банка (Центрального банка) от исполнительной власти. В условиях экономической неустойчивости и бюджетного дефицита он не обязан финансировать правительство. Такая стабилизационная функция Центрального банка должна быть зафиксирована в Конституции или специальном законе.

К проблеме балансирования бюджетного дефицита есть различные подходы. Ежегодное балансирование бюджета предполагает, что каждый год бюджет должен сводиться с нулем, т.е. должно быть полное отсутствие дефицита или профицита. Циклическое балансирование бюджета допускает наличие дефицитов и профицитов, однако накопленный дефицит должен компенсироваться накопленным профицитом, и в рамках экономического цикла должно выходить нулевое суммарное сальдо. Функциональный подход к балансированию бюджета (концепция функциональных финансов) рассматривает минимизацию бюджетного дефицита не в качестве первоочередной задачи, а в качестве инструмента.

Неизбежное порождение дефицита бюджета является государственный долг. Государственный долг может принимать форму внешнего и внутреннего долга. Внутренний долг представляет собой величину задолженности своим гражданам и предприятиям. Он существует в виде суммы выпущенных и непогашенных долговых обязательств. Проблемы внутреннего долга — эффект вытеснения, перераспределение доходов (наиболее обеспеченные слои населения накапливают государственные облигации, в то время как бремя выплаты государственного долга в виде повышения налогов ложится на все общество в целом). Внешний долг — задолженность гражданам и организациям иностранных государств. Проблемы внешнего долга носят как экономический, так и социально-политический характер. Во-первых, внешний долг означает передачу части товаров и услуг за границу, во-вторых, кредитор может ставить невыгодные для страны условия.

С появлением долга появляется обязанность управлять им. Под этим понимается совокупность действий государства по погашению и регулированию суммы государственного кредита, а также по привлечению новых заемных средств.

Погашение государственного долга и процентов по нему производится путем либо рефинансирования либо конверсии и консолидации.

2. Налоги и налоговая система

Налоги образуют основную долю доходной части государственного и местных бюджетов. Отсюда следует приоритетное внимание любого государства к формированию налоговой системы и налоговой политики.

Налог — это принудительно изымаемые государством или местными властями средства с физических и юридических лиц, необходимые для осуществления государством своих функций. Эти сборы производятся на основе государственного законодательства.

По объектам налогообложения выделяют налоги на доходы, на имущество, на расходы. По способу определения размера налога бывают пропорциональные, прогрессивные и регрессивные налоги. Взимание этих видов налогов основывается на использовании различных ставок налогов. Соответственно, различают следующие виды ставок. Пропорциональные ставки действуют в одинаковом процентном отношении к объекту налога без учета дифференциации его величины. Прогрессивные ставки предполагают прогрессивное повышение ставки налога по мере возрастания дохода. Этот вид ставок служит инструментом изъятия средств у лиц, получающих большие доходы. Регрессивные ставки предполагают снижение налога по мере роста дохода. Эти ставки наиболее выгодны лицам, обладающим большими доходами, и наиболее обременительны для физических и юридических лиц, обладающих незначительными доходами.

По способу взимания бывают налоги прямые (подходный, поимущественный) и косвенные (акцизы, таможенные пошлины). Прямые налоги непосредственно уплачиваются конкретным плательщиком. Как правило, они прямо пропорциональны платежеспособности. Косвенные налоги — это обязательные платежи, включенные в цену товара или услуги. Значительную часть их образуют акцизы.

Совокупность взимаемых в государстве налогов, сборов, пошлин и других платежей, а также и методов их построения образует налоговую систему. В ней устанавливаются конкретные методы построения и взимания налогов.

Принципы, которым должна отвечать налоговая система, были сформулированы еще А.Смитом и включали принципы нейтральности, справедливости и простоты расчета. Эти принципы не утратили своей значимости до настоящего времени.

В современных условиях налоги выполняют две основные функции: фискальную и экономическую. Фискальная функция является основной. Используя ее, государство формирует денежные фонды. Экономическая функция предполагает использование налогов в качестве инструмента перераспределения национального дохода.

Теоретическим обоснованием программы по стимулированию общей экономической конъюнктуры стали расчеты американского экономиста А.Лаффера, доказавшего, что снижение налоговых ставок до предельной оптимальной величины способствует подъему производства и росту доходов. Согласно рассуждениям А.Лаффера, чрезмерное повышение налоговых ставок на доходы корпораций снижает у них стимулы к инвестициям, тормозит НТП, замедляет экономический рост. Графическое отображение зависимости между доходами бюджета и динамикой налоговых ставок получило название кривой Лаффера. На рис.17.3 по горизонтали отмечена налоговая ставка (tax — t), по вертикали — налоговые поступления в бюджет (tax revenues — T).

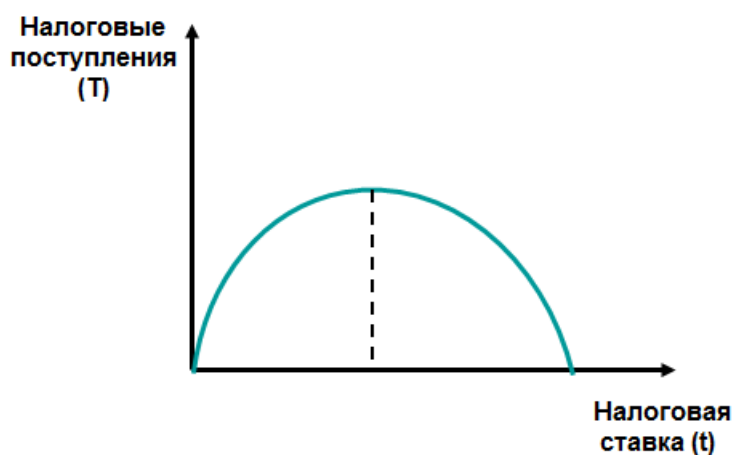


Рис.17.3. Кривая Лаффера

Таким образом, кривая Лаффера описывает связь между ставками налогов и налоговыми поступлениями в бюджет: по мере роста ставок налога от 0 до 100% доходы государственного бюджета будут сначала

расти от 0 до какого-то максимального уровня, а затем снижаться опять до 0. 100-процентная ставка налога — это конфискационная мера, прекращающая производство.

3. Фискальная политика в макроэкономическом регулировании

Налогово-бюджетная политика (фискальная политика) — один из важнейших (наряду с кредитно-денежной политикой) методов осуществления государственной экономической политики. Она предполагает манипулирование государственными расходами и налогами в целях осуществления макроэкономической стабилизации. Она оказывает непосредственное воздействие на уровень совокупных расходов, на объем ВВП и занятость населения, а также на регулирование спроса.

Следует различать проводимую государством дискреционную и недискреционную (автоматическую) фискальную политику.

Дискреционная налогово-бюджетная политика — сознательное манипулирование государственными расходами и налогами в целях осуществления макроэкономической стабилизации. Различают дискреционную стимулирующую и дискреционную сдерживающую налогово-бюджетную политику. Дискреционная сдерживающая налогово-бюджетная политика предполагает снижение государственных расходов и рост ставок налогов. Дискреционная стимулирующая налогово-бюджетная политика предполагает рост государственных расходов и снижение налоговых ставок. Дискреционная стимулирующая налогово-бюджетная политика будет сопровождаться ростом дефицита государственного бюджета. Она проводится в целях борьбы со спадами, с безработицей и сопровождается увеличением денежной массы или ростом процентных ставок.

Недискреционная политика (автоматическая политика) — это принятие и законодательное закрепление каких-либо мер, которые в дальнейшем действуют без специального вмешательства государства. Она предполагает автоматическое изменение чистых налоговых поступлений в госбюджет в периоды роста или уменьшения ВВП, которое оказывает стабилизирующее воздействие на экономику. При недискреционной фискальной политике бюджетный дефицит и излишек возникают автоматически, в результате действия встроенных

стабилизаторов экономики. Стабилизаторы (налоговые поступления, выплаты пособий по безработице, субсидии фермерам и т.д.) могут лишь ограничить горизонт и глубину колебаний, так как для этого требуется целая система мер общенационального характера с активным участием государства, предпринимательских и банковских структур.

Термины и определения

Финансы – сложившаяся в обществе система экономических отношений, возникающих по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств.

Государственный бюджет — централизованный фонд денежных ресурсов, которыми распоряжается правительство страны.

Налоги — принудительно изымаемые государством или местными властями средства с физических и юридических лиц, необходимые для осуществления государством своих функций.

Налоговая система – совокупность взимаемых в государстве налогов, сборов, пошлин и других платежей, а также и методов их построения.

Кривая Лаффера – графическое отображение зависимости между доходами бюджета и динамикой налоговых ставок.

Дискреционная налогово-бюджетная политика — сознательное манипулирование государственными расходами и налогами в целях осуществления макроэкономической стабилизации.

Недискреционная (автоматическая) политика — предполагает автоматическое изменение чистых налоговых поступлений в госбюджет в периоды роста или уменьшения ВВП, которое оказывает стабилизирующее воздействие на экономику.

Встроенные (автоматические) стабилизаторы – установленные государством механизмы перераспределения доходов, ведущие независимо от текущих решений правительства к росту (снижению) совокупного спроса в периоды спада (подъема).

Контрольные вопросы

1. Финансы как неотъемлемая часть денежных отношений.
2. Проблема балансирования государственного бюджета.
3. Основные отличия внутреннего государственного долга от внешнего.
4. Налоги и их виды.

5. Принципы налогообложения А.Смита.
6. Правительственные расходы и формирование совокупного спроса.
7. Дискреционная и автоматическая налогово-бюджетная политика.

Лекция 18. Стабилизационная денежно-кредитная политика в закрытой экономике

Вопросы темы:

1. Теоретические подходы к денежно – кредитной политике
2. Цели, методы и инструменты денежно-кредитной политики.
3. Виды денежно-кредитной политики.
4. Основные направления денежно-кредитной политики в России.

1. Теоретические подходы к денежно – кредитной политике

Денежно – кредитная политика в экономической литературе чаще всего определяется, как политика центрального банка, воздействующая на количество денег в обращении. Согласно комментариям к федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банка России)», денежно – кредитная политика, определяется, как основная часть единой государственной экономической политики, проявляющаяся в воздействии на количество денег в обращении с целью достижения стабильности цен, обеспечения максимально возможной занятости населения, а также роста реального объёма производства. Более точную трактовку данной категории проводит Симановский А. Ю. Монетарная политика определяется им, как «управление денежным предложением или создании условий для доступа экономических субъектов к кредитам и (или) под процентную ставку, соответствующую определённым экономическим целям». В отличие от первого определения, второе подчёркивает возможность влияния денежно – кредитной политики не только на сферу обращения, но и на сферу производства.

В зарубежной литературе денежно – кредитная политика подразделяется на «узкую», обеспечивающую стабильность национальной валюты посредством проведения валютных интервенций, изменения уровня учётной ставки. А также других инструментов, оказывающих влияние на состояние национальной денежной единицы. И «широкую», непосредственно воздействующую на объём денежной массы в обращении. Эти меры должны быть взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Реализация мер денежно – кредитной политики преследует цели, к которым большинство авторов, относя низкий уровень инфляции и безработицы, стабильный экономический рост. Но не все экономисты так единодушны в определении целей монетарной политики. Например, наиболее общая формулировка целей денежно – кредитной политики приводится Макконелом К. Р. И Брю Л. С.. По их мнению, основополагающей целью денежно – кредитной политики является «помощь экономике в достижении общего уровня производства, характеризующегося полной занятостью и отсутствием инфляции». Другие авторы к конечным целям денежно – кредитной политики относят устойчивый платёжный баланс.

Таким образом, можно прийти к выводу, что обеспечение экономического роста при низкой инфляции, безусловно, является высшей целью денежно – кредитной политики. Текущая же денежно – кредитная политика направлена на более доступные цели, которые подразделяются на тактические (достижимые путём каждодневных операций на открытом рынке) и промежуточных (регулирующие значение ключевых переменных). В совокупности высшие задачи, промежуточные и тактические цели образуют иерархическую структуру, где на каждом определённом уровне происходит корректировка соответствующей цели для обеспечения выполнения важной задачи. Конечные цели реализуются денежно – кредитной политикой как одним из направлений экономической политики в целом, наряду с фискальной и внешнеэкономической.

В основе денежно – кредитной политики лежит теория денег, изучающая воздействие денег на состояние экономики в целом.

Среди экономистов ведутся споры, обусловленные двумя подходами: к кейнсеанской теории и монетаризмом.

Теория Кейнса предусматривает активное вмешательство государства в экономическую жизнь. Кейнс верил в

саморегулирующийся денежный механизм и считал, что для обеспечения нормального роста и достижения экономического равновесия необходимо вмешательство извне. Сама рыночная экономика «вылечить» себя не сможет. Это, в частности выражается в безработице, инфляции, частых экономических рисках.

Кейнс утверждал, что размеры общественного производства и занятости, их динамика определяются не факторами предложения, а факторами платёжеспособного спроса. В центре внимания должно находиться рассмотрение спроса и его составляющих на спрос.

По его мнению, для увеличения инвестиций, которые играют решающую роль в расширении платёжеспособного спроса необходимо:

1. Снизить проценты на кредиты, и предприниматели будут вкладывать денежные средства не в ценные бумаги, а в развитие производства.

2. Стимулировать эффективный спрос за счёт увеличения государственных расходов. Инвестиций и закупки товаров.

3. Перераспределение расходов в пользу социальных групп, получающих наиболее низкие доходы для увеличения спроса этих социальных групп.

В итоге, по мнению Кейнса, расширится производство, будут привлечены дополнительные работники, сократиться безработица. Рассматривая два инструмента регулирования спроса – денежно – кредитный и бюджетный, Кейнс отдавал предпочтение второму. Во время спада инвестиции слабо реагируют на снижение уровня процентной ставки (денежно – кредитный способ регулирования). Значит, главное внимание следует уделять не снижению процентной ставки, а бюджетной политике, в том числе тех расходов самого государства, которые стимулируют инвестиции фирм.

На 70 – е годы приходит кризис кейнсианства. Над идеями этой школы берут верх идеи монетаризма, главным теоретиком которого являлся Милтон Фридман, известный американский экономист.

Монетаризм – это наука о деньгах и их роли в процессе воспроизводства. Это целостная теория, представляющая собой специфический подход к регулированию экономики с помощью денежно – кредитных инструментов. На первый план выдвигается стабильная эмиссия денег независимо от экономического положения и состояния конъюнктуры. Объём денежной массы становится главным

объектом денежно – кредитной политики. Монетаристы считают, что рыночное хозяйство в силу внутренних тенденций стремится к стабильности, самоналаживанию. Если имеет место диспропорция, то это происходит, прежде всего, в результате внешнего вмешательства. Также необходимо сокращение до минимума государственных регуляторов, исключение или снижение роли налогового, бюджетного регулирования. В качестве главного регулятора, воздействующего на хозяйственную жизнь, должны служить «денежные импульсы», денежная эмиссия.

Фридман исходил из того, что денежная политика должна быть направлена на достижение соответствия между спросом на деньги и их предложением. Рост денежного предложения должен обеспечиваться стабильностью цен.

Таким образом, согласно взглядам монетаристов деньги являются главной сферой, определяющей движение и развитие производства. Спрос на деньги имеет постоянную тенденцию к росту, и чтобы обеспечить соответствие между спросом и предложением, необходимо проводить курс на постоянное увеличение денег в обращении. Таким образом, основная мысль монетаризма заключается в том, что государственное регулирование должно ограничиться контролем над денежным обращением.

Нужно отметить следующие доводы, говорящие в пользу денежно – кредитного регулирования при оказании воздействия на экономику страны в целом:

1. Быстрота и гибкость по сравнению с фискальной политикой, применение которой может быть отложено не долгое время из – за обсуждения в законодательных органах. В то время как ЦБ и другие органы, регулирующие кредитно – денежную сферу, могут ежедневно принимать решения о покупке – продаже ценных бумаг и тем самым влиять на денежное предложение и процентную ставку.

2. В развитых странах данная политика изолирована от политического давления, кроме того, она по своей природе мягче, чем фискальная политика и действует тоньше и потому представляется более приемлемой в политическом отношении.

Но существует и ряд негативных моментов:

1. Политика дорогих денег, если её проводить энергично, действительно способна понизить резервы коммерческих банков до точки, в которой банки вынуждены ограничить объём кредитов. А это

означает ограничение предложения денег. Политика дешёвых денег может обеспечить коммерческим банкам необходимые резервы, то есть возможность предоставления ссуд, однако она не в состоянии гарантировать, что банки действительно выдадут ссуду и предложение денег увеличится. Данное явление называется циклической асимметрией, причём она может оказаться серьёзной помехой денежно – кредитного регулирования во время депрессии. В более нормальные периоды увеличение избыточных резервов ведёт к предоставлению дополнительных кредитов и, тем самым, к росту денежного предложения.

2. Скорость обращения денег имеет тенденцию меняться в направлении, противоположном предложению денег, тем самым, тормозя или ликвидируя изменения в предложении денег, вызванные политикой, то есть когда предложение денег ограничивается, скорость обращения денег склонна к возрастанию. И наоборот, когда принимаются политические меры для увеличения предложения денег в период спада, весьма вероятно падение скорости обращения денег.

Итак, необходимо отметить, что современные модели денежной политики базируются и на кейнсианских и на монетаристских идеях, так как каждая из данных теорий имеет как ряд положительных, так и ряд отрицательных моментов. И одной из основных задач государства считается нахождение оптимального сочетания методов регулирования исходя из двух подходов и сущности денег.

2. Цели, методы и инструменты денежно-кредитной политики.

Как уже известно, первоочередной задачей государственного сектора является стабилизация экономики, для этого необходимо обеспечение экономического роста и сведение инфляции к минимуму. Государство стремится к этому, проводя фискальную и денежно – кредитную политику. Целью денежно – кредитной политики является контроль над денежной массой и уровнем ссудного процента. Это осуществляется для регулирования денежного предложения в стране.

Денежно – кредитная политика направлена либо на стимулирование кредита и денежной эмиссии (кредитная экспансия или политика дешёвых денег), либо на их сдерживание и ограничение (кредитная рестрикция или политика дорогих денег). В условиях

падения производства, снижения цен и увеличения безработицы центральные банки пытаются оживить конъюктуру путём:

1. покупки ценных бумаг на открытом рынке у населения и коммерческих банков;
2. понижения учётной ставки;
3. понижение нормативов по резервным отчислениям.

В результате проведённых мер увеличатся избыточные резервы коммерческих банков. Так как избыточные резервы являются основой увеличения денежного предложения коммерческими банками путём кредитования, то можно ожидать, что предложение денег в стране возрастет. Увеличение денежного предложения понизит процентную ставку, вызывая рост инвестиций и увеличение чистого равновесного национального продукта. Из выше указанного можно заключить, что в задачу данной политики входит сделать кредит дешёвым и легко доступным с тем, чтобы увеличить объём совокупных расходов и занятость.

В ситуации, когда экономика сталкивается с излишними расходами, что порождает инфляционные процессы. ЦБ должен попытаться понизить общие расходы путём ограничения или сокращения предложения денег. Чтобы решить эту проблему, необходимо понизить резервы коммерческих банков. Для этого ЦБ должен:

1. продавать государственные облигации на открытом рынке;
2. увеличить резервную норму, что автоматически освобождает коммерческие банки от избыточных резервов;
3. поднять учётную ставку.

В результате проведения политики дорогих денег банки обнаруживают, что их резервы слишком малы, чтобы удовлетворить предписываемый законом резервной норме, то есть их текущий счёт слишком велик по отношению к их резервам. Поэтому, чтобы выполнить требование резервной нормы при недостаточных резервах, банкам следует сохранить свои текущие счета, воздержавшись от выдачи новых ссуд, после того как старые выплачены. Вследствие этого денежное предложение сократится, вызывая повышение нормы процента, что сократит инвестиции, уменьшая совокупные расходы и ограничивая инфляцию. Цель данной политики заключается в ограничении предложения денег, то есть снижении доступности

кредита и увеличения издержек для сдерживания инфляционного давления.

Методы денежно – кредитной политики – это способы воздействия на ориентиры денежно – кредитной политики, осуществляемые посредством применения определённых инструментов денежно – кредитной политики. В то время как инструменты денежно – кредитной политики – это тесно связанные с целевыми ориентирами денежно – кредитной политики показатели, находящиеся в сфере воздействия ЦБ как органа денежно – кредитного регулирования, величина которых может быть достаточно быстро скорректирована.

Все методы денежно – кредитной политики используются в единой системе и, в свою очередь, делятся на две группы: общие, влияющие на рынок ссудных капиталов в целом, и селективные (выборочные), предназначенные для регулирования конкретных видов кредита или кредитования отдельных отраслей, крупных фирм.

Охарактеризуем общие методы денежно – кредитной политики:

1. Учётная политика. При выдаче кредитов банки устанавливают цену за пользование деньгами – она называется учётной ставкой. Учётные ставки коммерческих банков зависят от учётной ставки ЦБ, по которой он предоставляет краткосрочные кредиты коммерческим банкам. Если Центральный банк повышает ставку, то коммерческим банкам также приходится удорожать кредиты, и волна ограничений прокатывается по всей цепочке взаимосвязей. Эта мера может сковывать инфляционный поток, но при этом угнетающе воздействовать на деловую активность. Удешевление кредита ведёт, как правило, к дополнительному притоку денег в сферу обращения. Манипулирование базисной ставкой является давним и традиционным рычагом воздействия ЦБ на предложение денег. Однако зависимость здесь не всегда прямая: расширение и удешевление денежных продаж (кредитов) ЦБ отнюдь не означает, что коммерческие банки будут их незамедлительно использовать, - многое зависит от конъюнктуры и прогнозов. Свои коррективы могут внести изменения в скорости обращения денег. В настоящее время за рубежом учётная ставка колеблется в достаточно широких пределах – от 2 до 15%, отражая как общие тенденции экономического развития, и циклические колебания конъюнктуры. Но в целом значение этого метода регулирования по сравнению с другими существенно снизилось.

2. Процентная ставка. Набеги инфляционных волн, и соответствующее поведение коммерческих банков победили учёных исследовать взаимосвязи между инфляционным процессом и процентными ставками. Исходный тезис Ирвинга Фишера гласил: предполагаемый рост инфляции приводит к соответствующему росту процентной ставки, так же как и, наоборот, прогноз снижения инфляции сдерживает рост процентной ставки; исходя из этого, можно прогнозировать изменение валютного курса. Изменение валютного курса определяется разницей между уровнями номинальных процентных ставок стран – партнёров. Более высокий, чем у партнёра темп инфляции, ведёт, принимая во внимание фактор ожиданий, к повышению процентной ставки, что, однако, обесценивающее воздействует на стоимость данной национальной валюты при совпадении с партнёрской. Если также принять во внимание ситуацию на мировом финансовом рынке, то процентная ставка внутри страны, условно говоря, должна равняться процентной ставке за рубежом плюс процент обмена национальной валюты.

3. Операции на открытом рынке. В странах с развитым рынком ценных бумаг наиболее распространённым методом денежно – кредитного регулирования являются операции на открытом рынке, которые влияют на деятельность коммерческих банков через объём имеющихся у них ресурсов. Если ЦБ продаёт ценные бумаги на открытом рынке, а коммерческие банки их покупают, то ресурсы последних и соответственно их возможности предоставления ссуды клиентам уменьшаются. Это приводит к сокращению денежной массы в обращении и повышению ссудного процента. Покупая ценные бумаги на рынке у коммерческих банков, ЦБ предоставляет им дополнительные ресурсы, расширяет их возможности по выдаче ссуд. Операции на открытом рынке способствуют регулированию банковских ресурсов, процентных ставок и курса ценных государственных бумаг.

Для регулирования краткосрочных процентных ставок традиционно применяются операции ЦБ с векселями (казначейскими и коммерческими) и краткосрочными государственными облигациями. Продажа их ограничивает наличность денежного рынка и ведёт к повышению рыночных ставок процента. Если ЦБ не желает допускать увеличения рыночной нормы процента, то он оказывает поддержку

банкам, покупая у них ценные краткосрочные бумаги и векселя по текущим рыночным ставкам.

Традиционным средством регулирования долгосрочных процентных ставок служат операции ЦБ с долгосрочными государственными обязательствами. Покупка таких обязательств ЦБ вызывает повышение их рыночного курса (в результате расширения спроса на них). Увеличение цены облигаций означает снижение их фактической доходности, которая определяется отношением суммы купонного дохода по облигации к её рыночному курсу. Уменьшение фактической доходности долгосрочных облигаций приводит к снижению долгосрочных процентных ставок на рынке. Продажа облигаций ЦБ на открытом рынке вызывает падение их курса и повышение доходности облигаций, а значит и долгосрочных процентных ставок. Кроме того, купля – продажа ценных бумаг оказывает влияние на процентные ставки через расширение или ограничение банковской наличности.

Операции с ценными бумагами представляют собой основу регулирующей деятельности ФРС США. На эти сделки приходится примерно 4/5 годового оборота ФРС.

4. Установление норм обязательных резервов. Посредством изменения норматива резервных средств банк регулирует объёмы выдаваемых коммерческими банками кредитов и возможности осуществления ими депозитной эмиссии.

Повышение нормы обязательных резервов не означает, что большая часть банковских средств «заморожена» на счетах ЦБ и не может использоваться коммерческими банками для выдачи кредитов. В результате сокращаются банковские ссуды и денежная масса в обращении, повышаются проценты по банковским ссудам. Снижение нормы банковских резервов ведёт к расширению банковских кредитов и денежной массы к снижению рыночного процента. Впервые данный метод применили в США в 1933 г. В отличие от операций на открытом рынке и учётной политики этот механизм денежно – кредитного регулирования затрагивает основы банковской системы и способен оказывать сильное воздействие на финансово – экономическую систему в целом.

К селективным методам денежно – кредитной политики относятся следующие:

1. Контроль по отдельным видам кредитов. Он часто практикуется в отношении кредитов под залог ценных биржевых бумаг, потребительских ссуд на покупку товаров в рассрочку, ипотечного кредита. Регулирование потребительского кредита обычно вводится в периоды напряжения на рынке ссудных капиталов, когда государство стремится перераспределить их в пользу отдельных отраслей или ограничить общий объём потребительского спроса.

2. Регулирование риска и ликвидности банковских операций. В многочисленных правительственных положениях и документах (законах, актах, инструкциях, директивах, указаниях и т. д.), регулирующих операционную деятельность банков, основное внимание уделяется риску, и ликвидности банковских операций. Государственный контроль за риском усилится в последние два десятилетия. Характерно, что риск банковской деятельности определяется не через оценку финансового положения должников, а через соотношение выданных кредитов и суммы собственных средств банка.

Применяемые ЦБ инструменты денежно – кредитной политики имеют критерии эффективности. К числу таких критериев относятся:

- гибкость, т. е. возможность манёвра в процессе применения данного инструмента;
- возвратность, т. е. возможность проведения обратной операции;
- скорость;
- соответствие получаемых результатов поставленным целям.

Итак, несмотря на то, что использование инструментов денежно – кредитной политики, их результативность отражает направленность деятельности государства на экономическую ситуацию в стране, к сожалению, эффективность денежно – кредитной политики не всегда находится в зависимости от применяемых инструментов. Например, снижение ставки рефинансирования в настоящее время способствует снижению ставок по кредитам. Тем не менее, для достижения целей экономической политики ЦБ применяет те инструменты денежно – кредитного регулирования, которые будут более способствовать созданию благоприятной ситуации.

Основными методами денежно – кредитной политики являются:

- учётная и процентная ставка;
- операции на открытом рынке;
- установление норм обязательных резервов.

Использование данных методов помогает ЦБ регулировать денежно – кредитную сферу и воздействовать на неё необходимым образом на данном экономическом этапе.

3. Виды денежно-кредитной политики.

Как и фискальная политика, кредитно-денежная политика может быть двух типов: дискреционная и недискреционная (автоматическая). *Дискреционная кредитно-денежная политика* — это целенаправленная политика, способствующая стимулированию или сдерживанию деловой активности в зависимости от фазы экономического цикла. *Дискреционная кредитно-денежная политика* бывает стимулирующая и сдерживающая.

Различают стимулирующую и сдерживающую монетарную политику. Стимулирующая монетарная политика проводится в период спада экономики и имеет целью стимулирование роста деловой активности в целях борьбы с безработицей. Заключается в проведении Центральным банком мер по увеличению предложения денег. Ее инструментами являются:

- снижение нормы резервных требований;
- снижение учетной ставки процента;
- покупка Центральным банком государственных ценных бумаг.

Сдерживающая монетарная политика проводится в период экономического подъема и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией. Состоит в использовании Центральным банком мер по уменьшению предложения денег. К ним относятся:

- повышение нормы резервных требований;
- повышение учетной ставки процента;
- продажа Центральным банком государственных ценных бумаг.

Опыт проведения денежно-кредитной политики в различных странах позволил выявить ее сильные и слабые стороны.

Сильной стороной денежно-кредитной политики является то, что центральные банки развитых стран, имея определенную независимость от правительства, могут оперативно принимать решения по корректировке денежно-кредитной политики в зависимости от экономической ситуации. Самостоятельность центральных банков в проведении денежно-кредитной политики позволяет успешно

противостоять давлению со стороны политиков накануне предстоящих выборов и принятии государственного бюджета.

Слабой стороной денежно-кредитной политики является то, что одни и те же мероприятия, проводимые денежными властями, обеспечивая положительный эффект на одних рынках, могут вызвать отрицательные последствия на других. Например, политика дорогих денег, снижая объемы инвестиций и темпы инфляции, может привести к значительному падению темпов экономического роста и усилению безработицы. В этой связи при проведении денежно-кредитной политики важно уметь предвидеть возможные негативные последствия и принимать меры по их нейтрализации.

Итак, в любом случае первоначальный шаг — воздействие на денежную массу. Каким образом можно увеличивать или уменьшать денежную массу? Для этого используются три **основных инструмента** кредитно-денежной политики центрального банка:

- изменение минимальной нормы обязательных резервов;
- учетно-процентная (дисконтная) политика;
- операции на открытом рынке.

Изменение минимальной нормы обязательных резервов — это один из самых традиционных инструментов регулирования, используемый Центральным банком. Обязательные **резервы** выполняют две задачи: страховую, так как не позволяют коммерческому банку полностью использовать все средства и тем самым создают резерв ликвидности, и регулируемую. Регулирование с помощью нормы обязательных резервов заключается в том, что ее повышение ограничивает избыточные резервы коммерческих банков и сдерживает активность, а ее снижение увеличивает избыточные резервы коммерческих банков и увеличивает их активность. **Учетно-процентная (дисконтная) политика** — это изменение ставки дисконта, или учетной ставки, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки. В России эта ставка носит название ставки рефинансирования. Если центральный банк увеличивает дисконт, кредит становится более дорогим, и это сдерживает экономику. Если центральный банк понижает дисконт, кредит дешевеет — это стимулирующая мера.

Операции на открытом рынке — это операции по купле-продаже государственных ценных бумаг. В целях сдерживания денежной массы центральный банк проводит операции по продаже

ценных бумаг на открытом рынке, в целях стимулирования экономики — активную скупку бумаг на открытом рынке. Этот метод имеет *ряд преимуществ*, т. к. операции на открытом рынке:

- осуществляются быстро, не зависят от административных проволочек: если центральный банк считает, что необходимо изменить денежную базу или объем резервов, ему достаточно лишь дать указания дилерам рынка ценных бумаг относительно осуществления операций;
- легко обратимы: в случае ошибки можно быстро провести обратную сделку (в случае чрезмерной продажи, например, можно быстро скупить часть ценных бумаг);
- гибки, они могут осуществляться в любых объемах.

Автоматическая кредитно-денежная политика — это следование монетарному правилу, предложенному сторонниками монетаризма. Такие преимущества часто дают повод называть операции на открытом рынке основным инструментом государственной кредитно-денежной политики. Однако для их осуществления необходим развитый открытый рынок. Монетарное правило гласит: темп роста денежной массы должен соответствовать темпу потенциального роста реального ВВП. По мнению монетаристов, главную ответственность за стабильность покупательной способности денег несет правительство, в чьих руках находится денежное предложение. Колебания денежного предложения в целях стабилизации процента, т.е. дискреционные мероприятия, лишь усиливают циклические колебания. Постоянство темпов роста денежной массы дает возможность избегать этих колебаний. Более того, основоположник монетаризма М. Фридмен выдвигал идею принятия монетарной конституции, т.е. законодательного установления монетарного правила, согласно которому денежное предложение должно возрастать на 3 — 5% в год. Монетарное правило не было принято, но в некоторых западных странах в 1970-е годы стали применять практику денежного таргетирования (от англ. target — цель) — установления верхнего и нижнего пределов денежной массы на определенный период. В 1970 — 1980 гг. в западных странах под влиянием монетаризма произошло переосмысление кредитно-денежной политики, осуществляемой центральными банками. На практике это привело к переносу центра тяжести с традиционного ориентира — динамики процентной ставки на изменение величины и

темпов роста денежной массы. В кредитно-денежной политике существует так называемая дилемма целей, которая означает невозможность одновременного регулирования денежной массы и процентной ставки. Например, если в качестве цели стабилизации мы выбираем денежную массу, то в случае роста спроса на деньги мы допускаем колебания процентной ставки. Если в качестве цели стабилизации мы выбираем процентную ставку, то в случае роста спроса на деньги мы допускаем колебания денежной массы. Монетаристы выбирают в качестве цели денежную массу, а кейнсианцы — процентную ставку. Монетаристы исходят из основополагающего влияния денежного предложения на все макроэкономические показатели, а кейнсианцы видят в нестабильности процентных ставок, вызывающей нестабильность инвестиций, основную причину циклических колебаний и предлагают с этим бороться. На практике кредитно-денежная политика не бывает стопроцентно кейнсианской или монетаристской, но представляет собой различные сочетания взглядов представителей обеих школ.

4. Основные направления денежно-кредитной политики в Российской Федерации

Зависимость российской экономики от внешнеэкономической конъюнктуры и продолжение структурных преобразований в экономике делают необходимой поддержку денежно – кредитной политики Банка России действиями Правительства Российской Федерации в области бюджетной, налоговой, тарифной, структурной и социальной политики. В связи с этим меры по формированию стабилизационного фонда Российской Федерации, ограничению роста регулируемых цен, тарифному и нетарифному регулированию внешнеэкономической сферы, осуществляемые Правительством Российской Федерации, являются важной частью антиинфляционной политики в России.

Главные задачи в данной области определены в ежегодно разрабатываемых ЦБ РФ основных направлениях денежно – кредитной политики и совместных заявлениях Правительства РФ и ЦБ РФ об экономической политике.

В целях повышения эффективности денежно – кредитной политики Банк России продолжает работу по развитию инструментов

регулирования ликвидности, которые в зависимости от ситуации в денежно – кредитной сфере будут активно использоваться как для предоставления ликвидности кредитным организациям, так и для стерилизации свободных денежных средств.

В настоящее время действия Банка России направлены на дальнейшую унификацию различных схем и механизмов рефинансирования. Продолжается тенденция к повышению доступности внутрисдневных кредитов и кредитов «овернайт» путём расширения круга региональных контрагентов.

Для предоставления кредитным организациям возможности эффективно управлять собственной ликвидностью ЦБ проводит политику рефинансирования путём:

1. Операции предоставления ломбардных кредитов (краткосрочная выдача кредитов под залог вещей или ценных бумаг) Банка России по фиксированной процентной ставке на срок до 7 дней.

2. Предоставление кредитным организациям возможности использования системы электронных торгов, Московской межбанковской валютной биржи для получения ломбардных кредитов Банка России.

3. Включения в Ломбардный список высоколиквидных ценных бумаг крупнейших российских эмитентов, имеющих относительно высокий рейтинг.

4. Активизации операции по покупке ценных государственных бумаг без обязательства обратного выкупа.

Происходит продолжение использования в необходимых случаях депозитных операций с кредитными организациями – резидентами в валюте РФ для регулирования уровня ликвидных средств банковской системы в краткосрочном и среднесрочном периодах. В первую очередь рассматриваются вопросы о внедрении Системы электронных торгов Московской межбанковской валютной биржи для проведения депозитных операций на условии «до востребования». Банк России предполагает совершенствование механизма обязательного резервирования.

Регулирование процентных ставок по собственным операциям Банка России является одним из важных инструментов денежно – кредитной политики. В условиях меняющейся внешнеэкономической конъюнктуры важной задачей процентной политики является сглаживание дисбаланса между процентными ставками по активам,

нормированным в национальной и иностранной валютах, что должно предотвращать дополнительный приток или отток капитала при различных тенденциях в платёжном балансе и удерживать стоимость кредитных ресурсов на доступном для реального сектора уровне.

Переход к регулярному выпуску облигаций Банка России (ОБР) и целенаправленное формирование ёмкого и ликвидного рынка ОБР позволяет в определённой мере усиливать влияние процентных ставок по операциям Банка России на достижение целей денежно – кредитной политики. Изменение процентных ставок по операциям Банка России должно содействовать с одной стороны, стерилизации свободной ликвидности в необходимых объёмах, а с другой стороны – ограничению роста рыночных процентных ставок.

Также регулирование осуществляется посредством нормативов обязательных резервов, депонируемых в Банке России кредитными учреждениями и коммерческими банками (резервные требования). По законодательству нормативы обязательных резервов в России не могут превышать 20% обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированы для различных кредитных организаций. Нормативы обязательных резервов не могут быть единовременно изменены более чем на пять пунктов.

При нарушении нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в бесспорном порядке с корреспондентского счёта кредитной организации, открытого в Банке России, сумму недовнесённых средств, а также взыскать с кредитной организации в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Указанный штраф не может превышать сумму, исчисленную исходя из двойной ставки рефинансирования Банка России, действовавшей на момент принятия судом соответствующего решения.

Также ЦБ России используется такой инструмент регулирования денежно – кредитной сферы как операции на открытом рынке. Под операциями на открытом рынке понимаются купля – продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих ценных государственных бумаг, облигаций Банка России, а также краткосрочные операции с указанными ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки.

Кроме того, ЦБ РФ использует учётную ставку в качестве инструмента регулирования денежно – кредитной сферы. Таким образом, в ситуации дальнейшего снижения инфляции, проведения

сбалансированной денежно – кредитной политики, а также конкурентного развития системы финансового посредничества в условиях снижающихся рисков и роста информационной прозрачности заёмщиков, можно прогнозировать дальнейшее постепенное понижение рыночных процентных ставок по кредитам предприятиям нефинансового сектора экономики. В то же время, по – видимому, сохранится дифференциация кредитных ставок по регионам, обусловленная различным уровнем развития региональных рынков банковских услуг и неодинаковым качеством их конкурентной среды.

Таким образом, Банком России используются такие инструменты как операции на открытом рынке, установление нормы обязательного резерва, учётная ставка, регулирование валютного курса, регулярный выпуск облигаций Банка России, депозитные операции с кредитными организациями.

Необходимо отметить, что в соответствии с Федеральным законом «О Банке России» цели банка заключаются в следующем:

- 1.«защита и обеспечение устойчивости рубля»;
- 2.«развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации»;
- 3.«обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платёжной системы».

Но Фетисов Г. Г. отмечал, что ЦБ РФ реально преследует лишь первую цель. Он проанализировал проект центробанковского отчёта, направленного в Государственную Думу. В нём отмечалось, что основные цели и принципы денежно – кредитной политики Банка России определялись задачей последовательного снижения уровня инфляции и поддержание стабильности государственной валюты. Между тем ясно, что развитие и укрепление банковской системы, не менее важны, особенно в преддверии вступления России в ВТО и в условиях резкой либерализации валютного регулирования. Сведение целей монетарной политики к обеспечению устойчивости рубля заведомо сужает спектр тех проблем развития денежно – кредитной системы и экономике в целом, которые подлежат решению методами монетарного регулирования. Наряду с достижением так называемого антиинфляционного эффекта был практически подавлен кредитный потенциал российских банков, в том числе Банка России, в формировании условий социально – экономического развития страны. Сложилась парадоксальная ситуация, когда денежно – кредитная

политика реализуется по всему комплексу собственного инструментария в режиме независимости от состояния спада или подъёма экономики. Национальные интересы в области денежного обращения на региональном уровне и проблемы отношений, возникающие на фоне глубоких социально – экономических различий регионов, не находят должного отражения в реализации денежно – кредитной политики.

В обобщённом виде критические оценки монетарной политики, проводимой ЦБ и Правительством России, сводятся к следующим положениям:

1. Основными факторами формирования конъюнктуры российского межбанковского кредитного рынка стали значительный приток экспортной валютной выручки на внутренний рынок и обусловленное им укрепление рубля. Но органы монетарного регулирования не использовали уникально благоприятную для России конъюнктуру на мировых энерго – сырьевых рынках и беспрецедентный приток в страну иностранного капитала для форсирования инвестиций в развитие российской экономики. Вместо финансирования внутреннего инвестиционного спроса Банк России увеличил низкодоходные вложения в ценные бумаги США и других государств.

2. Регулирование Банком России развитие денежно – кредитной и валютной сфер с помощью экономических нормативов – ставки рефинансирования и ставки по привлекаемым средствам, нормативов обязательных резервов – имеет чрезвычайно формальный характер.

3. Уровень валютного курса (падение или укрепление) рубля, отражая состояние национальной экономики и конъюнктуры мирового рынка, в денежной и бюджетной политике используется в качестве основного средства перераспределения доходов и регулирования финансовых и денежных пропорций. Но нельзя, управляя уровнем валютного курса рубля, влиять на перераспределение внутренних финансовых ресурсов, и тем более обеспечивать стабильность национальной денежной системы. При этом важно понимание того, что тенденции обесценения или укрепления курса рубля к доллару – не что иное, как ухудшение болезненного состояния экономики, признак её неразвитости. Преобладание в денежно – кредитной политике инструментов регулирования денежного и валютного рынков означает, что кредитная система страны не получает со стороны государства

финансовой и денежно – кредитной политики должного импульса развития.

В отчётах ЦБ РФ и в основных направлениях денежно – кредитной политики, ежегодно рассматриваемых при подготовке и утверждении бюджетных законов, отсутствует интегральная оценка эффективности проводимой денежно – кредитной политики в России, и нет соответствующих целевых приоритетов на среднесрочную перспективу. Направления денежно – кредитной политики противоречивы: с одной стороны, они способствуют экономическому развитию и росту (снижение инфляции, стабилизация и предсказуемость курсовой политики, тенденция к снижению ставки рефинансирования), с другой – тормозят экономический рост и не способствуют перераспределению банковского капитала на нужды реального сектора и кредитование населения. Этому препятствует политика «положительной» ставки рефинансирования, размещение до 85% валютных резервов за рубежом, целенаправленное ограничение ликвидности коммерческих банков, использование ресурсов ЦБ РФ в приоритетном погашении внешнего долга, неэффективность контроля за масштабным вывозом капитала за рубеж.

Неизменность ограничения курса денежно – кредитной политики локальной целью – устойчивого снижения инфляции и поддержания её на низком уровне в отсутствии глобальной цели структурно – отраслевых преобразований определила низкую эффективность инструментов денежно – кредитной политики в развитии экономики.

Издержки подобной политики высоки, и преодоление противоречий возможно двумя способами:

1. По средством значительного укрепления номинального курса рубля с соответствующим увеличением импорта. Подобную (например, 20%) ревальвацию можно проводить только как однократную и при принятии Банком России обязательства приобретать весь избыток иностранной валюты по установленному курсу (чтобы избежать паники и сброса населением запасов наличных долларов). В случае проведения постепенной ревальвации возникает опасность широкомасштабного притока из – за рубежа спекулятивного капитала с целью последующего вывоза иностранной валюты, приобретённой по более низкому курсу.

2. На основе некоторого повышения темпов инфляции при снижении ставки рефинансирования и уменьшении масштабов

стерилизации упомянутых мероприятий. В подобном случае произойдёт ускорение роста эффективного рубля, однако снижение процентных ставок и медленная девальвация рубля уменьшат и приток спекулятивного капитала извне, и скорость дедолларизации инвестиционных инструментов. Это путь является предпочтительным, так как он позволяет избежать накопления «инфляционного навеса», а главное – избыточного притока спекулятивного капитала.

Формирование отвечающей современным требованиям банковской системы является совершенно необходимым и актуальным для российской экономики. Уровень развития банковской системы в регионах становится если не главным, то одним из ключевых элементов экономического роста. Без комплексного подхода к решению экономических проблем, учёта социально – экономических особенностей развития регионов РФ, различий в объёмах предлагаемых регионами банковских услуг нельзя добиться создания эффективной банковской системы, способствующей всестороннему и динамичному развитию государства.

Таким образом, целью денежно – кредитной политики России в условиях не достижения Банком России главной задачи своей деятельности – стабильного экономического роста, основу которого составляет не конъюнктура мировых рынков, а конкурентность и привлекательность отечественной экономики, должно быть обеспечение целенаправленного, эффективного и устойчивого развития и функционирования социальной, экономической и экологической сфер страны. На основе эффективного формирования и использования денежных и кредитных ресурсов. Имея представленную формулировку генеральной цели денежно – кредитной политики, можно выделить следующие направления (цели второго уровня):

- политика обеспечения оптимальной монетаризации;
- курсовая политика;
- депозитная политика;
- кредитная политика;
- платёжно-расчётная политика;
- политика обеспечения эффективного контроля за деятельностью банковской системы;
- политика обеспечения надёжности и устойчивости денежно – кредитной системы.

Осуществление денежно – кредитной политики как раз и должна проводиться в рамках предложенной генеральной цели и выделенных направлений.

Термины и определения

Денежно-кредитная политика – политика центрального банка, воздействующая на количество денег в обращении.

Политика дешёвых денег – стимулирование кредита и денежной эмиссии (кредитная экспансия).

Политика дорогих денег – сдерживание и ограничение кредита и денежной эмиссии (кредитная рестрикция).

Операции на открытом рынке - купля-продажа центральным банком государственных ценных бумаг для изменения количества находящихся в обращении денег.

Дискреционная кредитно-денежная политика — целенаправленная политика, способствующая стимулированию или сдерживанию деловой активности в зависимости от фазы экономического цикла.

Учетно-процентная (дисконтная) политика — это изменение ставки дисконта, или учетной ставки, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки.

Контрольные вопросы

1. Механизм воздействия монетарной политики на ВВП.
2. Цели, объекты и субъекты денежно-кредитной политики. Стимулирующая и сдерживающая дискреционная политика.
3. Последствия нарушения равновесия на денежном рынке для реальной экономики.
4. Методы денежно-кредитной политики.
5. Инструменты денежно-кредитной политики.
6. Стимулирующая и сдерживающая дискреционная политика.
7. Проблемы и перспективы денежно-кредитной политики в Российской Федерации.

Лекция 19. Макроэкономическое равновесие в открытой экономике

Вопросы темы:

1. Строеение международной экономики.
2. Основные субъекты мирового хозяйства.
3. Понятие открытой и закрытой экономики. Показатели открытости экономики.
4. Модель малой открытой страны.
5. Возможности формирования большой открытой экономики в России.

1. Строеение международной экономики.

В экономической литературе нет единого понимания терминов «мировая экономика», «мировое хозяйство». В отечественной литературе можно выделить несколько подходов.

1. Наиболее распространено понимание мирового хозяйства как совокупности национальных хозяйств, взаимосвязанных системой международного разделения труда, экономических и политических отношений. В этом определении основными составными частями выступают национально обособленные страны вне зависимости от того, идет их производство на внутренний или внешний рынок. При таком подходе затушевываются причины, которые определяют взаимосвязи, состояние и перспективы развития мирового хозяйства.

2. Согласно другой точке зрения, мировая экономика трактуется как система международных экономических взаимоотношений, как общая, универсальная связь между национальными хозяйствами. Подобной концепции придерживаются многие западные исследователи, в частности, считая, что международная экономическая система включает и торговлю, и финансовые отношения, а также неравное распределение капитальных ресурсов и рабочей силы. В данном случае из поля зрения исследователей выпадает производство, которое во многом определяет международные экономические взаимосвязи.

3. Более полное толкование мирового хозяйства определяет его как глобальную экономическую систему, самовоспроизводящуюся на

уровне производительных сил, производственных отношений и определенных аспектов правовых и политических отношений в той мере, в какой входящие в него хозяйствующие субъекты обладают определенной совместимостью на каждом из трех названных уровней. В этом определении находят отражение основные составные части хозяйства, включая материальную базу, реализацию различных форм собственности и определенный порядок функционирования воспроизводственных процессов.

Все исследователи признают, что мировое хозяйство представляет собой определенную систему. Основой возникновения и существования системы выступает ее целостность, которая предполагает экономическое взаимодействие всех составных частей системы на достаточно устойчивом уровне.

Мировая экономика относится к числу сложных систем, характеризующихся множественностью составляющих ее элементов, иерархичностью, многоуровневостью, структурностью, неравномерностью экономического развития.

Мировая экономика как система имеет общую цель. В конечном счете ее функционирование направлено на удовлетворение потребностей (спроса), но в разных подсистемах эта цель модифицируется в силу различных социально-экономических условий.

2. Основные субъекты мирового хозяйства

Государство — основной субъект мирового хозяйства. Развитие государства тесно связано с национальным хозяйством. Роль государства в экономике проявляется прежде всего в создании гарантированных рынков для компаний внутри страны и за рубежом, его участии в накоплении капитала, регулировании внутренних и внешних экономических связей в общенациональных интересах, непосредственно в производстве ВВП. Государственное воздействие на другие субъекты мирового хозяйства и на систему в целом соизмеряется с хозяйственным потенциалом государства и ролью национальных хозяйствующих субъектов на международных рынках.

ТНК занимают особое место в мировом хозяйстве, оказывая разностороннее влияние на его функционирование, на положение других хозяйствующих субъектов и подсистем. Обычно эти компании

представляют собой разросшиеся в международном масштабе производственные комплексы, внутренние связи между составными частями которых носят не рыночный, а производственный характер.

К числу важных субъектов мирового хозяйства относятся международные экономические организации. В качестве носителей международной экономической деятельности наибольшее значение имеют Международный валютный фонд и Международный банк реконструкции и развития. МВФ и МБРР были созданы в 1944 г. как специализированные координационные валютные органы. Их деятельность в определенной мере взаимосвязана. Членство в МБ невозможно без участия в МВФ.

Региональные интеграционные объединения включают территориально близкие страны с примерно одинаковым уровнем социально-экономического развития. Основу интеграционного процесса создает транснационализация капитала, занимающего господствующие позиции в регионе.

3. Понятие открытой и закрытой экономики. Показатели открытости экономики

Существуют два подхода к определению понятий закрытая экономика и открытая экономика.

В соответствии с первым подходом закрытая экономика – это экономика, не подверженная какому либо влиянию со стороны международной торговли, в которой, следовательно, нет ни экспорта, ни импорта какого бы то ни было рода. В такой трактовке закрытая экономика рассматривается как теоретическая модель, которая позволяет понять механизм функционирования национальной экономики, что является главной задачей макроэкономического анализа.

Открытая экономика – это экономика, участвующая в международной торговле и международных финансовых отношениях с различными странами мира. Модель кругооборота национального дохода в открытой экономике учитывает влияние экспорта и импорта, и совокупный спрос представлен как сумма планируемых потребительских, инвестиционных и государственных расходов и расходов на чистый экспорт.

Характер и структура взаимоотношений экономики разных стран с внешним миром могут быть различными, поэтому страны различаются по степени открытости к внешнему миру. Этот критерий формирует второй подход к определению закрытой и открытой экономики. В соответствии с этим подходом открытые экономики имеют минимальные барьеры (препятствия) для экономического взаимодействия с внешним миром. Стран, которые таких барьеров вовсе не имеют, практически не существует.

Закрытыми экономиками называют такие экономики, которые имеют значительные, иногда запретительные препятствия для такого взаимодействия. Чаще всего это делается для защиты отечественных производителей от более сильных конкурентов внешнего рынка, а иногда для создания более благоприятных условий для выхода отечественных производителей на внешние рынки.

Мировой опыт свидетельствует о том, что страны с закрытой экономикой в конце концов становятся беднее, чем те, которые участвуют в мирохозяйственных связях, поскольку первые изолированы от новых идей и технологий, от иностранных инвестиций, информации и т. п. Открытая экономика исключает государственную монополию в сфере внешней торговли и требует активного использования различных форм совместного предпринимательства, организацию зон свободного предпринимательства, а также подразумевает разумную доступность внутреннего рынка для притока иностранного капитала, товаров, технологий, информации и рабочей силы.

Степень открытости экономики во многом зависит от обеспеченности природными ресурсами, от численности населения, от емкости внутреннего рынка и от платежеспособного спроса населения. Кроме того, степень открытости экономики будет определяться воспроизводственной и отраслевой структурой национальной экономики. Как показывает практика, чем больше в структуре промышленности удельный вес базовых отраслей (металлургии, энергетики), тем меньше относительная вовлеченность страны в международное разделение труда, тем меньше степень открытости ее экономики. Можно сказать, что степень открытости экономики страны тем выше, чем более развиты в ней экономические отношения, чем больше в ее отраслевой структуре отраслей с углубленным

технологическим разделением труда, чем меньше ее обеспеченность собственными природными ресурсами.

4. Модель малой открытой страны

Стратегической целью стабилизационной политики государства в открытой экономике является обеспечение «двойного равновесия» - общего экономического равновесия на уровне полной занятости при запланированном сальдо платежного баланса. Для теоретического анализа последствий применения инструментов стабилизационной политики в национальной экономике, вовлеченной в мировое хозяйство, нужно проследить за тем, как изменяются эндогенные параметры модели открытой экономики при изменении подконтрольных государству экзогенных параметров. Теоретической основой анализа будет служить кейнсианская концепция.

Совокупный спрос. Страна осуществляет свободный товарообмен и перелив капиталов с остальным миром при заданных значениях P^Z, y^Z, i^Z . С приходом на отечественный рынок благ заграницы в структуре совокупного спроса появляется четвертое слагаемое - реальный объем чистого экспорта товаров и услуг:

$$y^D = C + I + G + \left(Q^{ex} - \frac{eP^Z}{P} Q^{im} \right), \quad (19.1)$$

где Q^{ex}, Q^{im} - количество соответственно экспортируемых и импортируемых благ.

Посредством сомножителя eP^Z/P количество импортируемых благ переводится в эквивалентное количество отечественных: выраженная в отечественных деньгах ценность импорта делится на цену единицы отечественного блага. Выражение eP^Z/P является обратной величиной показателя реальных условий обмена и называется реальным обменным курсом; обозначим его e_r .

Объемы экспорта и импорта благ зависят от величины реального обменного курса: рост e_r стимулирует экспорт и сдерживает импорт. Поскольку по мере роста реального национального дохода домашние хозяйства увеличивают спрос не только на отечественные, но и на иностранные товары, то количество импортируемых благ зависит также от величины дохода. Поэтому реальный объем чистого экспорта благ является функцией двух переменных

$$\frac{NE}{P} \left(e_r, y \right) = Q^{\text{ex}} \left(e_r \right) - e_r Q^{\text{im}} \left(e_r, y \right). \quad (19.2)$$

Таким образом, в открытой экономике обменный курс национальной валюты - это один из факторов, определяющих совокупный спрос на блага.

Спрос на денежном рынке тоже зависит от обменного курса, поскольку домашние хозяйства в составе имущества наряду с отечественными деньгами и облигациями держат иностранные облигации (финансовые активы). Поэтому в открытой экономике спрос на реальные кассовые остатки является функцией трех переменных.

Совокупное предложение. Обменный курс национальной валюты влияет и на конъюнктуру рынка труда. Специфика функционирования рынка труда в открытой экономике состоит в том, что при определении реальной заработной платы предприниматели и рабочие применяют разный уровень цен: первых интересует цена производимой ими продукции, т.е. отечественный уровень цен, а вторых - уровень цен потребительского рынка, который определяется как средневзвешенная величина отечественного и зарубежного уровней цен

$$\bar{P} = (1 - \alpha) P + \alpha P^z, \quad (19.3)$$

где α - доля импортируемых товаров в общем их количестве. При принятии решений на рынке труда предприниматели ориентируются на P , а рабочие - на \bar{P} . Учитывая это обстоятельство, построим кривую совокупного предложения.

Повышение уровня цен до P_1 сопровождается пропорциональным увеличением цены спроса на труд, так как $W^D = P_{yN}$. Кривая цены предложения труда тоже сместится влево, но на меньшее расстояние. Это объясняется не только долгосрочностью трудовых контрактов, но и тем, что покупательная способность заработной платы определяется не только возросшим отечественным уровнем цен, но и неизменным мировым уровнем цен. Поэтому эластичность занятости и предложения благ по отечественному уровню цен в открытой экономике больше, чем в закрытой. В открытой экономике маленькой страны повышение уровня цен вызывает эффекты занятости и производства даже в том случае, когда предложение труда определяется ставкой не номинальной, а реальной зарплаты.

Таким образом, в открытой экономике совокупное предложение благ, как и совокупный спрос на них, являются функциями двух переменных - уровня цен и обменного курса национальной валюты: $y^S = y^S(P, e)$. Поэтому приравнивание совокупного спроса к совокупному предложению не дает однозначного решения модели. Каждой точке пересечения кривых $y^D(P, e)$ и $y^S(P, e)$ соответствует определенное сочетание P, e . Равновесным оно будет лишь в том случае, если при нем чистый экспорт благ, измеренный в отечественных деньгах, равен чистому экспорту капитала, выраженному в тех же деньгах:

$$P[Q^{F*}(e_t) - e_t Q^{M*}(e_t, y)] = e\lambda(i^z + \hat{e}^F) \quad (19.4)$$

5. Возможности формирования большой открытой экономики в России

Согласно Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации один из ключевых целевых ориентиров развития российской экономики в период до 2020 г. — это повышение ее международной конкурентоспособности.

В то же время в мировом сообществе степень открытости российской экономики оценивается, напротив, как очень низкая. Более подробный анализ показывает, что на протяжении всего рассматриваемого периода объемы экспорта и импорта увеличиваются, однако темпы их роста ниже темпов роста валового внутреннего продукта. Таким образом, по мере развития российской экономики ее выпуск все в большей степени ориентируется на внутреннее потребление.

В ряде исследований показано, что в период активного экономического роста наблюдается тенденция к диверсификации отечественного производства, значительному расширению ассортимента производимых товаров. При этом вопреки предсказаниям теории сравнительных преимуществ экспортные отрасли не демонстрируют более активного развития по сравнению с отраслями, продукция которых конкурирует с импортом. Напротив, во многих секторах наблюдается тенденция к импортозамещению.

Согласно результатам сопоставлений интенсивности торговли разных стран Россия занимает среднюю позицию наравне с Италией, Испанией, Францией, Индией. Отношение внешнеторгового оборота к валовому внутреннему продукту у России выше, чем у Японии, но ниже, чем у Великобритании, Канады и Мексики. Таким образом, говорить о том, что по данному показателю Россия достигла наиболее высокого уровня среди стран с развитой экономикой, не вполне соответствует действительности.

В Концепции долгосрочного социально-экономического развития РФ рассмотрены некоторые направления внешнеторговой политики. В отношении российского экспорта государственное регулирование будет направлено на всестороннюю поддержку российских производителей, включая:

- «идентификацию, мониторинг и устранение регуляционных и административных барьеров для расширения присутствия российских компаний на глобальных рынках, содействие разрешению проблем антидемпинговых расследований в отношении экспорта российской промышленной продукции;

- снижение и устранение барьеров для внешнеэкономической деятельности российских компаний, в том числе связанных с проведением ограничительной политики иностранными государствами;

- стимулирование имеющегося или потенциального экспортно-ориентированного производства (приоритетных отраслей промышленности и услуг) и обеспечение интегрированного подхода к финансовой поддержке экспорта» и др.

Повышение степени открытости экономики в этом документе предполагает прежде всего поддержку российского экспорта и усиление присутствия отечественных производителей на мировых рынках. Оценка подобной торговой политики мировым сообществом, по всей видимости, будет обратной.

Термины и определения

Международное разделение труда (МРТ) – специализация отдельных стран в производстве тех или иных товаров и услуг в целях их реализации в других странах.

Интернационализация – процесс развития экономических связей между национальными хозяйствами, когда экономика одной страны выступает частью мирового хозяйственного процесса, который углубляется на основе МРТ, производственной и научно-технической специализации и кооперации.

Протекционизм – политика, направленная на защиту национальной экономики от иностранных товаров и ограничивающая импорт.

Платёжный баланс – это выраженное в валюте каждой отдельной страны соотношение между суммой платежей, полученных из-за границы и суммы платежей, переведённых за границу за тот или иной период времени.

ТНК - обычно эти компании представляют собой разросшиеся в международном масштабе производственные комплексы, внутренние связи между составными частями которых носят не рыночный, а производственный характер.

Закрытая экономика – это экономика, не подверженная какому либо влиянию со стороны международной торговли, в которой, следовательно, нет ни экспорта, ни импорта какого бы то ни было рода.

Открытая экономика – это экономика, участвующая в международной торговле и международных финансовых отношениях с различными странами мира.

Контрольные вопросы

1. Строеие международной экономики.
2. Понятие открытой и закрытой экономики.
3. Показатели открытости экономики
4. Модель малой открытой страны
5. Модель открытой экономики с несовершенной мобильностью капитала.
6. Свободные экономические зоны в открытой экономике
7. Долгосрочное экономическое равновесие в большой открытой экономике.
8. Проблемы формирования большой открытой экономики в России.

Лекция 20. Стабилизационная политика в открытой экономике

Вопросы темы:

1. Валютный курс: сущность, факторы, паритет.
2. Спрос и предложение девизов при международном товарообмене
3. Спрос и предложение девизов при международном переливе капитала
4. Равновесие финансового рынка в открытой экономике
5. Равновесный обменный курс в открытой экономике

1. Валютный курс: сущность, факторы, паритет.

Термин «валюта» применяется в тройком понимании: во-первых это денежная единица данной конкретной страны; во-вторых, это иностранные денежные средства и расчетные единицы; в-третьих это международные расчетные единицы типа «евро», СДР и пр.

Поскольку задача мировой валютной системы состоит в содействии развитию международной торговли, то любая национальная валюта должна обладать внешней и внутренней обратимостью, т. е. возможностью конвертации в валюты других государств. Конвертируемость определяет степень ликвидности валюты на международных финансовых рынках. Таким образом, конвертируемость валюты характеризует качество валюты. В зависимости от степени конвертируемости можно выделить три группы (класса) валют: свободно-конвертируемая валюта (СКВ); частично конвертируемая валюта (ЧКВ); неконвертируемая (замкнутая) валюта (НКВ). Разряд валюты определяет Международный валютный фонд.

Кроме этого, в международной торговле применяются валютные единицы, существующие только в безналичной форме — клиринговые валюты (это расчетные валютные единицы, которые существуют только в безналичной форме и используются только странами-участницами платежного соглашения при проведении взаимных расчетов за поставленные товары и услуги).

В мировой экономике существует понятие резервных валют. Резервная валюта — это национальные кредитно-денежные средства ведущих стран — участниц мировой торговли, которые используются для международных расчетов по внешнеторговым операциям и при определении мировых цен.

Большое влияние на международные экономические отношения оказывает валютный курс. С целью поддержания национальной валюты центральный банк любой страны может проводить валютные интервенции.

Валютные интервенции — это воздействие на курс национальной денежной единицы путем купли или продажи значительного объема иностранной валюты государственными органами.

Деньги выполняют функции меры стоимости и средства обращения только в пределах соответствующего государства. Вне этих функций покупательная способность определяется сопоставлением с иностранными валютами, и внешняя стоимость денег выражается в единицах иностранных валют. При определении внешней стоимости денег возникают следующие проблемы: определение валютного паритета государственными органами; формирование курсов на валютных рынках.

Валютный паритет — это законодательно устанавливаемое соотношение между двумя валютами, являющееся основой валютного курса. В современных условиях валютный паритет устанавливается на основе специальных прав заимствования СДР. СДР — это международная расчетная коллективная валюта, используемая странами — членами МВФ.

Паритет покупательной способности — соотношение между денежными единицами различных стран по их покупательной силе к определенному набору товаров и услуг — удостоверяет, что на мировом рынке один и тот же товар должен иметь во всех странах одинаковую цену, если она исчисляется в одной и той же валюте. Но на мировом рынке товары продаются и покупаются за разные деньги, поэтому между валютами должно существовать определенное соотношение.

Валютным курсом называется соотношение между двумя валютами или это цена одной валюты выраженной через другую валюту. Номинальный валютный курс представляет собой фактическую цену одной валюты в единицах другой валюты.

Стоимость валюты выражается в цене, которая определяется величиной валюты в относительных единицах другой валюты — национальной или иностранной. Цена иностранной валюты называется валютным курсом.

2. Спрос и предложение девизов при международном товарообмене

Выведем функции спроса и предложения девизов, возникающие в ходе международного товарообмена.

Модель маленькой страны. Если объемы импорта и экспорта страны составляют незначительную часть мирового товарооборота, то для нее заграничные цены являются экзогенными параметрами.

Поскольку страна прибегает к импорту, когда отечественное предложение блага не полностью удовлетворяет спрос на него, то функция импорта выводится путем вычитания отечественной функции предложения из функции спроса на благо внутри страны.

При цене P^* страна полностью обеспечивает потребность в благе за счет собственного производства. Импортные блага данного вида оказываются на внутреннем рынке, если $P^Z < P^*$. Чем ниже цена на мировом рынке, тем больше объем импорта. Если известно количественное соотношение между P и e , то объем импорта можно представить как функцию от обменного курса: прямой $Q_{im}(P(e))$. При свободной мировой торговле выполняется закон единой цены: за вычетом трансакционных издержек цена обращающегося на мировом рынке товара, выраженная в единой валюте, одинакова во всех странах, т.е. $P = eP^Z$. На основе этого соотношения представлена зависимость объема импорта от величины обменного курса. И наконец, умножив количество импортируемых товаров на их фиксированную мировую цену, получим объем спроса импортеров на девизы. Поскольку с ростом доходов потребителей увеличивается их спрос (кривая спроса смещается вправо), то $D_T^D = D_T^D \left(\frac{e}{P}, Y \right)$.

Аналогично выводится функция экспорта маленькой страны. Так как страна экспортирует не потребленные внутри страны блага, то функция экспорта получается в результате вычитания отечественной функции спроса из отечественной функции предложения.

Таким образом, при свободной международной торговле торговый баланс страны в ценностном выражении и равновесный обменный курс национальной валюты устанавливаются одновременно. Это представляет собой свойство режима плавающего валютного курса.

В модели маленькой страны остальной мир покупает все экспортируемые ей товары по цене их предложения и поставляет в данную страну любое количество импортируемых товаров по цене их спроса. Обменный курс определяется из условия нулевого сальдо торгового баланса

$$NE = 0 \rightarrow P_F^Z Q_{F,A}^{im}(P_{F,A}) = P_H^Z Q_{H,A}^{ex}(P_{H,A}) \rightarrow P_F^Z Q_{F,A}^{im}(eP_F^Z) = P_H^Z Q_{H,A}^{ex}(eP_H^Z) \Rightarrow$$

Когда мировое хозяйство состоит только из двух стран A и B , тогда количество каждого экспортируемого товара из одной страны тождественно равно количеству его импорта в другую страну. Поэтому необходимо, чтобы одно и то же количество данного товара одна страна желала экспортировать, а другая импортировать. Такое совпадение желаний достигается только при определенном соотношении цен на данный товар в обеих странах

$$Q_{H,A}^{ex}(P_{H,A}^*) = Q_{H,B}^{im}(P_{H,B}^*); \quad Q_{F,A}^{im}(P_{F,A}^*) = Q_{F,B}^{ex}(P_{F,B}^*)$$

Обменный курс определяют из равенства соотношения цен обмениваемых товаров в обеих странах.

Следует различать реальную и монетарную составляющие валютного курса. Поскольку равновесный обменный курс обеспечивает нулевое сальдо торгового баланса страны, то

$$PQ^{ex} = eP^Z Q^{im} \Rightarrow e = \frac{PQ^{ex}}{P^Z Q^{im}} = \theta$$

где $\theta \equiv Q^{im}/Q^{ex}$ - показатель «реальных условий обмена» (terms of trade - tot); он показывает, сколько единиц иностранного блага страна получает в обмен на единицу отечественного.

Величина θ представляет реальную компоненту валютного курса; она определяется сравнительными издержками производства обмениваемых товаров в каждой из стран, объемами и ассортиментом имеющихся у них факторов производства, предпочтениями потребителей.

Номинальные цены в каждой из стран прямо пропорциональны количеству находящихся в обращении денег, поэтому отношение P/P^Z - монетарная составляющая валютного курса.

3. Спрос и предложение девизов при международном переливе капитала

В открытой экономике сбережения частного сектора направляются не только на увеличение реальных кассовых остатков и пакета отечественных облигаций (ценных бумаг), но и на приобретение иностранных облигаций. Выбирая между возможностями вложения своих сбережений в покупку отечественных или зарубежных облигаций, инвестор принимает решения на основе сопоставления двух условий:

1) $(1 + i)$ - во столько раз за период возрастут его вложения в отечественные облигации;

2) $e_1^e (1 + i^Z)/e_0$ - во столько раз за то же время увеличиваются его вложения при покупке иностранных облигаций, так как в текущем (нулевом) периоде за единицу отечественной валюты дают $1/e_0$ единиц иностранной и эта сумма за период возрастет в $(1 + i^Z)$ раз, а после перевода в отечественную валюту по ожидаемому в следующем периоде обменному курсу e_1^e получим указанную величину.

Инвестор приобретет отечественные облигации, если $1 + i > e_1^e (1 + i^Z)/e_0$, и предпочтет зарубежные облигации при обратном неравенстве. Отсюда следует, что капитал будет утекать за границу при $i < i^Z + \hat{e}^* + \hat{e}^* i^Z$, где $\hat{e}^* \equiv (e_1^e - e_0)/e_0$ - ожидаемый темп прироста обменного курса национальной валюты. Поскольку в нормальных условиях произведение $\hat{e}^* i^Z$ мало, то его можно опустить. Поэтому для определения направления перелива капиталов достаточно сравнить отечественную ставку процента с суммой зарубежной ставки процента и ожидаемого прироста обменного курса: при $i < i^Z + \hat{e}^*$ капитал утекает за границу, а при $i > i^Z + \hat{e}^*$ притекает в страну.

При свободном международном переливе капиталов в конце концов установится приближенное равенство: $i \cong i^Z + \hat{e}^*$, т.е. разница между отечественной и заграничной ставками процента приблизительно будет равна ожидаемому темпу прироста обменного курса национальной валюты. В этом суть теоремы непокрытого процентного паритета.

Теорема непокрытого процентного паритета основана на предположении, что доходы на отечественные и иностранные облигации имеют одинаковую меру риска (те и другие являются совершенными субститутами). Чаще всего это не так, потому что

прогнозирование ожидаемого значения обменного курса делает зарубежные инвестиции более рискованными (отечественные и иностранные облигации являются несовершенными субститутами). Поэтому долгосрочное равновесие на международном рынке капитала может установиться в соответствии с теоремой покрытого процентного паритета: $i = i^Z + \hat{e}^e + \Delta$, где Δ - премия за риск заграничных вложений.

Кроме степени взаимозаменяемости отечественных и зарубежных инвестиций разность, $(i - i^Z)$ зависит от степени мобильности перелива капитала между странами; при совершенной мобильности последнего равенство процентного паритета выполняется как в краткосрочном, так и в долгосрочном равновесии рынка капитала, а при несовершенной - только в долгосрочном.

На основании проведенного анализа факторов, определяющих спрос на иностранные облигации, можно вывести функцию чистого экспорта капитала:

$$NKE = \lambda (i^Z +$$

где λ - показывает, на сколько долларов изменяется чистый экспорт капитала при изменении величины в скобках на один процентный пункт.

4. Равновесие финансового рынка в открытой экономике

В открытой экономике сочетание значений i, e определяет объем спроса домашних хозяйств не только на иностранные, но и на отечественные финансовые активы вследствие их взаимозаменяемости при заданной величине имущества.

Доля кассовых остатков в составе имущества частного сектора увеличивается не только в случае снижения отечественной ставки процента, но и при уменьшении доходности иностранных облигаций, измеряемой суммой $s = i^Z + \frac{1}{\pi} e$. При заданных значениях i^Z и e^e доходность вложений за границей снижается, если текущий обменный курс растет. Поэтому рост e увеличивает спрос на деньги:



где $\frac{1}{\pi}$ - доля отечественных денег в составе имущества $\frac{1}{\pi}$.

Доля отечественных облигаций в общей сумме финансовых активов (4) повышается при увеличении i и снижении s , т.е. росте e . Следовательно,



Соответственно удельный вес иностранных облигаций в общей ценности портфеля (4) увеличивается, когда отечественная ставка процента и обменный курс снижаются



где eB^Z - ценность иностранных облигаций (чистый экспорт капитала), выраженная в отечественной валюте посредством обменного курса.

В каждый данный момент в обращении находится определенное количество денег, отечественных (внутренний государственный долг) и иностранных (долг остального мира стране) облигаций. Поэтому равновесие на всех сегментах финансового рынка достигается лишь при таком сочетании значений i и e , которое соответствует следующей системе уравнений:



(20.1)

Так как $\frac{M}{P} + \frac{B^Z}{P} + \frac{B^F}{P} = 1$, то система (20.1) содержит только два независимых уравнения, которые однозначно определяют равновесные значения i и e .

Множество сочетаний i, e , обеспечивающее равновесие на рынке денег, представляет линия MM . Ее положительный наклон определяют следующие обстоятельства. Повышение обменного курса национальной валюты сопровождается увеличением спроса на деньги, потому что, во-первых, снижается доходность иностранных облигаций (эффект замены); во-вторых, увеличивается общая ценность имущества, так как ценность иностранных облигаций, измеренная в отечественной валюте, возрастает (эффект имущества). Чтобы ликвидировать избыточный спрос на деньги, нужно повысить ставку процента.

Поскольку рост обменного курса увеличивает спрос на деньги, то при сочетании $i = i^*, e > e^*$ спрос на деньги превышает их предложение, а при сочетании $i = i^*, e < e^*$ спрос на деньги меньше их предложения. Следовательно, все точки, расположенные выше линии MM , представляют сочетания i, e , при которых на рынке денег

существует дефицит, а все точки под линией MM соответствуют избытку на нем. Множество сочетаний i, e , при которых домашние хозяйства захотят держать в своем портфеле все количество выпущенных иностранных облигаций, представляет линия $B^Z B^Z$. Ее отрицательный наклон объясняется следующим образом. Повышение обменного курса порождает избыток на рынке иностранных облигаций, так как спрос на них снижается, а измеренная в отечественных деньгах ценность иностранных облигаций возрастает, что равносильно увеличению их предложения. Избыточное предложение иностранных облигаций можно устранить посредством снижения доходности отечественных.

Так как рост e снижает спрос на иностранные облигации, то все точки, расположенные над линией $B^Z B^Z$, представляют сочетания i, e , приводящие к избытку, а все точки под линией $B^Z B^Z$ соответствуют дефициту на рынке иностранных облигаций.

Точка пересечения множеств MM и $B^Z B^Z$ указывает на сочетание i^*, e^* , обеспечивающее совместное равновесие на обоих сегментах финансового рынка. В соответствии с законом Вальраса при i^*, e^* равновесие будет и на третьем сегменте финансового рынка. Это значит, что через точку E проходит и линия BB , являющаяся множеством сочетаний i, e , при которых объем спроса на отечественные облигации равен объему их предложения. Линия BB имеет отрицательный наклон потому, что при повышении e возрастает спрос на отечественные облигации вследствие эффектов замены (подешевевшие деньги заменяются облигациями) и имущества (увеличение ценности иностранных облигаций, выраженной в отечественной валюте). Образовавшийся на рынке отечественных облигаций дефицит устраняется за счет снижения их доходности.

Соотношение наклонов линий BB и $B^Z B^Z$ зависит от реакции спроса на отечественные и зарубежные облигации на изменение i и e . Поскольку изменение отечественной ставки процента сильнее отражается на объеме спроса на отечественные облигации, а изменение обменного курса больше влияет на перелив капитала между странами, то линия BB проходит круче, чем линия $B^Z B^Z$.

Так как реакция спроса на отечественные облигации на изменение обменного курса национальной валюты совпадает с реакцией спроса на деньги, то, как и в случае с линией MM , все точки, расположенные выше линии BB , представляют сочетания i, e , при которых на рынке

отечественных облигации существует дефицит, а все точки под ней соответствуют избытку на этом рынке.

Из проведенного анализа следует, что все неравновесные сочетания i, e делятся линиями MM , BB и $B^Z B^Z$ на 6 областей (I-VI), отличающихся типами неравновесия на отдельных сегментах финансового рынка.

Одним из экзогенных параметров, определяющих равновесное значение валютного курса, является его ожидаемое значение (e^e). В соответствии с концепцией рациональных ожиданий прогноз этой величины основывается на предположении, что валютный курс, как и любая цена, колеблется около своего равновесного значения, которое определяется рядом фундаментальных факторов, таких, как: сравнительные издержки производства в различных странах, состояние их платежных балансов, темпы инфляции в каждой из стран. Под воздействием непредвидимых событий текущий обменный курс временно отклоняется от своего равновесного значения; следовательно, в при $e > e^*$ нужно ожидать снижения обменного курса, а при $e < e^*$ - его повышения. Однако определить, как долго и в какой мере происходит начавшееся отклонение текущего курса от равновесного значения, невозможно из-за его стохастического характера. Поэтому, когда текущий обменный курс начинает повышаться, инвесторы могут увеличивать покупки иностранных облигаций в расчете на продолжение его роста. В результате обменный курс действительно будет увеличиваться, убеждая инвесторов в правильности их прогноза и стимулируя дальнейшее увеличение спроса на иностранные активы. Так на валютном рынке возникает «спекулятивный пузырь», который раньше или позже «лопается», вызывая биржевую панику.

5. Равновесный обменный курс в открытой экономике

Обменный курс национальной валюты, обеспечивающий нулевое сальдо платежного баланса, устанавливается в результате выравнивания спроса на девизы для импорта благ и экспорта капитала с предложением девизов при экспорте благ и импорте капитала.

Поскольку экспорт капитала порождает спрос на девизы, а его импорт - их предложение, то отрезок линии NKE , расположенный

справа от оси ординат, представляет спрос на валютном рынке, а отрезок слева - предложение иностранной валюты. Произведя горизонтальное сложение графиков NKE и D_T^D , получим кривую суммарного спроса на девизы D_Σ^D (рис. 5). Точка ее пересечения с кривой суммарного предложения девизов за экспортируемые страной товары определяет равновесный обменный курс.

Когда $i = i^Z$ и $e = e^e$, тогда сбалансированным оказывается и счет текущих операций, и счет движения капиталов. В этом случае графики трех функций: спроса на девизы для текущих операций (D_T^D), суммарного спроса на них (D_Σ^D) и предложения девизов по текущим операциям (S_T^D) - пересекаются в одной точке.

Допустим, что экспорт страны уменьшился, например, из-за спада в мировой экономике. Сокращение экспорта выразится в сдвиге линии S_T^D влево. Теперь для выравнивания счета текущих операций обменный курс должен повысится до e_1 . Если инвесторы сочтут, что экономический спад сохранится надолго и поднимут ожидаемое значение обменного курса до e_2 , то кривая чистого экспорта сдвинется вправо (вверх), пересекая ось ординат в точке e_2 . В результате нулевое сальдо по обеим частям платежного баланса сохранится, но при более высоком обменном курсе. Если же инвесторы воспримут ухудшение экономической конъюнктуры как случайную рецессию и не изменят свои ожидания относительно будущей величины валютного курса, то его текущее значение возрастет до e_1 . Повышение обменного курса сохранит нулевое сальдо платежного баланса, но по счету текущих операций оно будет отрицательное ($NE < 0$), представленное отрезком ab , которое компенсируется притоком капитала ($NKE < 0$), представленным таким же по длине отрезком ce_1 ; по построению $ab = ce_1$.

Термины и определения

Конвертируемость валюты – это способность национальной денежной единицы использоваться в различных международных расчётах.

Девальвация – деятельность центрального банка, официально увеличивающая количество единиц национальной валюты, обмениваемых на единицу одной или нескольких национальных

валют; проявляется в снижении стоимости национальной валюты по сравнению с иностранными валютами.

Валюта – 1. денежная единица данной конкретной страны; 2. иностранные денежные средства и расчетные единицы; 3. международные расчетные единицы типа «евро», СДР и пр.

Клиринговые валюты – это расчетные валютные единицы, которые существуют только в безналичной форме и используются только странами-участницами платежного соглашения при проведении взаимных расчетов за поставленные товары и услуги.

Резервная валюта — это национальные кредитно-денежные средства ведущих стран — участниц мировой торговли, которые используются для международных расчетов по внешнеторговым операциям и при определении мировых цен.

Валютные интервенции — это воздействие на курс национальной денежной единицы путем купли или продажи значительного объема иностранной валюты государственными органами.

Валютный паритет — это законодательно устанавливаемое соотношение между двумя валютами, являющееся основой валютного курса.

Паритет покупательной способности – количество единиц валюты, необходимое для покупки какого-то стандартного набора товаров и услуг, которые можно приобрести за одну денежную единицу базовой страны.

Контрольные вопросы

1. Валютный курс: сущность, факторы, паритет.
2. Роль валютного курса в достижении макроэкономического равновесия.
3. Спрос и предложение девизов при международном товарообмене
4. Спрос и предложение девизов при международном переливе капитала
5. Равновесие финансового рынка в открытой экономике
6. Равновесный обменный курс в открытой экономике
7. Открытая экономика с плавающим валютным курсом.

8. Открытая экономика с фиксированным валютным курсом.
9. Соотношение номинального и реального валютного курса в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Лекция 21. Экономический рост – обобщающий результат функционирования национальной экономики

Вопросы темы:

1. Необходимость, типы, факторы и показатели экономического роста
2. Неоклассические и кейнсианские модели экономического роста

1. Необходимость, типы, факторы и показатели экономического роста

Теория экономического роста является одним из наиболее сложных разделов экономической науки, посвященной исследованию рыночного хозяйства. В первую очередь, это связано с тем, что сам по себе экономический рост противоречив. Экономический рост имеет смысл тогда, когда он сочетается с социальной стабильностью и социальным оптимизмом.

В макроэкономике отсутствует единое строгое определение экономического роста. Обычно под экономическим ростом понимается долгосрочная тенденция увеличения реального ВВП. Кроме данного определения в экономической литературе используются и другие определения экономического роста. Наиболее распространенным является следующие определения.

Экономический рост – это количественное увеличение и качественное совершенствование общественного продукта за определенный период времени. Т.е. экономический рост понимается как итоговая характеристика развития страны.

Экономический рост – такое развитие национальной экономики, при котором темпы увеличения национального дохода превышают темпы прироста населения.

Разнообразие исторических и географических условий существования и развития различных стран, сочетание материальных

и финансовых ресурсов, которыми они располагают, не позволяют оценить уровень их экономического развития каким-то одним показателем. Для этого существует целая система показателей, которых выделяются, прежде всего, общий объем реального ВВП; ВВП на душу населения; среднегодовые темпы прироста ВВП; среднегодовые темпы прироста ВВП на душу населения.

Если объем реального ВВП характеризует главным образом экономический потенциал страны, то производство ВВП на душу населения является ведущим показателем уровня экономического развития.

В связи с трудностями измерения процесса экономического развития в макроэкономике чаще всего анализируют экономический рост, хотя это лишь один из критериев экономического развития. Экономический рост есть составляющая экономического развития. Он выражается непосредственно в количественном увеличении ВВП и его составляющих.

Чтобы понять межстрановые и межвременные различия в уровне реального ВВП (и реального ВВП на душу населения) и в темпах его роста, необходимо проанализировать типы и факторы экономического роста. Увеличение производственных возможностей и рост потенциального ВВП связаны с изменением либо количества ресурсов, либо качества ресурсов. Соответственно выделяют два типа экономического роста: экстенсивный и интенсивный. Экономический рост, обусловленный увеличением количества ресурсов, простым добавлением факторов, представляет собой экстенсивный тип экономического роста. Экономический рост, связанный с совершенствованием качества ресурсов, использованием достижений научно-технического прогресса - это интенсивный тип роста. Соответственно двум типам экономического роста выделяют две группы факторов: экстенсивные и интенсивные факторы.

При преобладании экстенсивных факторов роста говорят об экстенсивном типе развития экономики, при преобладании интенсивных факторов роста — об интенсивном типе.

Достоинства экстенсивного роста: ведет к быстрому освоению природных ресурсов; обеспечивает высокую занятость населения, ликвидирует открытую безработицу. Ограниченность (пределы) экстенсивного роста: находится в прямой зависимости от природных ресурсов и демографической ситуации, по мере исчерпания этих

ресурсов исчезают источники увеличения производства; экономика носит затратный характер; порождает технический застой.

Интенсивный тип роста имеет качественно иной характер. Увеличение масштабов производства обеспечивается за счет роста производительности труда, повышения качества продукции, снижения затрат на единицу продукции. Таким образом, интенсивный тип роста имеет ряд особенностей: это более сложный тип роста, его нелегко достигнуть, т.к. он основан на достижениях НТП; фактором экономического роста становится научно-техническая информация, которая воплощена в новой технологии; наука становится производительной силой, особую роль приобретает образование.

2. Неоклассические и кейнсианские модели экономического роста

Современные модели экономического роста сформировались преимущественно на основе двух источников - кейнсианской теории макроэкономического регулирования и классической теории.

Попытка формализовать условия экономического роста привела в 1930-е гг. к появлению моделей роста, первой из которых считается модель Харрода-Домара. Модель Харрода-Домара анализирует длительный период устойчивого экономического роста (динамическое равновесие). Основной акцент в модели сделан на темпах роста национальных сбережений, определяющих в конечном итоге и темпы экономического роста и объемы инвестиций в национальную экономику. Фундаментальное уравнение роста в модели Харрода-Домара: $G = S / C$, где G - темпы экономического роста; S - доля сбережений в национальном доходе; C - коэффициент капиталоемкости ($C = \text{основной капитал} / \text{выпуск продукции}$).

Таким образом, рецепт развития был крайне прост: наращивание объема сбережений либо компенсаторное привлечение средств из-за рубежа в случае их ограниченности и соответственно увеличение объема инвестиций, направляемых в национальную экономику.

Именно с движением потребления и накопления Кейнс связывает объем и динамику национального дохода. Чем больше инвестиции, тем меньше размеры потребления сегодня и значительнее условия и предпосылки для его увеличения в перспективе. Поиск разумного соотношения между накоплением и потреблением — одно из

постоянных противоречий экономического роста и вместе с тем условие для совершенствования производства, умножения национального продукта.

Рост сбережений в экономическом смысле означает переключение средств с приобретения предметов потребления на инвестиционные товары. Равенство сбережений и инвестиций - одно из неперенных условий устойчивого экономического роста. Если сбережения превышают инвестиции, то образуются излишние запасы, не полностью используется оборудование, увеличивается безработица. Если же инвестиционный спрос опережает меры сбережений, то это ведет к «перегреву» экономики, подстегивает инвестиционный рост цен.

В динамике экономического роста соотношение между сбережениями и инвестициями принимает несколько более сложную форму. Ведь сбережения, отложенные сегодня, будут трансформированы в инвестиции, которые будут осуществлены завтра. Значит, сегодняшние сбережения должны соответствовать завтрашним инвестициям. А в этом случае их совпадение, согласование становится более сложным, в известной мере проблематичным. Оказывается, что в долгосрочном периоде речь идет о фактических сбережениях и ожидаемых инвестициях. Кейнсианская теория уделяет этой проблеме особое внимание.

Большинство моделей роста исходит из того, что увеличение реального объема выпуска происходит прежде всего под влиянием роста основных факторов производства - труда (L) и капитала (K). Фактор "труд" обычно слабо поддается воздействию извне, тогда как величина капитала может быть скорректирована определенной инвестиционной политикой. Как известно, запас капитала в экономике со временем сокращается на величину выбытия (амортизации) и увеличивается за счет роста чистых инвестиций. Вполне очевидно, что экономический рост ценен не сам по себе, а в качестве основы повышения благосостояния населения, поэтому качественная оценка роста часто дается через оценку динамики потребления.

Кейнсианские модели роста используют в основном тот же логический инструментарий, что и известные нам кейнсианские модели краткосрочного равновесия. Но теперь анализ со стороны спроса необходимо соединить с факторами, определяющими динамику

предложения, и выяснить условия динамического равновесия спроса и предложения в экономике.

Стратегической переменной, с помощью которой можно управлять экономическим ростом, являются инвестиции. Согласно теории Е. Домара, существует равновесный темп прироста реального дохода в экономике, при котором полностью используются имеющиеся производственные мощности. Он прямо пропорционален норме сбережений и предельной производительности капитала, или приростной капиталоотдаче. Инвестиции и доход растут с одинаковым постоянным во времени темпом.

Такое динамическое равновесие может оказаться неустойчивым, как только темп роста плановых инвестиций частного сектора отклоняется от уровня, заданного моделью.

Р.Ф. Харрод построил специальную модель экономического роста (1939 г.), включив в нее эндогенную функцию инвестиций (в отличие от экзогенно заданных инвестиций у Домара) на основе принципа акселератора и ожиданий предпринимателей.

Согласно принципу акселератора, любой рост (сокращение) дохода вызывает рост (сокращение) капиталовложений, пропорциональный изменению дохода.

Предприниматели планируют объем собственного производства, исходя из ситуации, сложившейся в экономике в предшествующий период: если их прошлые прогнозы относительно спроса оказались верными и спрос полностью уравновесил предложение, то в данном периоде предприниматели оставят темпы роста объема выпуска неизменными; если спрос в экономике был выше предложения, они увеличат темпы расширения производства; если предложение превышало спрос в предшествующем периоде, они снизят темпы роста.

Харрод ввел понятие гарантированного темпа роста: поддерживая его, предприниматели будут полностью удовлетворены своими решениями, поскольку спрос будет равен предложению и их ожидания будут сбываться. Гарантированный (равновесный) темп роста обеспечивает полное использование производственных мощностей (капитала), но полная занятость при этом достигается не всегда.

Анализ соотношений между гарантированным и фактическим темпами роста позволил сделать следующий вывод: если

фактически запланированный предпринимателями темп роста предложения отличается от гарантированного темпа роста (превышает или не достигает его), то система постепенно отдаляется от состояния равновесия.

Помимо гарантированного темпа роста Харрод вводит понятие естественного темпа роста. Это максимальный темп, допускаемый ростом активного населения и техническим прогрессом. При таком темпе достигается полная занятость факторов - труда и капитала.

Если гарантированный темп роста, удовлетворяющий предпринимателей, выше естественного, то вследствие недостатка трудовых ресурсов фактический темп окажется ниже гарантированного: производители будут разочаровываться в своих ожиданиях, снизят объём выпуска и инвестиции, в результате чего система будет находиться в состоянии депрессии.

Если гарантированный темп роста меньше естественного, то фактический темп может превысить гарантированный, поскольку существующий избыток трудовых ресурсов дает возможность увеличить инвестиции. Экономическая система будет переживать бум.

Фактический темп роста может быть также равен гарантированному, и тогда экономика будет развиваться в условиях динамического равновесия, вполне удовлетворяющих предпринимателей, но при наличии вынужденной безработицы.

Идеальное развитие экономической системы достигается при равенстве гарантированного, естественного и фактического темпов роста в условиях полной занятости ресурсов.

Но поскольку всякое отклонение инвестиций от условий гарантированного темпа роста, как известно, выводит систему из равновесия и сопровождается все более увеличивающимся расхождением между спросом и предложением, динамическое равновесие в модели Харрода также оказывается неустойчивым.

Часто обе модели объединяют в одну модель Харрода-Домара. Обе модели приводят к выводу, что при данных технических условиях производства темп экономического роста определяется величиной предельной склонности к сбережению, а динамическое равновесие может существовать в условиях неполной занятости.

Первые неоклассические модели роста появились на рубеже 1950-60-х гг., когда внимание к проблемам динамического равновесия ослабело, и на первый план выдвинулась проблема достижения

потенциально возможных темпов роста не столько за счет неиспользованных мощностей, сколько путем внедрения новой техники, повышения производительности и улучшения организации производства. Неоклассические модели роста преодолели ряд ограничений кейнсианских моделей, позволили более точно представить реальные макроэкономические процессы.

Неоклассические модели роста строились на предпосылке достижения устойчивого равновесия без вмешательства государства. Анализ в этих моделях проводился при помощи аппарата производственной функции, учитывающей несколько факторов производства и предполагающей их взаимозаменяемость.

Наибольшее распространение в макроэкономическом анализе получила производственная функция Кобба-Дугласа, раскрывающая функциональную зависимость объема производства от двух факторов производства - капитала и труда. Факторная модель Кобба—Дугласа показывает взаимодействие и взаимозаменяемость труда и капитала, насколько продукт обязан своим созданием тому или иному фактору, при какой их комбинации может быть достигнут максимум продукции при наименьших затратах.

Для описания взаимосвязи между количеством ресурсов, используемых в экономике (затратами факторов производства), и объемом выпуска используется понятие производственной функции, которая имеет вид: $Y = AF(L, K, H, N)$, где Y - объем выпускаемой продукции, $F(\dots)$ - функция, определяющая зависимость объема выпуска продукции от значений затрат факторов производства, A - переменная, зависящая от эффективности производственных технологий и характеризующая технологический прогресс, L - количество труда, K - количество физического капитала, H - количество человеческого капитала, N - количество природных ресурсов.

Итак, уровень жизни в стране определяется способностью экономики производить товары и услуги, а производительность зависит от величины физического и человеческого капитала, природных ресурсов и технологических знаний.

В последующих многочисленных исследованиях экономистов (Э. Денисона, Р. Солоу) модель Кобба—Дугласа была модифицирована и развита путем ввода других факторов роста: возраста основного

капитала, масштаба производства, квалификации работников, продолжительности рабочей недели и т.д.

Значительный вклад в развитие теории экономического роста внес Р. Солоу. Им были разработаны две модели: модель факторного анализа источников экономического роста и модель, раскрывающая взаимосвязь сбережений, накопления капитала и экономического роста. Основой первой модели явилась производственная функция Кобба—Дугласа. Она была модифицирована путем ввода еще одного фактора — уровня развития технологий:

Если доли труда и капитала в выпуске продукции измеряются на основе производительности труда, капиталовооруженности на одного работающего и фондоотдачи, то вклад технического прогресса представляется как остаток после вычета из прироста выпуска продукции доли, полученной за счет прироста труда и капитала, т.е. — это так называемый остаток Солоу, который выражает долю экономического роста за счет технического прогресса, или «прогресса в знаниях».

Другая модель Солоу показывает взаимосвязь между сбережениями, накоплением капитала и экономическим ростом. Устойчивый равновесный рост в модели Солоу имеет место тогда, когда реальный объем национального производства увеличивается темпом, равным темпом прироста населения и занятости. При этом выполняется условие: предельный продукт капитала (его производительность) равен норме выбытия капитала (обновления или норме амортизации)

Включение технического прогресса меняет ситуацию устойчивого равновесия. В модели Р. Солоу он является единственным условием непрерывного роста уровня жизни, поскольку обеспечивает устойчивый рост выпуска на душу населения. Таким образом, в модели Р. Солоу представлен механизм непрерывного экономического роста в режиме равновесия при полной занятости ресурсов.

Поскольку равновесный экономический рост совместим с различными нормами сбережения (накопления), возникла проблема поиска оптимальной нормы накопления. Исследование ее принадлежит стороннику рассматриваемой концепции Э. Фелпсу, который вывел «золотое правило накопления», согласно которому оптимальная норма накопления обеспечивает равновесный экономический рост с максимальным уровнем потребления.

Если экономика в исходном состоянии имеет запас капитала больший, чем это соответствует "золотому правилу", необходима программа по снижению нормы накопления. Она обуславливает увеличение потребления и снижение инвестиций. Если экономика в исходном состоянии имеет запас капитала меньше, чем это соответствует "золотому правилу", необходима программа, направленная на повышение нормы накопления. Эта программа первоначально приводит к росту инвестиций и падению потребления, но по мере накопления капитала с определенного момента потребление вновь начинает расти. В результате экономика достигает нового равновесия, но уже как результат определенной регулирующей деятельности. В зависимости от межвременных предпочтений политиков она может оказаться эффективной в коротком или долгом периоде.

Итак, модель Р. Солоу представляет механизм долгосрочного экономического роста, сохраняющего равновесие в экономике и полную занятость факторов. Она выделяет технический прогресс как единственную основу устойчивого роста благосостояния и позволяет найти оптимальный вариант роста, обеспечивающий максимум потребления.

Термины и определения

Экономический рост – 1) количественное увеличение и качественное совершенствование общественного продукта за определенный период времени; 2) такое развитие национальной экономики, при котором темпы увеличения национального дохода превышают темпы прироста населения.

Гарантированный (равновесный) темп роста – обеспечивает полное использование производственных мощностей (капитала), но полная занятость при этом достигается не всегда.

Естественный темп роста – максимальный темп, допускаемый ростом активного населения и техническим прогрессом; при таком темпе достигается полная занятость факторов.

Факторная модель Кобба-Дугласа – показывает взаимодействие и взаимозаменяемость труда и капитала, насколько продукт обязан своим созданием тому или иному фактору, при какой их комбинации может быть достигнут максимум продукции при наименьших затратах.

«Золотое правило накопления» – в условиях неоклассической модели экономического роста фонд потребления на душу населения растет с максимальным темпом, если норма сбережений равна эластичности объема выпуска по капиталу.

Технический прогресс нейтральный (по Солоу) – рост экономической эффективности вследствие совершенствования техники при неизменности средней и предельной производительности труда.

Контрольные вопросы

1. Понятие экономического роста.
2. Различия между экстенсивным и интенсивным типами экономического роста.
3. Измерение экономического роста.
4. Научно-технический прогресс и экономический рост.
5. Качественные изменения в экономическом росте в современных условиях.
6. Модель Харрода-Домара.
7. Модель Р.Солоу.
8. «Золотое правило накопления».

Список литературы и сетевых источников

Литература

1. Агапова, Т. А. Макроэкономика [Электронный ресурс] : учебник / Т. А. Агапова, С. Ф. Серёгина. - 10-е изд., перераб. и доп. - М.: МФПУ Синергия, 2013. - 560 с. ЭБС znanium.com
2. Басовский Л. Е. Макроэкономика: Учебник / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 202 с. ЭБС znanium.com
3. Борисов Е. Ф. Экономика: Учебное пособие / Е.Ф. Борисов. - М.: ИНФРА-М: КОНТРАКТ, 2012. - 256 с. ЭБС znanium.com
4. Вечканов Г.С., Вечканова Г.Р. Макроэкономика. - СПб.: Питер, 2008.
5. Воронин А. Ю. Макроэкономика - I: Учебное пособие / А.Ю. Воронин, И.А. Киршин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2012. - 110 с. ЭБС znanium.com
6. Гукасян Г. М. Экономическая теория: ключевые вопросы: Учебное пособие / Г.М. Гукасян. - 4-е изд., доп. и перераб. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 224 с. ЭБС znanium.com
7. Елисеев, А. С. Экономика [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / А. С. Елисеев. - М.: Дашков и К, 2014. - 528 с. ЭБС znanium.com
8. Журавлева Г. П. Экономическая теория: Учебное пособие / Г.П. Журавлева. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ Инфра-М, 2013. - 207 с. ЭБС znanium.com
9. Киселева Е.А. Макроэкономика. Конспект лекций. – М.: ЭКСМО, 2010.
10. Кудина М. В. Экономика: Учебник / М.В. Кудина. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 368 с. ЭБС znanium.com
11. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономика: Принципы, проблемы и политика. Т.1-2. Пер. с англ. - М.: Республика, 1992.
12. Макроэкономика. Теория и российская практика: учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. А.Г. Грязновой и Н.Н. Думной. - М.: КНОРУС, 2010.
13. Мэнкью Н.Г. Макроэкономика. - М.: Изд-во МГУ, 1994.
14. Никифоров А.А., Антипина О.Н. Макроэкономика (курс лекций). Ч.2.-М.: ТЕИС, 2007.

15. Николаева, Н. П. Экономическая теория [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / Н. П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 328 с. ЭБС znanium.com

16. Сакс Дж.Д., Ларрен Ф.Б. Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996.

17. Салихов, Б. В. Экономическая теория [Электронный ресурс] : Учебник / Б. В. Салихов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К-", 2014. - 724 с. ЭБС znanium.com

18. Симкина, Л. Г. Экономическая теория, 2-е издание. – СПб.: Питер, 2010 г.

19. Станковская И.К., Стрелец И.А. Экономическая теория. – М.: ЭКСМО, 2010.

20. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика. – М.: Юрайт-издат, 2009.

21. Экономикс: принципы, проблемы и политика: Уч. / К.Р. Макконнелл, С.Л. Брю, Ш.М. Флинн. -Пер.19-е англ. изд. - М.: ИНФРА-М, 2013. ЭБС znanium.com

22. Экономическая теория: Учебник / В.В.Багинова, Т.Г.Бродская и др.; Под общ. ред. проф. А.И.Добрынина, Г.П.Журавлевой - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 747 с. ЭБС znanium.com

23. Экономическая теория: Учебник / Под общ. ред. акад. В.И. Видяпина, А.И. Добрынина, Г.П. Журавлевой, Л.С. Тарасевича. - М.: ИНФРА, 2011.

24. Экономическая теория: Учебник / Р.С. Гайсин, О.И. Кирюшин, В.Г. Кучкин, В.С. Семенович; Под ред. Р.С. Гайсина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 330 с. ЭБС znanium.com

25. Экономическая теория: Учебное пособие / А.О. Руднева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 255 с. ЭБС znanium.com

26. Экономическая теория: Учебное пособие / Т.Д. Викулина. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ Инфра-М, 2013. - 209 с. ЭБС znanium.com

Интернет-ресурсы

<http://bars.kpfu.ru> – ЭОР по дисциплине «Макроэкономика»

<http://tulpar.kpfu.ru> – ЭОР по дисциплине «Макроэкономика»

www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики

www.minfin.ru – Министерство финансов РФ

www.cbr.ru – Центральный банк РФ

www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба

www.budgetrf.ru – данные о бюджетах всех уровней, нормативные акты и документы РФ

www.nber.org – Национальное бюро экономических исследований США

www.cepa.newschool.edu/het – сайт по истории экономической мысли

www.worldbank.org – Всемирный банк

www.imf.org – Международный валютный фонд

www.federalreserve.gov – Федеральная резервная система США

www.federalreserve.gov/releases/h6/Current/h6.txt – данные об объеме и структуре денежной массы в США

www.iet.ru – Институт экономики переходного периода (Россия)

www.inme.ru – Институт национальной модели экономики (Россия)

www.hse.ru – Государственный университет – Высшая школа экономики (Россия)

www.libertarium.ru – коллекция статей российских ученых по проблемам макроэкономики, переводы статей и книг известных зарубежных экономистов

www.rbc.ru – Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» (РБК) (Россия)

www.acm.ru – Информационное агентство (Россия)