

# Определение

## Циклы Кондратьева

иначе эти циклы называют К-циклами или К-волнами. Они повторяются каждые 45 – 60 лет в виде подъёмов и спадов в мировой экономике. Эта цикличность экономического развития была обнаружена Кондратьевым исключительно эмпирическим путём. Он провёл исследование макроэкономических показателей ведущих мировых держав за 100-150 лет истории.

Теоретическое обоснование существования циклов Кондратьева базируется на следующих предположениях:

1. Различные материально-технические и хозяйственные блага, созданные человечеством, имеют ограниченный (и различный по времени) срок существования;
2. Для создания новых материальных и хозяйственных благ требуется определённое время и условия.

Большой цикл Кондратьева является следствием нарушения и восстановления равновесия, вызванного периодами накопления и распределения капитала, связанного с внедрением новых благ необходимых развивающемуся обществу взамен устаревших.

Фаза роста, сопровождаемая повышением инфляции и соответственно повышением уровня цен, сопровождается повышенным расходом денежных средств. Фаза падения, напротив, характеризуется падением цен и уровня заработной платы, что ведёт к накоплению, аккумуляции денежной массы.

## Фазы цикла Кондратьева:

- **Фаза роста** по наблюдениям Кондратьева часто начиналась с войны (или других событий, требовавших значительного увеличения расходов). Сопровождается ростом производства, внедрением новых перспективных открытий, сделанных в конце предыдущей фазы падения. Новых принципиальных открытий в этой фазе, как правило, не случается. Растёт инфляция, развивается международная торговля. Финансовая ситуация в целом стабильна.
- **Фаза вершины** характеризуется резким повышением цен и процентных ставок. Возможно резкое увеличение числа военных конфликтов. Общая тенденция в мировой экономике меняется, с поддержки спроса переходя к поиску путей стабилизации финансов. Начинается процесс монополизации производств. Сильная инфляция приводит к застою в экономике и сильному колебанию валютных курсов друг относительно друга (из-за разности в уровнях инфляции). Хотя эта фаза и является вершиной экономического цикла, она не есть вершина экономического процветания общества, которое достигается примерно в середине второй половины фазы роста.
- **Фаза снижения** характеризуется началом экономического подъёма сопровождаемого снижением уровня инфляции, а также снижением процентных ставок. Снижается уровень регулирования финансовых рынков. Портфельные инвестиции

начинают превышать реальные инвестиции в производство, что приводит к росту биржевых котировок предприятий, превышающих их реальную стоимость. Надуваются экономические пузыри, начинающие лопаться во второй части фазы снижения. Спрос падает, возводятся разного рода таможенные барьеры. К концу этой фазы вновь усиливается уровень регулирования финансовых рынков. Снижение уровня спроса негативно влияет на производство, цены падают, что является одной из причин повышения относительной стоимости золота. Это приводит к увеличению добычи золота и других драгоценных металлов.

- **Фаза депрессии** характеризуется рекордно низкими темпами инфляции и рекордно низкими процентными ставками. Кредиты очень дешевы, но спроса на них нет. Эта фаза сопровождается перепроизводством во многих отраслях экономики. Растёт уровень безработицы. Но вместе с тем, данная фаза богата на новые изобретения принципиального характера, которые подготавливают почву для новой фазы роста. Именно в начале новой фазы роста все эти изобретения начнут массово внедряться, меняя сложившиеся устои и уклады, как в экономике, так и в обществе в целом.

Так же можно описывать фазы длинной волны, как жизненный цикл технологического уклада, как описано в работе экономист Глазьева.

В начале цикла новой волны есть сформировавшийся ТУ. Но конкуренция приводит к отсеиванию неэффективных технологий.

В фазе роста происходит перестройка инфраструктуры под новый технологический уклад.

В заключительной фазе происходит снижение темпов роста эффективность нового ТУ.

# Кондратьевские волны в истории

Выделяют 5 или 6 если пытаться прогнозировать циклов в мировой истории

- 1-й цикл — текстильные фабрики, промышленное использование каменного угля;
- 2-й цикл — угледобыча и чёрная металлургия, железнодорожное строительство, паровой двигатель;
- 3-й цикл — тяжёлое машиностроение, электроэнергетика, неорганическая химия, производство стали и электрических двигателей;
- 4-й цикл — производство автомобилей и других машин, химическая промышленность, нефтепереработка и двигатели внутреннего сгорания, массовое производство;
- 5-й цикл развитие электроники, робототехники, вычислительной, лазерной и телекоммуникационной техники;
- 6-й цикл — возможно, NBIC-конвергенция (конвергенция нано-, био-, информационных и когнитивных технологий)

Несмотря на то, что многие экономисты и политологи по-прежнему сомневаются в существовании циклов Кондратьева, считая это недоказанным, целый ряд прогнозов, сделанных на основе этих циклов, сбылись и продолжают сбываться. Так, прогноз, сделанный самим Н. Д. Кондратьевым в 1925 г. О вступлении мирового хозяйства в период низкой конъюнктуры и тяжелых кризисов оправдался через несколько лет, когда начался мировой кризис 1929–1932 гг., а за ним последовала Великая депрессия. В соответствии с другим прогнозом, сделанным Эрнестом Манделем в начале 1970-х гг. и также основанным на анализе длинных волн, мировая капиталистическая экономика пережила ряд кризисов и потрясений в 1970-х – начале 1980-х гг. Однако длинные волны позволяют прогнозировать не только кризисы и депрессии, но и периоды процветания. Например, в 1992 г. был сделан прогноз об успешном экономическом и политическом развитии стран Запада на протяжении всех 1990-х гг. (Умов [Пантин], Лапкин 1992: 51–63). Этот прогноз, основанный на гипотезе о постепенном небольшом сокращении длинных волн, в целом оправдался.

Таким образом, наряду с выявлением колебания целого ряда экономических показателей, свидетельствующих о существовании длинных волн одним из важных критериев наличия этих волн являются верные прогнозы, основанные на гипотезе длинных волн. Практический опыт и в этом случае является критерием истины. Проблема, которая остается, однако, по-прежнему актуальной (именно из-за нерешенности этой проблемы у некоторых исследователей и возникают основные сомнения в существовании циклов Кондратьева), заключается в более точном определении границ и структуры длинных волн.

## Индикаторы деловой активности

Существуют специальные организации, которые отвечают за хронометраж данного цикла. В США это Национальное Бюро Экономического анализа. Эта организация может провозгласить: « в стране началась рецессия »

## Отступление:

Наиболее здоровый уровень экономического развития обычно называют потенциальным ВВП.

**Потенциальный ВВП** – тот объем ВВП, который в настоящий момент экономика может произвести при полной занятости ресурсов.

**Рецессионный разрыв** – ситуация, когда ВВП падает ниже потенциального уровня.

Также бывает и инфляционный разрыв.

**Перегрев экономики, инфляционный разрыв** – ситуация, когда ВВП превышает потенциальный уровень.

Стоит пояснить, что полная занятость, это не отсутствие безработицы.

**Полная занятость** – это ситуация в экономике, когда есть только фрикционная и структурная безработицы.

Если же добавляется циклическая безработица, то уровень безработицы становится выше естественного уровня безработицы, а занятость становится ниже.

- **Фрикционная безработица** — это безработица, связанная с затратами времени на поиск работы. Фрикционная безработица возникает при поиске работы после увольнения, при добровольной смене работы, при временной потере сезонной работы и при первом поиске работы молодежью.
- **Структурная безработица** — безработица, вызванная изменениями в структуре спроса на потребительские товары и в технологии производства.
- **Циклическая безработица** — возникает в период циклического экономического спада и недостатка спроса. Возникает в связи с уменьшением реального ВВП и высвобождением части рабочей силы. Циклическая безработица связана с колебаниями деловой активности (Экономическим циклом).

Каковы же потери экономики, связанные с лишней безработицей, показывает формула Оукена:

В первой части формулы – отклонение фактического ВВП от потенциального – на сколько процентов экономика отклонилась от потенциала вверх или вниз. Это отклонение связано с ситуацией на рынке труда: если фактическая безработица отличается от естественного уровня, то это ведет к отклонению ВВП от потенциала. Коэффициент – коэффициент Оукена, он, обычно, в пределах от 2 до 3. Смысл этого коэффициента – сколько будет стоить для экономики каждый дополнительный процент безработицы.

Однако полная занятость связана не только с рынком труда, она связана и с капиталом, и с оборудованием.

Конец отступления.



Перейдем к **индикаторам деловой активности для Российской Федерации** (те самые, для прогнозов).

- **ВВП**

Расчет ВВП - долгий и трудоемкий процесс. Обычно эта работа заканчивается только спустя два года после отчета (стандартная статистическая практика). Поэтому это не очень оперативный индикатор.

- **Индекс промышленного производства.** (синхронный индекс, колеблется вместе с экономическим циклом)

Он считается как индексы цен: сравнивается производство некоторого продукта в базовый период времени и в текущий период времени, получается коэффициент роста. Дальше из этих коэффициентов роста получается общий индекс, как некое среднее взвешенное.

Если сравнить динамику ВВП и динамику промышленного производства, то видно, что они очень похожи, однако индекс промышленного производства более оперативный индикатор.

- **Инвестиционная активность**
- **Реальные денежные доходы (населения)**
- **Оборот розничной торговли**
- **Фондовый индекс (для России: индекс РТС):**

– средняя стоимость ключевых ценных бумаг предприятий данной страны

Индекс РТС — фондовый индекс, основной индикатор фондового рынка России. В настоящее время рассчитывается Московской Биржей.

Представляет собой ценовой, взвешенный по рыночной капитализации композитный индекс российского фондового рынка, включающий наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики, представленным в ПАО «Московская Биржа». Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

- **Уровень безработицы**
- **Индекс потребительской уверенности**

То есть это некая числовая оценка того, как потребители данной страны смотрят в будущее, пессимистично или оптимистично. Если потребители ждут проблем в будущем - они будут меньше покупать. Если вспомнить структуру ВВП по расходам, то потребительские расходы - примерно половина всего ВВП. Так что пессимизм потребителей очень быстро материализуется. Потребители меньше покупают, в кругооборот поступает меньше денег, возникает мультипликативный эффект, и проблемы в экономике усиливаются.

Так вот, если сразу несколько индикаторов согласовано на протяжении нескольких месяцев начинают плохо себя вести, это означает, что в экономику пришла рецессия. Также существуют индикаторы, которые “предчувствуют” будущую рецессию заранее, эти индикаторы называются опережающими.

## Опережающие индексы

- фондовый индекс

в 2008 году уже в конце лета/ начале осени начали падать в России фондовые индексы, в то время как индекс промышленного производства стал падать на несколько месяцев позже.

- цена нефти URALS
- предприятия с растущим и неизменным спросом (по опросам ИЭП)
- предприятия без избыточных запасов (по опросам ИЭП)
- индекс РТС
- 

Существуют и запаздывающие индикаторы:

- стоимость жилья в г. Москве
- прирост числа официально зарегистрированных безработных

Если в экономике начинается спад, то первоначально компании стараются не увольнять работников, а лишь переводить их на неполный рабочий день, отправлять в вынужденный отпуск, т.е. занятость сразу не меняется. Если же ситуация продолжает ухудшаться, то уже происходят увольнения и рост безработицы. И, наоборот, для экономического подъема: компании стараются более интенсивно использовать имеющийся персонал, убеждая работать сверхурочно. Если же подъем продолжается, то тогда уже начинают нанимать новые рабочие руки.

- прирост инвестиций в основной капитал

# Финансовые пузыри

**Финансовый пузырь** – явление, когда цены на какой-то актив, будь то ценная бумага или недвижимость, существенно отклонены от справедливого значения. Под справедливым значением имеется в виду цена зависящая от будущего дохода актива. В результате, цены актива достигают каких-то заоблачных и фантастических значений, никак не связанных со здравым смыслом. После этого, как правило, финансовый пузырь лопается, и если он охватывал большую долю экономики, то могут начаться проблемы в экономике страны.

Чтобы пузырь надулся, нужно, чтобы у участников были деньги, собственные деньги или деньги из доступных кредитов. Поэтому зачастую это происходит, когда в стране очень низкий уровень процентных ставок. А за ставки отвечает Центральный Банк. Поэтому часть ответственности за многие пузыри несут Центральные банки.

Обычно толчком к появлению пузыря служит некая новация, новые перспективные возможности в экономике. Оптимистичные ожидания в отношении новинки быстро толкают цены вверх, появляется возможность быстрого заработка.

Наиболее трезвые участники пузыря постепенно осознают, что цены слишком оторвались от реальности, и они начинают продавать свои акции и фиксировать прибыль. Наступает переломный момент существования пузыря. Если продажи принимают массовый характер, цены начинают падать, участники начинают пугаться, продавать акции, и пузырь лопается.

- Один из самых известных пузырей – «Тюльпаномания» в Голландии (1630 г.), где объектом спекуляции стали луковицы тюльпанов, этим занимались почти все, у кого были деньги. Люди продавали свою недвижимость, лишь бы вложиться в луковицы. Цены взлетели до непомерных высот, что одну луковицу давали в приданное невесте. Известный российский пузырь – который создала компания МММ
- (В 1989 году структура «МММ» зарегистрировалась в Ленинском исполкоме города Москвы как кооператив и начала свою деятельность с торговли импортной оргтехникой (ввоз в СССР компьютеров и комплектующих))
- Ипотечный кризис США 2008 года, когда ипотечные кредиты выдавались ненадёжным заемщикам. А инвесторы выкупали данные долговые обязательства, повышая их ликвидность и так по кругу. В какой-то момент ипотеки перестали выплачиваться, что имело волновой эффект и обрушило рынок.

Получается, что пузыри существуют уже несколько сотен лет. Так

почему же человечество ничему не учится?

- История показывает, что пузырь не всегда легко обнаружить. Иногда кажется, что рост цен это что-то постоянное, изменение тренда.
- В каждый период времени люди считают себя умнее и образованнее предков.
- Может быть излишняя жадность, может быть излишний оптимизм или плохой расчет не дает людям выйти из этого пузыря раньше времени.
- Некоторые пузыри не лопаются резко, и снижение цен происходит постепенно. И не все лопаются вообще. Ожидание – важный фактор. Если удастся избежать массовой паники, и массовых продаж, то снижение цен может быть более-менее умеренным.

## Критика

Основным оппонентом Кондратьев был советский экономист Дмитрий Опарин, который указывал на то, что ряд экономических показателей имеют отклонения от средней величины в разные периоды экономической жизни, но как и у отдельного показателя так и у корреляции нескольких невозможно выделить строгой цикличности.

Еще одним оппонентом был Лев Троцкий, который утверждал, что колебания в капиталистической экономике есть следствия более сильной или слабой напряженностью классовой борьбы

Были и другие оппоненты, и вот их основные тезисы:

- Предыдущие циклы сопровождались новыми рынками сбыта
- Кондратьев исследовал циклы конъюктур, а не экономики. Те он исследовал циклы цен
- Кондратьев не дал ответ на то, какие типы экономике подвержены длинным волнам
- Бесполезность с практической стороны