

1. Макроэкономика как особый раздел экономической теории, основные понятия

Макроэкономика – это часть экономической теории, изучающая функционирование экономики как единого целого. Главные задачи данного изучения – понять, что необходимо для обеспечения условий устойчивого экономического роста, полной занятости ресурсов и минимизации уровня инфляции в целях повышения уровня жизни в стране.

Как самостоятельное направление экономической мысли макроэкономика сформировалась в 30-е гг. XX в. Ее возникновение вызвано социально-экономическими изменениями, произошедшими в мировой экономике и вызвавшими Великую депрессию. Классическая модель экономики, утверждавшая, что свободный рынок в состоянии сам себя регулировать с помощью механизма цен, оказалась неспособной объяснить возникшую в экономике ситуацию и предложить эффективные меры выхода из кризиса.

Новая модель регулирования экономики, предложенная английским экономистом Дж. М. Кейнсом в книге *«Общая теория занятости, процента и денег»* (1936 г.) появилась в ответ на те неотложные проблемы, которые поставила жизнь перед экономистами. Дж. М. Кейнс и явился родоначальником макроэкономики.

Макроэкономический подход к исследованию экономических явлений и процессов имеет ряд особенностей:

1. объектом его исследования является народное хозяйство в целом;
2. направлен на изучение принципов формирования агрегативных показателей, характеризующих уровень или тенденции развития экономики в целом: совокупный спрос и совокупное предложение, ВВП и национальный доход, общие объемы занятости и инвестиций, общий уровень цен, темпы экономического роста и т. д.;
3. анализирует взаимодействие экономических субъектов через систему взаимосвязанных рынков;
4. в состав экономических субъектов помимо производителей и потребителей включает государство, воздействие которого на экономику становится объектом изучения, а также правительства других стран, т. е. внешнеэкономические факторы.

На основе макроэкономических исследований формируется макроэкономическая политика правительства, направленная на достижение ряда важнейших целей.

Экономические цели общества в макроэкономической теории формулируются следующим образом.

1. Экономический рост – обеспечение производства большего количества и лучшего качества товаров и услуг, т. е. более высокого уровня жизни.

2. Полная занятость – предоставление всем, кто хочет и может работать, подходящее занятие.

3. Экономическая эффективность – получение максимальной отдачи от имеющихся ограниченных ресурсов.

4. Стабильный уровень цен.

5. Экономическая свобода.

6. Справедливое распределение доходов – ни одна группа граждан не должна пребывать в крайней нищете, когда другая купается в роскоши.

7. Экономическое обеспечение хронических больных, престарелых – нетрудоспособных.

8. Торговый баланс в международной торговле, международных финансовых сделках.

Одни из этих целей взаимодополняют друг друга (к примеру, полная занятость и справедливое распределение доходов), некоторые – противоречат (полная занятость и стабильный уровень цен, экономическая эффективность и справедливое распределение доходов).

В связи с этим общество должно разрабатывать систему приоритетов в осуществлении задач или выбрать компромиссные варианты, или чем-то жертвовать.

Инструментами макроэкономической политики государства выступают следующие ее разновидности:

- фискальная политика – в области налогообложения и регулирования структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику;
- монетарная (денежно-кредитная) политика;
- политика перераспределения доходов;
- внешнеэкономическая политика – управление валютным курсом, контроль за внешнеторговыми операциями посредством пошлин, тарифов и др.

На основе измерения переменных во времени в макроэкономике выделяют переменные запаса и переменные потока. Переменные запаса могут быть измерены только в определенный момент времени и характеризуют состояние объекта исследования на определенную дату (начало-конец года и т. д.): государственный долг, общее число безработных и др. Переменные потока измеряются в единицу времени (в месяц, в год и т. д.): бюджетный дефицит, инвестиции, налоговые поступления и др.

Потоки вызывают изменения в запасах. Так, накопление бюджетных дефицитов за ряд лет приводит к увеличению государственного долга. Взаимосвязь запасов и потоков составляет исходную макроэкономическую модель круговых потоков.

Рис. 1. Простейшая модель круговых потоков

Схема иллюстрирует замкнутость экономики как системы: доходы одних экономических агентов предстают как расходы других. Расходы фирм на ресурсы одновременно представляют собой потоки заработной платы, ренты и других доходов. С другой стороны, поток потребительских расходов образует выручку фирм от реализации готовой продукции. Потоки «доходы-расходы» и «ресурсы-продукция» осуществляются одновременно в противоположных направлениях и бесконечно повторяются.

Основным выводом для закрытой экономики (без связей с внешним миром) без государственного вмешательства является *равенство* величины общего объема производства в денежном выражении суммарной величине денежных доходов потребителей.

В открытой экономике модель усложняется – в нее вводятся две дополнительные группы экономических агентов: правительство и внешний мир (иностранный сектор). Указанное равенство нарушается. Из потока «доходы-расходы» образуются «утечки». Утечки – это любое использование дохода не на покупку произведенной внутри страны продукции (сбережения,

импорт и др.). Одновременно в поток «доходы-расходы» вливаются дополнительные средства в виде «инъекций». Инъекции – это любое дополнение к потребительским расходам на продукцию, произведенную внутри страны (инвестиции, государственные расходы, экспорт).

Таким образом, реальный и денежный потоки осуществляются беспрепятственно при условии равенства совокупных расходов домашних хозяйств, фирм, государства и внешнего мира совокупному объему производства. Совокупные расходы дают толчок к росту выпуска продукции, занятости и доходов; из этих доходов вновь финансируются расходы экономических агентов, которые снова возвращаются в виде доходов к владельцам факторов производства...

2. Модель кругооборота доходов-расходов в экономике.

Выявление наиболее типичных черт поведения экономических агентов (агрегирование агентов) и наиболее существенных закономерностей функционирования экономических рынков (агрегирование рынков) позволяет агрегировать макроэкономические взаимосвязи, то есть исследовать закономерности поведения макроэкономических агентов на макроэкономических рынках. Это делается с помощью построения схемы кругооборота продукта, расходов и доходов (или модели круговых потоков).

Двухсекторная модель

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).

Рис. 1.1. Кругооборот в закрытой частной экономике

Домохозяйства покупают (предъявляют спрос на) товары и услуги, которые производят фирмы (обеспечивают предложение) и поставляют на рынок товаров и услуг. Чтобы производить товары и услуги, фирмы закупают (предъявляют спрос на) экономические ресурсы – труд, землю, капитал и предпринимательские способности - (т.е. предъявляют спрос на экономические ресурсы), собственниками которых являются домохозяйства (обеспечивают предложение экономических ресурсов). Материальные

потоки должны быть опосредованы денежными потоками. Покупая товары и услуги, домохозяйства за них платят. Расходы домохозяйств на покупку товаров и услуг носят название потребительских расходов. Фирмы, продавая свою продукцию домохозяйствам, получают выручку от продаж, из которой выплачивают домохозяйствам плату за экономические ресурсы, что для фирм представляет собой издержки, а для домохозяйств – факторные доходы – заработную плату (за фактор труд), ренту (за фактор землю), процент (за фактор капитал) и прибыль (за фактор предпринимательские способности), сумма которых составляет национальный доход. Полученные доходы домохозяйства тратят на покупку товаров и услуг (потребительские расходы). Доходы и расходы движутся по кругу. Доход каждого экономического агента расходуется, создавая доход другому экономическому агенту, что, в свою очередь, служит основой для его расходов. Увеличение расходов ведет к росту дохода, а рост дохода является предпосылкой для дальнейшего увеличения расходов. Вот почему схема получила название модели кругооборота или модели круговых потоков. Материальные потоки движутся против часовой стрелки, а денежные – по часовой стрелке. Спрос движется по часовой стрелке, а предложение – против.

Из схемы следует, что: 1) стоимость каждого материального потока равна величине денежного потока; 2) национальный продукт равен национальному доходу; 3) совокупный спрос равен совокупному предложению; 4) совокупные доходы равны совокупным расходам.

При анализе полной схемы кругооборота (рис.1.3) мы будем исследовать только денежные потоки.

Поскольку домохозяйства действуют рационально, то они тратят на потребление не весь свой доход. Часть дохода они сберегают, причем сбережения должны приносить доход. Фирмы же испытывают потребность в дополнительных средствах для обеспечения и расширения производства (в кредитных средствах). Это предопределяет необходимость появления финансового рынка, на котором сбережения домохозяйств превращаются в инвестиционные ресурсы фирм. Это происходит двумя путями: 1) либо домохозяйства предоставляют свои сбережения финансовым посредникам (в первую очередь, банкам), у которых фирмы берут кредиты; 2) либо 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. Потребительские расходы домохозяйств дополняются инвестиционными расходами фирм. При этом равенство

национального дохода национальному продукту сохраняется, поэтому в макроэкономике национальный доход и национальный продукт обозначаются одной буквой – Y . При этом величина национального продукта в состоянии равновесия равна сумме совокупных расходов:

$$Y = E$$

Совокупные расходы (национальный продукт) в двухсекторной модели экономики состоят из потребительских расходов домохозяйств (C) и инвестиционных расходов фирм (I):

$$E = C + I,$$

а национальный доход - из потребления (C) и сбережений (S):

$$Y = C + S.$$

Отсюда следует, что

$$C + I = C + S,$$

что означает, что совокупные расходы равны совокупному доходу, а

$$I = S,$$

т.е. инвестиции равны сбережениям.

Инвестиции представляют собой инъекции в экономику, а сбережения – изъятия из экономики.

Под инъекциями понимается все, что увеличивает поток расходов и, следовательно, доходов (за исключением потребительских расходов, которые не относятся ни к инъекциям, ни к изъятиям). Изъятия – это все, что сокращает поток расходов и, следовательно, доходов. Рост инвестиций увеличивает совокупные расходы (совокупный спрос), обеспечивает дополнительные доходы производителям, служит стимулом для увеличения национального продукта (выпуска). Рост сбережений сокращает совокупные расходы и может привести к сокращению производства. В равновесной экономике инъекции равны изъятиям.

Трехсекторная модель

Появление государства ведет к возникновению новых видов макроэкономических взаимосвязей и превращению двухсекторной модели экономики в трехсекторную (рис. 1.2).

1) **Во-первых**, государство делает закупки товаров и услуг, 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, так как эта оплата производится из средств государственного бюджета и является результатом перераспределения доходов. Государственные закупки товаров и услуг увеличивают совокупный спрос на национальный продукт, т.е. совокупные расходы.

2) **Во-вторых**, государство обязывает всех платить налоги, являющиеся основным источником доходов государственного бюджета. Однако, выступая перераспределителем национального дохода, государство не только собирает налоги, но и выплачивает трансферты. Трансферты - это платежи, которые домохозяйства и фирмы безвозмездно (не в обмен на товары и услуги) получают от государства. Трансфертные платежи государства домохозяйствам – это разного рода социальные выплаты, такие как пенсии, стипендии, пособия по безработице, пособия по нетрудоспособности, пособия по бедности и др. Трансфертные платежи государства фирмам носят название субсидий.

3) **В-третьих**, в зависимости от состояния государственного бюджета государство может выступать либо кредитором, либо заемщиком на финансовом рынке. Если расходы государства (государственные закупки + трансферты) превышают доходы государства (налоги), что соответствует состоянию дефицита государственного бюджета, то государство для оплаты своих расходов должно занять деньги на финансовом рынке, выступая заемщиком. Для этого государство выпускает государственные облигации (делает внутренний займ) и продает их на рынке ценных бумаг домохозяйствам. Домохозяйства тратят часть своих сбережений на покупку государственных облигаций, обеспечивая возможность государству оплаты части его расходов, превышающих доходы казны, т.е. финансируя дефицит государственного бюджета. При этом государство выплачивает домохозяйствам процент по своим облигациям, делая их привлекательными для покупки. Выплаты процентов по государственным облигациям увеличивают доходы домохозяйств, но являются расходами государственного бюджета и носят название «расходов по обслуживанию государственного долга». Если же доходы государства превышают расходы (имеет место излишек (профицит) государственного бюджета), то государство может выступить на финансовом рынке кредитором, покупая ценные бумаги частных фирм.

Для трехсекторной модели экономики справедливы все выводы, сделанные для двухсекторной модели, т.е. национальный продукт равен национальному доходу, совокупные расходы равны совокупному доходу, инъекции равны изъятиям. Однако совокупные расходы состоят теперь из трех компонентов: потребления (C), инвестиций (I) и государственных закупок (G):

$$E = C + I + G,$$

а совокупный доход распределяется на потребление (C), сбережения (S) и налоги (T):

$$Y = C + S + T$$

Под налогами здесь понимаются чистые налоги, представляющие собой разницу между налогами (T_x) и трансфертами (Tr):

$$T = T_x - Tr$$

(Заметим, что, как правило, при анализе модели кругооборота выплаты процентов по государственному долгу специально не выделяются и учитываются в величине трансфертов, поскольку так же, как и трансферты, выплачиваются не в обмен за товар или услугу)

Государственные закупки товаров и услуг являются инъекциями, а (чистые) налоги – изъятиями из потока расходов и доходов, поэтому формула равенства инъекций и изъятий приобретает вид:

$$I + G = S + T$$

(Следует иметь в виду, что трансферты и выплаты процентов по государственным облигациям являются инъекциями, так как увеличивают поток доходов и, следовательно, расходов).

Анализ трехсекторной модели экономики (модели закрытой экономики) показывает, что национальный доход, являющийся суммой факторных доходов, т.е. доходом, заработанным собственниками экономических ресурсов (домохозяйствами), отличается от дохода, который домохозяйства могут распоряжаться и расходовать по собственному усмотрению, т.е. от располагаемого дохода. В соответствии со схемой кругооборота располагаемый доход отличается от национального дохода на величину налогов, которые домохозяйства платят государству, и величину трансфертов, которые государство платит домохозяйствам, поэтому, чтобы получить величину располагаемого дохода, надо из национального дохода вычесть налоги (T_x) и прибавить трансферты (Tr) (а также выплаты процентов по государственным облигациям, если таковые имеются), т.е. вычесть чистые налоги:

$$T = T_x - Tr$$

В общем виде можно записать:

$$Y_d = Y - T_x + Tr \text{ или } Y_d = Y - T$$

Располагаемый доход домохозяйства используют на потребление (потребительские расходы) и сбережения:

$$Y_d = C + S$$

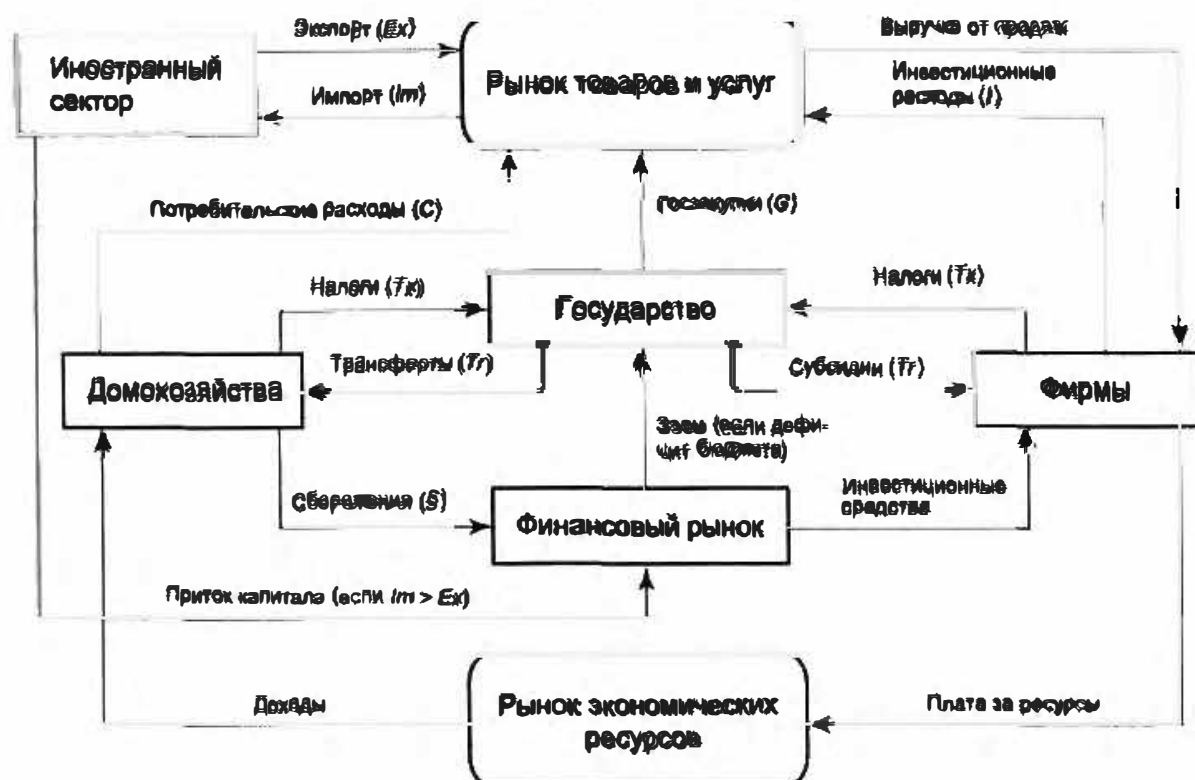


Рис. 1.2. Кругооборот доходов-расходов в закрытой смешанной экономике

Четырехсекторная модель

Включение в схему кругооборота иностранного сектора дает четырехсекторную модель экономики (модель открытой экономики) и означает необходимость учета взаимоотношений национальной экономики с экономиками других стран, которые, в первую очередь, проявляются через международную торговлю товарами и услугами - через экспорт и импорт товаров и услуг (рис. 1.3.).

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

Полная схема кругооборота расходов

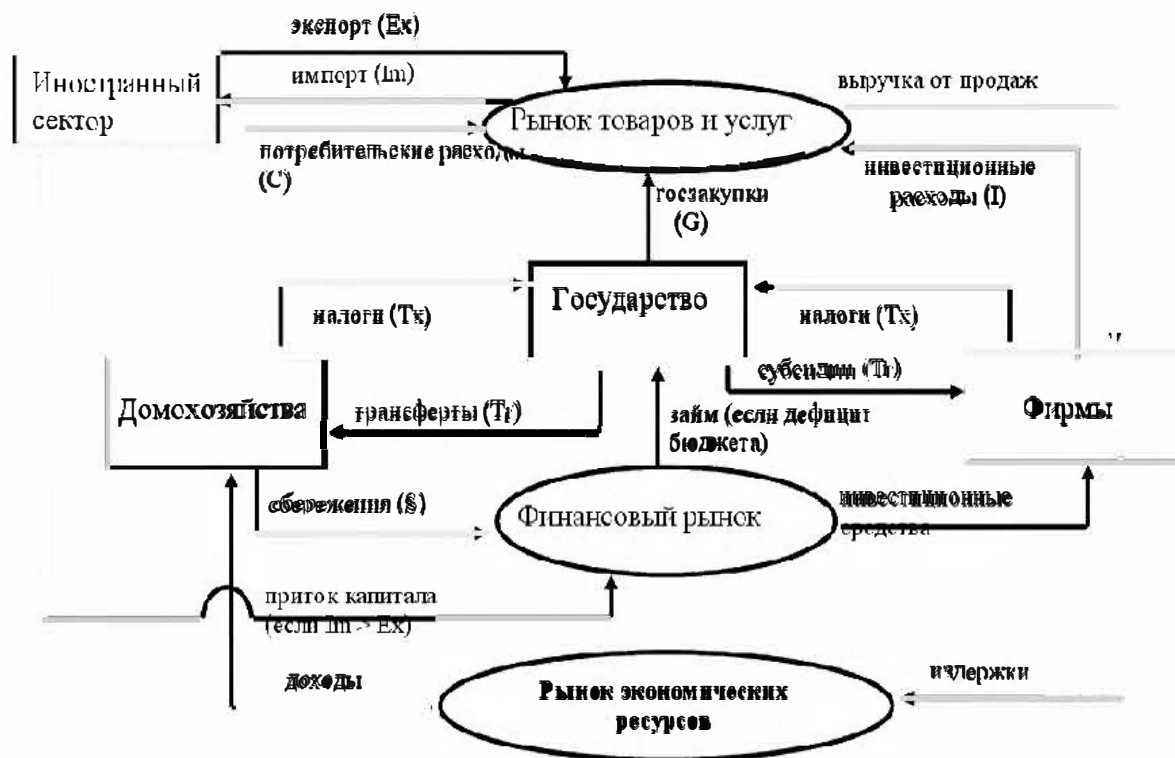


Рис. 1.3. Схема кругооборота в открытой смешанной экономике

Соотношение экспорта и импорта отражается в торговом балансе. Если расходы по импорту превышают доходы от экспорта ($Im > Ex$), то это соответствует состоянию дефицита торгового баланса. Финансирование дефицита торгового баланса (разницы между расходами по импорту и доходами от экспорта) может осуществляться:

а) за счет иностранных (внешних) займов у других стран или у международных финансовых организаций, таких как Международный валютный фонд, Мировой банк и др. (заметим, что внешний займ может использоваться также для финансирования дефицита государственного бюджета)

б) за счет продажи иностранцам финансовых активов (частных и государственных ценных бумаг) и поступления в страну денежных средств в счет их оплаты.

И в том, и в другом случае в страну (на финансовый рынок) происходит приток денежных средств из иностранного сектора, что носит название притока капитала. Это позволяет профинансировать дефицит торгового баланса. Если же доходы от экспорта превышают расходы по импорту ($Ex > Im$), что означает излишек (профицит) торгового баланса, то из страны происходит отток капитала, поскольку в этом случае иностранцы продают данной стране свои финансовые активы и получают необходимые для оплаты экспорта денежные средства.

В четырехсекторной модели (модели открытой экономики) принцип равенства доходов и расходов также сохраняется. С учетом расходов иностранного сектора, которые носят название «чистый экспорт» (X_n) и представляют собой разницу между экспортом и импортом:

$$X_n = E_x - I_m,$$

можно записать формулу совокупных расходов, которые равны сумме расходов всех макроэкономических агентов: домохозяйств, фирм, государства и иностранного сектора:

$$E = C + I + G + X_n.$$

Формула совокупного дохода:

$$Y = C + S + T$$

(Это означает, что доход используется на потребление, сбережения и выплату налогов). Поскольку в состоянии равновесия $E = Y$, то отсюда следует, что:

$$C + I + G + X_n = C + S + T.$$

Это равенство носит название макроэкономического тождества. При этом величина совокупных расходов равна стоимости совокупного (валового) внутреннего продукта (ВВП):

$$Y = E = C + I + G + X_n$$

Чтобы вывести из макроэкономического тождества формулу равенства инъекций и изъятий следует иметь в виду, что в показателе чистого экспорта присутствует и инъекция (т.е. экспорт, представляющий собой расходы (спрос) иностранного сектора на продукцию данной страны, и, следовательно, часть совокупных расходов, увеличивающий поток расходов и доходов) и изъятие (т.е. импорт, являющийся «утечкой» части совокупного дохода страны в иностранный сектор и, следовательно, сокращающий внутренние расходы и соответственно доходы), поэтому формула равенства инъекций и изъятий должна быть записана как:

$$I + G + E_x = S + T + I_m$$

Схема кругооборота показывает все виды взаимосвязей и взаимозависимостей в экономике.

3. Показатели национального продукта и их соотношение.



Рисунок. - Макроэкономические показатели

Валовой национальный продукт (ВНП) – суммарная рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг, произведенных в стране национальными факторами данной страны внутри и за ее пределами за определенный период. ВНП создается резидентами.

Резиденты – это экономические агенты, постоянно находящиеся на территории данной страны, независимо от их гражданства и принадлежности капитала. Нерезиденты – это экономические агенты, постоянно находящиеся на территории зарубежного государства, даже если они граждане данной страны.

Существуют три способа измерения ВНП:

1. по расходам (метод конечного использования);
2. по добавленной стоимости (производственный метод);
3. по доходам (распределительный метод).

Расчет ВНП методом потока расходов

$$Y = C + Inv + G + X_n ,$$

где Y – величина ВВП;

C (consumption) – расходы на потребление (расходы домашних хозяйств на различные виды товаров и услуг: хлеб, сахар, обувь, телевизоры и т. д.);

Inv (investment) – расходы на инвестиции;

G (government) – расходы государства на производство товаров и услуг (электроэнергия, школы, больницы, библиотеки и т. д.). Как правило, услуги государственного сектора оцениваются по издержкам, а не по рыночным ценам;

X_n (net export) – чистый экспорт, который рассчитывается как разница между экспортом и импортом.

Следует иметь в виду, что валовые инвестиции состоят из чистых (на покупку добавочного нового оборудования) и затрат на возмещение выбывшего оборудования. Валовые инвестиции включают в себя три компонента: все покупки машин, оборудования, станков; все строительство (в том числе и жилищное) и изменение запасов.

Кроме того, хотя трансфертные платежи (выплаты пенсионерам, безработным и др.) представляют собой часть государственных расходов, но поскольку они не приводят к увеличению продукции, то в ВВП не включаются.

Расчет производственным методом

Величина ВВП в этом случае представляет собой сумму добавленной стоимости всех производящих фирм. Добавленная стоимость – это разность между стоимостью продукции, произведенной фирмой, и суммой, уплаченной за приобретенное сырье, материалы и т. п. (т. е. за промежуточную продукцию). Этот метод позволяет учесть вклад различных фирм и отраслей в создание ВВП. Исключение промежуточной продукции позволяет решить проблему двойного счета.

Расчет ВВП методом потока доходов

Различают 4 компонента пофакторного дохода: заработная плата, рента, процент и прибыль.

Заработная плата I (income) – оплата труда рабочих и служащих плюс дополнительные выплаты по социальному обеспечению, социальному страхованию.

Рента R (rent) – доходы в результате сдачи в аренду земли, помещений, жилья.

Процент i (interest rate) – плата за денежный капитал, т. е. процент по кредитам, по вкладам в банк и т. д.

Прибыль Pr (profit) – доход, получаемый владельцами единоличных хозяйств, партнерств, кооперативов (некорпоративная прибыль) и корпорациями. Корпоративная прибыль подразделяется на дивиденды (распределяемая прибыль) и на прибыль, идущую на расширение производства (нераспределяемая).

Косвенные налоги на бизнес T (tax).

Основное макроэкономическое тождество отражает равенство доходов и расходов:

$$C + Inv + G + X - n = Y = I + Pr + R + i + T + A.$$

Имеется еще одна часть стоимости продукции, которая как доход не принадлежит никому из собственников факторов производства. Это - амортизационные отчисления (A - amortization), идущие на возмещение потребленных в производстве капитальных товаров. Поэтому существует понятие чистый национальный продукт (ЧНП):

$$\text{ЧНП} = \text{ВВП} - A.$$

Если из чистого национального продукта вычесть косвенные налоги и приплюсовать субсидии, получим национальный доход (НД):

$$\text{НД} = \text{ЧНП} - \text{косвенные налоги} + \text{субсидии}.$$

Валовой внутренний продукт (ВВП) – вся сумма добавленной стоимости (конечных продуктов), созданной всеми производителями (как резидентами, так и нерезидентами) на территории данной страны за определенный период, независимо от национальной принадлежности факторов производства.

Номинальный ВВП отражает физический объем произведенных товаров и услуг в текущих, действующих в данном году ценах.

Реальный ВВП – это номинальный ВВП, скорректированный с учетом изменения цен или выраженный в ценах базового года.

$$\text{Чистый внутренний продукт (ЧВП)} = \text{ВВП} - A$$

$$\text{Внутренний доход (ВД)} = \text{ЧВП} - \text{косвенные налоги}$$

Для определения личного дохода из величины ВД необходимо вычесть:

- взносы на социальное страхование граждан;
- налоги на прибыль государственных предприятий и частных фирм;
- прибыль предприятий и фирм, остающуюся на их счетах (нераспределенная прибыль).

Для определения личного располагаемого дохода из личного дохода необходимо вычесть индивидуальные налоги, выплачиваемые гражданами.

4. Экономический рост: сущность, типы, факторы, показатели.

Экономический рост определяют как долгосрочную **тенденцию** увеличения реального выпуска на душу населения.

Существует два основных типа экономического роста: экстенсивный и интенсивный.

Суть **экстенсивного** типа экономического роста состоит в том, что увеличение национального продукта осуществляется путем количественного увеличения факторов производства и за счет привлечения дополнительных факторов. С его помощью происходит быстрое освоение природных ресурсов, а также удается сравнительно быстро сократить или ликвидировать безработицу, обеспечить большую занятость рабочей силы. С другой стороны, такой путь увеличения производства имеет и определенные недостатки, так как ему свойственен технический застой, при котором количественное увеличение выпуска продукции не сопровождается технико-экономическим прогрессом.

Интенсивный тип более сложный тип экономического роста, главное в нем это совершенствование технологии производства, повышение основных факторов производства. Важнейший фактор интенсивного экономического роста – повышение производительности труда. Этот тип экономического роста характеризуется увеличением масштабов выпуска продукции, который основывается на широком использовании более эффективных и качественно совершенных факторов производства. Главный отличительный признак интенсивного типа экономического роста – повышение эффективности производственных факторов на базе технического прогресса. Факторы экономического роста.

Экономический рост любой страны определяется шестью основными факторами, четыре из которых связаны с физической способностью экономики к росту и два связаны со спросом и распределением:

1. Количество и качество природных ресурсов.
2. Количество и качество трудовых ресурсов.
3. Объем основного капитала.
4. Технология.
5. Совокупный спрос.
6. Распределение.

Первые четыре фактора экономического роста можно объединить под названием факторов предложения. Именно они делают рост производства физически возможным. Только доступность большого количества лучших по

качеству природных ресурсов, включая технологический потенциал, позволяет увеличить производство реального продукта.

Также реальный рост зависит от факторов совокупного спроса. Для реализации растущего производственного потенциала экономика страны должна обеспечить полное использование расширяющегося объема ресурсов.

Кроме того, на экономический рост влияют факторы распределения. Для наиболее целесообразного использования производственного потенциала должно быть обеспечено не только полное вовлечение ресурсов в экономический оборот, но и наиболее эффективная их утилизация.

Из определения понятия экономического роста следует, что важным показателем экономического роста является показатель величины **реального ВВП** (real GDP). Это абсолютный показатель, который широко используется для оценки уровня экономического развития страны, ее экономического потенциала, однако он не может быть использован для оценки уровня жизни.

Более точным показателем уровня благосостояния, качества жизни выступает величина реального ВВП на душу населения (real GDP per capita) — относительный показатель, отражающий стоимость того количества товаров и услуг, которое не вообще производится в экономике, а приходится в среднем на одного человека. Рост величины ВВП на душу населения означает, что на одного жителя страны приходится все больше товаров и услуг, что благосостояние увеличивается.

Для облегчения расчетов обычно используется "правило 70", которое утверждает, что если какая-то переменная растет темпом $x\%$ в год, то ее величина удвоится приблизительно через $70/x$ лет.

Если ВВП на душу населения ежегодно возрастает на 1% , то его величина удвоится через 70 лет ($70/1$). Если ВВП на душу населения возрастает на 4% в год, то его величина удвоится примерно через 17,5 лет ($70/4$). Так, каждое поколение американцев считает своей целью оставить после себя удвоенный ВВП для будущего поколения. Для этого экономика должна иметь средние темпы роста, равные примерно 3% в год.

Основными показателями экономического роста являются темпы роста и темпы прироста.

В экономической статистике для изучения динамики используются коэффициенты роста, темпы роста и темпы прироста. Коэффициент роста X исчисляется по формуле:

$$X = Y_1 / Y_0$$

где Y_t, Y_0 — показатели соответственно в изучаемом и базовом периодах.

Темп роста равен коэффициенту роста, умноженному на 100.

Темп прироста равен темпу роста минус 100.

5. Экономические циклы и антициклическое регулирование.

Жизнь показала, что экономическое развитие имеет не простой и линейный характер, а сложный циклический.

Первый циклический кризис поразил Великобританию в 1825 г. Это событие было неожиданным, т. к. предполагался долговременный экономический рост. Экономика США только между 1854 и 1986 гг. прошла через 30 деловых циклов.

Циклы характеризуют периодические взлеты и падения экономической активности, экономической конъюнктуры (совокупности условий, взятых в их взаимной связи).

Существуют циклы темпов, капитальных вложений, инноваций, промышленные и др. Но есть циклы, выражающие движение наиболее важных агрегатов экономики. Среди этих форм циклов выделяют: столетние, длинноволновые (50-60 лет; их еще называют волнами Кондратьева – по имени известного российского экономиста (1892-1938), «циклы Кузнеца» (Саймон Кузнец (1901-1985) – известный американский экономист, лауреат Нобелевской премии, выходец из России) – строительные циклы (15-20 лет; классический деловой цикл – цикл Маркса–Жигляра (раньше – 7-11 лет, в настоящее время – 5-7 лет); малые циклы, циклы запасов (2-3 года), сезонные, «бумы» перед праздниками.

Многочисленные теории, объясняющие причины цикличности, обычно классифицируют их по двум группам: внешние и внутренние (см. рис. 1).

Сторонники «внешних теорий» видят в качестве причин экономических колебаний внешние по отношению к хозяйственной системе факторы: воздействие на людей пятен на солнце, различная интенсивность солнечной радиации (С. Чижевский и Э. Джевонс); воздействие атмосферных факторов на урожай и деятельность человека (Мур, Хантингтон); различие в ритме производства органической и неорганической материи (Зомбарт). Некоторые авторы объясняют экономические циклы периодическими войнами, поскольку возрастающий спрос на военную продукцию приводит к сверхзанятости и острой инфляции, за которыми после наступления мира обычно следует экономический спад.

Сторонники «внутренних теорий» видят в качестве причин циклов факторы, присущие самой экономической системе: в недостаточности потребляемого дохода по сравнению с произведенным доходом (Т. Р. Мальтус, С. Сисмонди, Гобсон); сокращение спроса на средства производства из-за чрезмерно быстрого роста промышленности (Афтальян, Бунатян); превышение производства средств производства над производством предметов потребления (М. И. Туган-Барановский,

Шпитгоф); экспансия и ограничения банковского кредита и движение учетной ставки процента, расширение и сжатие денежного обращения (К. Жигляр, Хансен, Р. Хаутри, М. Фридмен); избыток сбережений и недостаток инвестиций (Дж. М. Кейнс); отрицательные или положительные шоки производительности в одном секторе, распространяющиеся на всю остальную экономическую систему (Э. Прескотт, П. Лонг, Ч. Пlossер) и др. К. Маркс объяснял экономические кризисы основным противоречием капитализма – между общественным характером производства и частнокапиталистической формой присвоения.

П. Самуэльсон считает первопричиной при объяснении циклов синтез внешних и внутренних факторов. Внешние производят первоначальные импульсы, создающие начало движения, а внутренние – преобразуют эти импульсы в циклические колебания. Подход П. Самуэльсона опирается на кейнсианскую концепцию инвестиционного импульса. Первоначальные изменения автономных инвестиций преобразуются с помощью механизма мультипликатора в цепочку последующих изменений спроса и ВВП. Вместе с тем мультипликатор порождает изменения индуцированных инвестиций и вызывает эффект акселератора. Производные инвестиции в свою очередь, тоже приводят в действие мультипликационный механизм и т. д.

Исходя из вышеизложенного, становится очевидным, что многие причины взаимосвязаны и взаимно дополняют друг друга, некоторые – относятся к разным формам цикла. В дальнейшем анализе остановим внимание на классическом деловом цикле.

В современной экономической теории экономических циклов рассматриваются двух- и четырехфазовые модели. В двухфазовой модели цикла выделяют повышательную (подъема, экспансии) и понижательную (спада, рецессии) фазы, а также высшую и низшую поворотные точки цикла.

В четырехфазовой модели выделяют 4 фазы: подъема (I), кризиса (II), депрессии (III) и оживления (IV).

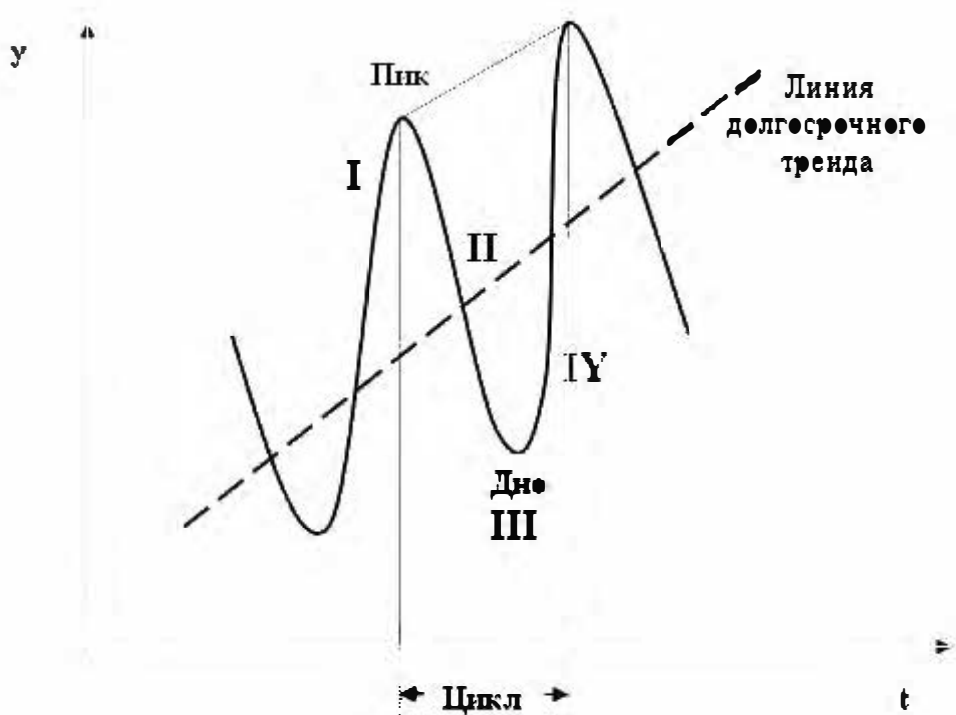


Рисунок. Фазы экономического цикла:
 y – уровень экономической активности, t – время

Фаза подъема характеризуется активным вводом в действие новых предприятий и модернизацией старых, ростом объемов производства, занятости, инвестиций, личных доходов, повышением спроса и цен и заканчивается бумом – периодом сверхвысокой занятости и перегрузки производственных мощностей. Во время бума уровень цен, ставки заработной платы и процента – очень высоки. В высшей точке цикла, называемой пиком, все показатели достигают максимального значения. Рост деловой активности прекращается.

Рост производства сменяется спадом. Это свидетельствует о наступлении фазы кризиса. Производство, инвестиции и занятость сокращаются. Растет безработица. Уровень цен имеет тенденцию к повышению. Наблюдается резкое уменьшение прибылей, ослабевает спрос на кредит, снижаются процентные ставки.

В фазе депрессии падение ВВП и увеличение безработицы существенно замедляются, объем инвестиций близок к нулю. Поэтому в этот период экономика характеризуется застоем в производстве, вялостью торговли, наличием большой массы свободного денежного капитала. При длительной депрессии цены начинают падать.

Достигнув самого низкого уровня, экономика начинает выбираться «со дна» – начинается фаза оживления. Вновь производство набирает обороты, растут доходы и занятость. По мере оживления уровень цен может начать повышаться.

Экономический цикл выполняет ряд воспроизводственных функций. Так, кризис, с одной стороны, это разрушительная сила. С другой стороны, он выполняет оздоровительную функцию: разрушая старые пропорции, создает условия для будущего развития производства. В фазе кризиса снижаются товарные цены на устаревшую продукцию, падают процентные ставки, курсы акций, понижается прибыль компаний, многие из них разоряются. В то же время кризис устраняет свою непосредственную причину – перенакопление капитала, т. к. часть основного капитала обесценивается, что стимулирует начало массового его обновления на новой технической основе. В результате начинает зарождаться новый спрос.

В фазе депрессии замедляются темпы спада, уменьшаются нереализованные товарные запасы и т. д. Воспроизводственная функция данной фазы – приспособление к необходимым новым пропорциям. А поскольку снижение цен приводит к сокращению издержек, фирмы имеют возможность получать прибыли, что стимулирует их деятельность.

При оживлении, когда постепенно растут цены, заработная плата, занятость, процентные ставки, осуществляются массовые инвестиции, обеспечивающие расширенное воспроизводство. В этом и заключена воспроизводственная функция данной фазы.

При подъеме предложение начинает опережать спрос, создавая предпосылки для будущего спада. Усиление противоречий в механизме воспроизводства – функция данной фазы.

Экономические циклы в современных условиях претерпели ряд качественных изменений. Это вызвано влиянием ряда факторов, среди которых основными являются следующие:

- монополистическая структура рынков: падение производства происходит при сохранении монопольно высоких цен. Это затрудняет процесс единовременного массового обновления капитала, т. е. кризис не может до конца выполнить свою «очистительную» функцию – избавление экономики от старого производственного аппарата;
- все более ускоряющиеся темпы научно-технического прогресса обуславливают ускорение обновления капитала, которое наблюдается во всех фазах цикла;
- государственное регулирование экономики: в антициклических целях оно использует бюджетную политику, расширяя правительственные заказы, сокращая налоги в периоды кризисов, проводит политику ускоренной амортизации;
- в условиях интернационализации производства и развивающейся глобализации цикл стал носить мировой характер.

Антициклическое регулирование

Антикризисная или антициклическая политика государств направлена на сглаживание экономического цикла и стабилизацию конъюнктуры путем регулирования совокупного спроса и совокупного предложения.

В фазе спада все мероприятия государства должны быть направлены на стимулирование деловой активности. В области налогово-бюджетной политики - снижение ставок, предоставление налоговых льгот на новые инвестиции, проведение политики ускоренной амортизации. Кредитно-денежная политика предполагает проведение кредитной экспансии. Ее цель — оживление экономической жизни в стране при помощи дополнительных кредитов. Проводится политика «дешевых денег». Снижаются процентные ставки за выданные ссуды, увеличиваются кредитные ресурсы банков, что ведет к увеличению капиталовложений, усилению деловой активности, снижению безработицы.

В период подъема экономической конъюнктуры государство в целях предотвращения перегрева экономики и связанных с этим болезненных явлений в хозяйственной жизни проводит политику сдерживания, включающую противоположные мероприятия в области налогово-бюджетной и кредитно-денежной политики. Налогово-бюджетная политика характеризуется повышением ставок налогов, сокращением государственных расходов, ограничениями в области проведения амортизационной политики. В кредитно-денежной политике начинают преобладать элементы кредитной рестрикции, т.е. проводится политика «дорогих денег», что означает повышение процентных ставок по ссудам, сокращение кредитных ресурсов банков.

6. Номинальный и реальный ВВП. Индексы цен

Все основные показатели в системе национальных счетов отражают результаты экономической деятельности за год, т.е. выражены в ценах данного года (в текущих ценах) и поэтому являются номинальными. Номинальные показатели не позволяют проводить как межстрановые сравнения, так и сравнения уровня экономического развития одной и той же страны в различные периоды времени. Такие сравнения можно делать только с помощью реальных показателей (показателей реального объема производства и реального уровня дохода), которые выражены в неизменных (сопоставимых) ценах. Поэтому важно различать номинальные и реальные (очищенные от влияния изменения уровня цен) показатели. Номинальный ВВП – это ВВП, рассчитанный в текущих ценах, в ценах данного года. На величину номинального ВВП оказывают влияние два фактора:

1. изменение реального объема производства
2. изменение уровня цен.

Чтобы измерить реальный ВВП, необходимо «очистить» номинальный ВВП от воздействия на него изменения уровня цен. Реальный ВВП – это ВВП, измеренный в сопоставимых (неизменных) ценах, в ценах базового года. При этом, базовым годом может быть выбран любой год, хронологически как раньше, так и позже текущего. Последнее используется для исторических сравнений (например, для расчета реального ВВП 1980 года в ценах 1999 года. В этом случае 1999 год будет базовым, а 1980 год – текущим).

$$\text{Реальный ВВП} = \text{Номинальный ВВП} / \text{Общий уровень цен}$$

Общий уровень цен рассчитывается с помощью индекса цен.

Очевидно, что в базовом году номинальный ВВП равен реальному ВВП, а индекс цен равен 100% или 1.

Номинальный ВВП любого года, поскольку он рассчитывается в текущих ценах, равен $\Sigma P_t Q_t$, а реальный ВВП, подсчитываемый в ценах базового года, равен $\Sigma P_o Q_t$. И номинальный, и реальный ВВП подсчитываются в денежных единицах (в рублях, долларах и т.п.).

Если известны процентные изменения номинального ВВП, реального ВВП и общего уровня цен (а это есть темп инфляции), то соотношение между этими показателями следующее:

$$\begin{aligned} \text{изменение реального ВВП (в \%)} &= \text{изменение номинального ВВП (в \%)} \\ &- \text{изменение общего уровня цен (в \%)} \end{aligned}$$

Например, если номинальный ВВП вырос на 15%, а темп инфляции составил 10%, то реальный ВВП вырос на 5%. (Однако следует иметь в виду, что эта формула применима лишь при низких темпах изменений и, в первую очередь при очень небольших изменениях общего уровня цен, т.е. при

низкой инфляции. При решении задач корректнее использовать формулу соотношения номинального и реального ВВП в общем виде.)

Различают несколько видов индексов цен:

- 1) индекс потребительских цен;
- 2) дефлятор ВВП;
- 3) индекс цен Фишера и др.

Индекс потребительских цен (ИПЦ) рассчитывается на основе стоимости рыночной потребительской корзины, которая включает набор товаров и услуг, потребляемых типичной городской семьей в течение года. (В развитых странах потребительская корзина включает 300-400 видов потребительских товаров и услуг). ИПЦ статистически подсчитываются как индексы с весами (объемами) базового года, т.е. как индекс Ласпейреса:

$$\text{ИПЦ} = \text{IL} = (\Sigma P_t Q_0 / \Sigma P_0 Q_0) * 100\%$$

Дефлятор ВВП, рассчитываемый на основе стоимости корзины конечных товаров и услуг, произведенных в экономике в течение года. Статистически дефлятор ВВП выступает как индекс Пааше, т.е. индекс с весами (объемами) текущего года:

$$\text{def ВВП} = (\Sigma P_t Q_t / \Sigma P_0 Q_t) * 100\%$$

Как правило, для определения общего уровня цен и темпа инфляции используются ИПЦ (если набор товаров, включаемых в потребительскую рыночную корзину, достаточно велик) и дефлятор ВВП. Отличия ИПЦ от дефлятора ВВП, помимо того, что при их подсчете используются разные веса (базового года для ИПЦ и текущего года для дефлятора ВВП), заключаются в следующем:

- ИПЦ рассчитывается на основе только цен товаров, включаемых в потребительскую корзину, а дефлятор ВВП учитывает все товары, произведенные экономикой;
- при подсчете ИПЦ учитываются и импортные потребительские товары, а при определении дефлятора ВВП только товары, произведенные национальной экономикой;
- для определения общего уровня цен и темпа инфляции могут использоваться и дефлятор ВВП, и ИПЦ, но ИПЦ служит также основой для расчета темпа изменения стоимости жизни и «черты бедности» и разработки на их основе программ социального обеспечения;
- в макроэкономических моделях в качестве показателя общего уровня цен обычно используется дефлятор ВВП, который обозначаемый буквой Р и измеряется только в относительных величинах (например, 1.2; 2.5; 3.8);

- ИПЦ завышает величину общего уровня цен и уровень инфляции, а дефлятор ВВП занижает эти показатели. Это происходит по двум причинам:

а) ИПЦ недооценивает структурные сдвиги в потреблении (эффект замещения относительно более дорогих товаров относительно более дешевыми), поскольку рассчитывается на основе структуры потребительской корзины базового года, т.е. приписывает структуру потребления базового года текущему году (например, если к данному году относительно подорожали апельсины, то потребители увеличат спрос на мандарины, и структура потребительской корзины изменится – доля (вес) апельсинов в ней сократится, а доля (вес) мандаринов увеличится. Между тем, это изменение не будет учтено при подсчете ИПЦ, и текущему году будет приписан вес (количество килограммов относительно подорожавших апельсинов и относительно подешевевших мандаринов, потребляемых за год) базового года, и стоимость потребительской корзины будет искусственно завышена. Дефлятор же ВВП переоценивает структурные сдвиги в потреблении (эффект замещения), приписывая веса текущего года базовому году;

б) ИПЦ игнорирует изменение цен товаров в связи с изменением их качества (рост цен на товары рассматривается как бы сам по себе, и не учитывается, что более высокая цена на товар может быть связана с изменением его качества. Очевидно, что цена утюга с вертикальной гладкой выше, чем цена обычного утюга, однако в составе потребительской корзины этот товар фигурирует как просто «утюг»). Между тем, дефлятор ВВП переоценивает этот факт и занижает уровень инфляции.

В связи с тем, что оба индекса имеют недостатки и не могут точно отразить изменение общего уровня цен, может использоваться так называемый «идеальный» индекс Фишера, который снимает эти недостатки и представляет собой среднее геометрическое из индекса Пааше и индекса Ласпейреса:

$$IF = \sqrt{IP * def \text{ ВВП}}$$

Индекс Фишера используется для более точного расчета темпа роста общего уровня цен, т.е. темпа инфляции. В зависимости от того, повысился или понизился общий уровень цен (P – price level) (как правило, определяемый с помощью дефлятора) за период времени, прошедший от базового до текущего года, номинальный ВВП может быть как больше, так и меньше реального ВВП. Если за этот период общий уровень цен повысился, т.е. дефлятор ВВП > 1 , то реальный ВВП будет меньше номинального. Если же за период от базового года до текущего уровень цен снизился, т.е. дефлятор ВВП < 1 , то реальный ВВП будет больше номинального.

7. Сущность и показатели инфляции, ее последствия.

Инфляция ("inflation" — от итал. "inflatio", что означает "вздутие") представляет собой устойчивую тенденцию роста общего уровня цен.

В этом определении важны следующие слова:

* устойчивая. Это означает, что инфляция — длительный процесс, долговременная тенденция, и поэтому ее следует отличать от скачка цен,

* общего уровня цен. Инфляция не означает роста всех цен в экономике. Цены на разные товары могут вести себя по-разному: повышаться, понижаться, оставаться без изменения. Важно, чтобы увеличился общий индекс цен.

Процессом, противоположным инфляции, является дефляция (deflation) — устойчивая тенденция снижения общего уровня цен.

Существует также понятие дезинфляции (desinflation), что означает снижение темпа инфляции.

Главным показателем инфляции выступает темп (или уровень) инфляции (rate of inflation — π), который рассчитывается как процентное отношение разницы общего уровня цен текущего года ($ИЦ1$) и общего уровня цен предыдущего года к уровню цен предыдущего года ($ИЦ0$):

$$\pi = \frac{ИЦ1 - ИЦ0}{ИЦ0} * 100\%$$

Таким образом, показатель темпа инфляции характеризует не темп роста общего уровня цен, а темп прироста общего уровня цен. В качестве показателя общего уровня цен обычно используются дефлятор ВВП или индекс потребительских цен.

Существуют разные критерии для выделения видов инфляции. В зависимости от темпа (уровня) инфляции, различают:

- умеренную инфляцию, которая измеряется процентами в год и уровень которой составляет до 10% в год. Темп инфляции на уровне 3—4% в год считается нормальным явлением для современной экономики;
- галопирующую инфляцию, также измеряемую процентами в год, но темп которой выражается двузначными числами и которая считается серьезной экономической проблемой для развитых стран;

- высокую инфляцию, которая измеряется процентами в месяц, может составить 200—300% в год и более (заметим, что при подсчете инфляции за год используется формула сложного процента) и наблюдается во многих развивающихся странах и странах с переходной экономикой;
- гиперинфляцию, измеряемую процентами в неделю и даже в день, уровень которой составляет 40—50% в месяц или более 1000% в год. Классические примеры гиперинфляции: ситуация в Германии в январе 1922 г. — декабре 1924 г., когда темпы роста уровня цен составили 1012, а в октябре 1923 г. цены ежедневно увеличивались в 3 раза и выросли за месяц на 32 400% (в короткие промежутки времени были зафиксированы темпы инфляции 10% в час); в Венгрии (август 1945 г. — июль 1946 г.), когда уровень цен за год вырос в $3,8 \times 1027$ раз при среднемесячном росте в 198 раз.

Причины инфляции

Выделяют две основные причины инфляции: увеличение совокупного спроса и сокращение совокупного предложения. В соответствии с причиной, обусловившей рост общего уровня цен, различают два вида инфляции:

Инфляция спроса.

Инфляция спроса (demand-pull inflation), причиной которой служит увеличение совокупного спроса. Рост совокупного спроса может быть вызван увеличением любого из компонентов совокупных расходов (потребительских, инвестиционных, государственных и чистого экспорта) или увеличением предложения денег. Основной причиной инфляции большинство экономистов, особенно представители школы монетаризма, концепция которых основана на количественной теории денег, считают увеличение денежной массы, подчеркивая, что только рост предложения денег делает повышение уровня цен устойчивым процессом. Как отмечал основоположник монетаризма, известный американский экономист, лауреат Нобелевской премии Милтон Фридмен (Milton Friedman): "Инфляция есть всегда и повсеместно чисто денежное явление". Именно высокие темпы роста денежной массы (эмиссии денег) с целью финансирования дефицита государственного бюджета, который возникает из-за того, что расходы государства существенно превышают его доходы, служит основной причиной высокой инфляции, наблюдаемой в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. В этих странах эмиссия денег является, по сути, единственным возможным способом финансирования бюджетного дефицита, поскольку иные источники финансирования, такие, как внутренний и внешний займы, ограничены а иногда недоступны.

Увеличение совокупного спроса ведет к росту уровня цен и в краткосрочном периоде (поскольку в соответствии с современными представлениями кривая совокупного предложения имеет положительный наклон), и в долгосрочном

периоде (которому соответствует вертикальная кривая совокупного предложения).

Инфляция издержек.

Инфляция издержек (cost-push inflation), причиной которой является сокращение совокупного предложения, вызванное ростом издержек. Инфляция издержек ведет к стагфляции — одновременному спаду производства и росту уровня цен.

Последствия инфляции.

В соответствии с различиями в последствиях инфляции выделяют:

- ожидаемую (expected) инфляцию;
- непредвиденную (неожиданную) (unexpected) инфляцию.

Общим последствием ожидаемой и непредвиденной инфляции является снижение покупательной способности денег.

Последствия инфляции зависят от того, является инфляция ожидаемой или непредвиденной.

Рост уровня цен означает не только падение покупательной способности денег, но и снижение реальных доходов. Различают доходы номинальные и реальные. Номинальный доход — это денежная сумма, которую получает человек за продажу экономического ресурса, собственником которого он является. Реальный доход — это то количество товаров и услуг, которое человек может купить на свой номинальный доход (на полученную сумму денег).

$$\text{Реальный доход} = \frac{\text{Номинальный доход}}{\text{Уровень цен}} = \frac{\text{Номинальный доход}}{1 + \pi}$$

где π — темп инфляции. Чем выше уровень цен на товары и услуги, т.е. чем выше темп инфляции, тем меньшее количество товаров и услуг могут купить люди на свои номинальные доходы, поэтому тем меньше реальные доходы. Особенно неприятные последствия имеет в этом отношении гиперинфляция, которая ведет не просто к падению реальных доходов, а к разрушению благосостояния.

В условиях ожидаемой инфляции экономические агенты могут таким образом построить свое поведение, чтобы минимизировать величину падения реальных доходов. Так, рабочие могут заранее потребовать повышения номинальной ставки заработной платы, а фирмы — предусмотреть

повышение цен на свою продукцию, пропорционально ожидаемому темпу инфляции. Кредиторы будут предоставлять кредиты по номинальной ставке процента (R), равной сумме реальной ставки процента (реальной доходности по кредиту — r) и ожидаемого (expected) темпа инфляции (π^e):

$$R = r + \pi^e.$$

Так как кредит предоставляется в начале периода, а выплачивается заемщиком в конце его, то имеет значение именно ожидаемый темп инфляции. Так, если человек предоставляет кредит и хочет получить реальный доход, равный 5% годовых ($r = 5\%$), то, ожидая инфляцию на конец периода на уровне 3% ($\pi^e = 3\%$), что означает 3%-е снижение к моменту возврата долга покупательной способности как взятой взаймы суммы, так и выплачиваемого по ней процентного дохода, он должен в момент выдачи кредита назначить ставку процента, равную 8% ($5 + 3$). Из этой величины 5% составят его реальный доход по кредиту и 3% скомпенсируют падение в результате инфляции покупательной способности выплачиваемой должником суммы.

Зависимость номинальной ставки процента от ожидаемого темпа инфляции при неизменной реальной ставке процента называется эффектом Фишера (в честь известного американского экономиста Ирвинга Фишера (Irving Fisher), который первым обосновал эту зависимость). Эффект Фишера формулируется следующим образом: если ожидаемый темп инфляции повышается на 1 процентный пункт, то номинальная ставка процента повысится также на 1 процентный пункт. (Так, если кредитор ожидает темп инфляции к концу периода на уровне не 3, а 4%, то, желая получить реальный доход в 5% годовых, он назначит номинальную ставку процента не 8, а 9% ($5 + 4$).)

Из формулы эффекта Фишера можно получить формулу для расчета реальной ставки процента

$$r = R - \pi^e.$$

Однако следует иметь в виду, что эта формула справедлива лишь для низких темпов инфляции (до 10%), а для высоких темпов инфляции необходимо использовать другую формулу:

$$r = \frac{R - \pi^e}{1 + \pi^e} \times 100\%.$$

Это объясняется тем, что необходимо не просто рассчитать величину дохода (реальной ставки процента), но и оценить ее покупательную способность. А

поскольку уровень цен изменится на величину, равную π^e , то величину дохода, равную разнице между номинальной ставкой процента и ожидаемым темпом инфляции, следует разделить на новый уровень цен, равный с учетом инфляции $(1 + \pi^e)$. При низких темпах инфляции эта сумма близка к единице, но при высоких темпах инфляции она становится значимой величиной, которой нельзя пренебрегать.

Таким образом, в условиях ожидаемой инфляции можно предпринять усилия, чтобы не допустить или хотя бы минимизировать падение реальных доходов.

Однако в условиях непредвиденной инфляции избежать падения реальных доходов у всех экономических агентов невозможно, поэтому специфическим последствием непредвиденной инфляции является перераспределение доходов и богатства (arbitrary redistribution of wealth). Непредвиденная инфляция обогащает одних экономических агентов за счет других. Доходы и богатство перемещаются:

- от кредиторов к должникам. Кредитор предоставляет кредит по номинальной ставке процента (R), исходя из величины реального дохода, который он хочет получить (реальной ставки процента r), и ожидаемого темпа инфляции π^e ($R = r + \pi^e$). Например, желая получить реальный доход 5% и предполагая, что темп инфляции составит 3%, кредитор назначает номинальную ставку процента 8% ($5 + 3$). Если фактический темп инфляции ($\pi_{факт}$) составит 8% вместо ожидаемых 3%, кредитор не получит никакого реального дохода ($r = 8 - 8 = 0$), а если темп инфляции будет 10%, то доход, равный 2% ($r = 8 - 10 = -2$), переместится от кредитора к должнику. Поэтому в периоды непредвиденной инфляции выгодно брать кредиты и невыгодно их давать.

Непредвиденная инфляция работает как налог на будущие поступления и как субсидия на будущие выплаты. Если оказывается, что инфляция выше, чем ожидалось в момент предоставления кредита ($\pi_{факт} > \pi^e$), получателю будущих платежей (кредитору) хуже, потому что он получит деньги с более низкой покупательной способностью, чем те, которые он выдал в кредит.

Человеку, который занял деньги (заемщику), лучше, потому что он имел возможность использовать деньги, когда они имели более высокую стоимость, а вернул долг деньгами с более низкой стоимостью. Когда инфляция ниже, чем ожидалось ($\pi_{факт} < \pi^e$), богатство перераспределяется от кредиторов к заемщикам. Когда инфляция ниже, чем ожидалось, выигравшие и проигравшие меняются местами;

- от рабочих к фирмам. Утверждение, что непредвиденная инфляция работает как налог на будущие поступления и как субсидия на будущие выплаты, применимо к любому контракту, который продолжается во времени, в том числе контракту найма на работу. Когда инфляция выше, чем ожидалось ($\pi_{\text{факт}} > \pi^e$), те, кто получает деньги в будущем (рабочие) несут ущерб, а те, кто платит (фирмы), выигрывают. Фирмы выигрывают за счет рабочих, когда инфляция больше, чем ожидается. Когда инфляция меньше, чем ожидалось, выигрывают рабочие, а фирмы проигрывают;
- от людей с фиксированными доходами к людям с нефиксированными доходами. Люди с фиксированными доходами, прежде всего государственные служащие и люди, живущие на трансфертные выплаты, не могут принять меры по увеличению своих номинальных доходов, и в периоды непредвиденной инфляции, если не проводится полная индексация доходов, их реальные доходы быстро падают. Люди с нефиксированными доходами имеют возможность увеличивать свои номинальные доходы в соответствии с темпом инфляции, поэтому их реальные доходы могут не только не уменьшиться, но даже увеличиться;
- от людей, имеющих накопления в денежной форме, к людям, не имеющим накоплений. Реальная ценность накоплений по мере роста темпов инфляции падает, поэтому реальное богатство людей, имеющих денежные накопления, уменьшается;
- от пожилых к молодым. Пожилые страдают от непредвиденной инфляции в наибольшей степени, поскольку, с одной стороны, они получают фиксированные доходы (пенсию), а с другой, как правило, они имеют накопления в денежной форме. Молодежь, имея возможность увеличивать свои номинальные доходы и не имея денежных накоплений, страдает в наименьшей степени;
- от всех экономических агентов, имеющих наличные деньги, к государству. От непредвиденной инфляции в определенной степени страдает все население. Может выиграть только один экономический агент — государство. Выпуская в обращение дополнительные деньги (производя эмиссию денег), государство тем самым устанавливает налог на наличные деньги — инфляционный налог. Доход государства от эмиссии денег называется сенъоражем (seignorage). Государство покупает товары и услуги (реальные ценности), а расплачивается обесценивающимися деньгами. Однако издержки инфляции существуют и для государства. Они заключаются в том, что в условиях инфляции население старается затянуть выплату налогов, чтобы производить ее деньгами с максимально снизившейся покупательной способностью, в результате реальная ценность налоговых поступлений (доходов государства) уменьшается. Это явление получило в экономической литературе название эффекта Оливера—Танзи

(Oliver—Tanzi effect) и впервые было отмечено в середине 1980-х гг. в странах Латинской Америки (Боливии, Аргентине), переживавших высокую инфляцию и гиперинфляцию.

Инфляционная спираль.

Инфляционная спираль возникает в результате сочетания непредвиденной инфляции спроса и инфляции издержек. Механизм инфляционной спирали следующий: если центральный банк неожиданно увеличивает предложение денег, это ведет к росту совокупного спроса и, следовательно, порождая инфляцию спроса, обуславливает рост уровня цен (например, от P_1 до P_2). Поскольку ставка заработной платы остается прежней (например, W_1), то реальные доходы падают ($W_1/P_2 < W_1/P_1$). Рабочие требуют повышения ставки заработной платы пропорционально росту уровня цен (например, до W_2). Это увеличивает издержки фирм и приводит к сокращению совокупного предложения, порождая инфляцию издержек, в результате которой уровень цен растет еще больше (например, до P_3). Реальные доходы снова снижаются ($W_2/P_3 < W_2/P_2$). Рабочие снова требуют повышения номинальной заработной платы. Ее рост они обычно поначалу воспринимают как повышение реальной заработной платы и увеличивают потребительские расходы, провоцируя инфляцию спроса, которая сочетается с инфляцией издержек из-за повышения номинальной заработной платы. Это обуславливает еще больший рост уровня цен. Падение реальных доходов опять приводит к требованиям о повышении заработной платы, и все повторяется снова. Движение идет по спирали, каждый виток которой соответствует более высокому уровню цен, т.е. более высокому уровню инфляции. Поэтому этот процесс получил название инфляционной спирали или спирали "заработная плата — цены". Рост уровня цен провоцирует повышение заработной платы, а рост заработной платы служит основой для дальнейшего повышения уровня цен.

8. Понятие и показатели безработицы. Понятие «полная занятость». Экономические и социальные последствия безработицы.

Важным явлением, характеризующим макроэкономическую нестабильность и имеющим циклический характер изменений, выступает безработица. Чтобы определить, кто такие безработные, следует рассмотреть основные категории населения.

В общей численности населения выделяют категорию трудоспособного населения, к которому относят людей старше 16 лет. Трудоспособное население делится на две части: включаемых в численность рабочей силы (labour force — L) и не включаемых в численность рабочей силы (non-labour force — NL).

К категории не включаемых в численность рабочей силы относятся люди, не занятые в общественном производстве и не стремящиеся получить работу. В эту категорию попадают люди:

во-первых, находящиеся на содержании государственных институтов и поэтому называемые институциональным населением, которые исключаются из численности рабочей силы автоматически, так как не считаются потенциальными компонентами рабочей силы:

отбывающие срок заключения в тюрьмах,

находящиеся в психиатрических лечебницах,

инвалиды;

во-вторых, которые в принципе могли бы трудиться, но не делают этого в силу разных причин, т.е. которые не хотят или не могут работать и работу не ищут:

студенты дневного отделения (поскольку должны учиться);

вышедшие на пенсию (как по возрасту, так и по состоянию здоровья — поскольку либо уже отработали свое, либо больше не могут работать);

домохозяйки (поскольку хотя и трудятся полный рабочий день, но не в общественном производстве и не получают плату за свой труд);

бродяги (поскольку просто не хотят работать);

люди, искавшие работу, но отчаявшиеся ее найти и поэтому прекратившие поиск (поскольку отчаявшиеся найти работу учитываются в численности не

включаемых в рабочую силу, а не в численности безработных, несмотря на то что они хотели бы трудиться, то их наличие в экономике занижает официальный показатель уровня безработицы).

К категории включаемых в численность рабочей силы относят людей, которые либо имеют место работы в общественном производстве, либо работы не имеют, но работать хотят и работу активно ищут. Поэтому общая численность рабочей силы делится на две части:

- занятые (employed — E) — это люди, имеющие работу в общественном производстве, причем неважно, занят человек полный рабочий день или неполный, полную рабочую неделю или неполную (в этом случае он считается неполно или частично занятым). Человек также считается занятым, если он не работает по следующим причинам: находится в отпуске, болеет, бастует; из-за плохой погоды или стихийных бедствий. В эту категорию, однако, не попадают люди, занятые в теневой экономике, поскольку они официально нигде не зарегистрированы и не учитываются статистическими службами;
- безработные (unemployed — U) — это люди трудоспособного возраста, не имеющие работы, но активно ее ищущие, т.е. предпринимающие специальные усилия по поиску работы и готовые приступить к работе немедленно, или ожидающие начала трудовой деятельности с определенной даты. Поиск работы — главный критерий, отличающий безработных от людей, не включаемых в рабочую силу.

Таким образом, общая численность рабочей силы равна суммарной численности занятых и безработных:

$$PC = E + U$$

(При этом военнослужащие, хотя формально и относятся к занятым, как правило, при подсчете показателя уровня безработицы не учитываются в общей численности рабочей силы. Этот показатель обычно, если это не оговаривается специально, рассчитывается только для гражданского сектора экономики.)

Итак, не следует путать категории "трудоспособное население" и "общая численность рабочей силы". В категорию трудоспособного населения включается также часть людей, не относящихся к общей численности рабочей силы.

Показатели изменения количества занятых и безработных, численности рабочей силы и численности не включаемых в рабочую силу — это показатели потоков. Между этими категориями постоянно происходят перемещения.

Часть занятых теряет место работы, превращаясь в безработных. Некоторая доля безработных находит работу, становясь занятыми. Часть занятых увольняется с работы и покидает общественный сектор экономики (кто-то выходит на пенсию, кто-то становится домохозяйкой), а часть безработных, отчаявшись, прекращает поиски работы, что увеличивает численность не включаемых в рабочую силу. При этом часть людей, не занятых в общественном производстве, начинает активный поиск работы (неработающие женщины; закончившие высшие учебные заведения студенты; одумавшиеся бродяги). В условиях стабильной экономики (в состоянии равновесия) количество людей, теряющих работу, равно числу людей, находящих работу.

Основным показателем безработицы является показатель уровня безработицы. Уровень безработицы (rate of unemployment — и) представляет собой

отношение численности безработных к общей численности рабочей силы (сумме количества занятых и безработных), выраженное в процентах:

$$\text{уровень безработицы} = \frac{U * 100}{PC} = \frac{U * 100}{E + U}$$

Виды безработицы. Естественный уровень безработицы

Выделяют три основные причины, по которым люди могут стать безработными:

потеря работы (увольнение);

добровольный уход с работы;

первое или повторное появление на рынке труда.

Различают три вида безработицы: фрикционную, структурную и циклическую.

• *Фрикционная безработица (frictional unemployment)*

связана с поиском работы и ожиданием выхода на работу. Поиск работы требует времени и усилий, поэтому человек, ищущий или ожидающий работу, некоторое время находится в безработном состоянии. Особенность фрикционной безработицы состоит в том, что работу ищут готовые специалисты с определенным уровнем профессиональной подготовки и квалификации. Основная причина существования фрикционной безработицы — несовершенство информации (сведений о наличии свободных рабочих

мест). Человек, потерявший работу сегодня, обычно не может найти другую работу уже завтра.

К фрикционным безработным относятся люди:

уволенные с работы по приказу администрации;

уволившиеся по собственному желанию;

ожидающие восстановления на прежней работе;

нашедшие работу, но еще не приступившие к ней;

сезонные рабочие (не в сезон);

впервые или вновь появившиеся на рынке труда с требующимся в экономике уровнем профессиональной подготовки и квалификации.

Фрикционная безработица представляет собой явление не только неизбежное, поскольку связана с естественными тенденциями в движении рабочей силы (люди всегда будут менять место работы, стремясь найти работу, в наибольшей степени соответствующую их предпочтениям и квалификации), но и желательное, так как способствует более рациональному размещению рабочей силы и более высокой производительности (любимая работа всегда более производительная и творческая, чем та, которую человек заставляет себя выполнять).

Уровень фрикционной безработицы равен выраженному в процентах отношению количества фрикционных безработных к общей численности рабочей силы.

- ***Структурная безработица (structural unemployment)***

обусловлена структурными сдвигами (structural shifts) в экономике, которые связаны: с изменением структуры спроса на продукцию разных отраслей — спрос на продукцию одних отраслей увеличивается, производство расширяется, спрос на рабочую силу в этих отраслях растет, в то время как спрос на продукцию других отраслей падает, что ведет к сокращению занятости, увольнению рабочих и росту безработицы; с изменениями отраслевой структуры экономики, причиной которых является научно-технический прогресс — со временем одни отрасли устаревают и исчезают (например, производство паровозов, карет, керосиновых ламп и черно-белых телевизоров), а появляются другие отрасли (например, производство персональных компьютеров, видеомagneтофонов, пейджеров и мобильных телефонов). Меняется набор профессий, требующихся в экономике. Исчезли профессии трубочиста, стеклодува, фонарщика, ямщика, коммивояжера, но

появились профессии программиста, имиджмейкера, диск-жокея, дизайнера. Люди, имеющие профессии и уровень квалификации, не соответствующие современным требованиям и современной отраслевой структуре, будучи уволенными, не могут найти себе работу. К структурным безработным относят также людей, впервые появившихся на рынке труда, в том числе выпускников высших и средних специальных учебных заведений, чья профессия уже не требуется в экономике.

Причина существования структурной безработицы — несоответствие структуры рабочей силы структуре рабочих мест. Структурная безработица более продолжительна и дорогостояща, чем фрикционная. С одной стороны, увеличение спроса на продукцию отраслей, где он пока низок, может произойти через неопределенно длительный период времени или даже не произойти вовсе, а с другой стороны, найти работу в новых отраслях, порожденных научно-техническим прогрессом, без специальной переподготовки и переквалификации практически невозможно.

Как и фрикционная, структурная безработица представляет собой явление неизбежное и естественное даже в высокоразвитых экономиках, так как связана с естественными процессами в развитии и движении рабочей силы. Структура спроса на продукцию разных отраслей постоянно меняется и также постоянно меняется отраслевая структура экономики в связи с научно-техническим прогрессом, а поэтому в экономике постоянно происходят и будут всегда происходить структурные сдвиги, провоцируя структурную безработицу.

Уровень структурной безработицы рассчитывается как отношение количества структурных безработных к общей численности рабочей силы, выраженное в процентах.

И фрикционная, и структурная безработица связаны с поисками работы и поэтому относятся к категории безработицы поиска (search unemployment).

Если в экономике существуют только фрикционная и структурная безработица, то это соответствует состоянию полной занятости рабочей силы и означает, что рабочая сила используется наиболее эффективно и рационально. Уровень безработицы при полной занятости рабочей силы (full-employment rate of unemployment) носит название естественного уровня безработицы (natural rate of unemployment). Это значит, что все люди, которые хотят работать и активно ищут работу, рано или поздно ее находят. Реальный объем выпуска, соответствующий естественному уровню безработицы, называют естественным уровнем выпуска (natural output) или потенциальным выпуском. Так как полная занятость рабочей силы означает, что в экономике имеются только фрикционные и структурные безработные,

то естественный уровень безработицы может быть рассчитан как сумма уровней фрикционной и структурной безработицы.

Величина естественного уровня безработицы с течением времени растет. Если в начале 1960-х гг. она составляла 4% рабочей силы, то в настоящее время 5—6%. Причина роста естественного уровня безработицы — увеличение продолжительности поиска работы, что может быть обусловлено:

увеличением размеров пособий по безработице;

увеличением времени выплаты пособий по безработице;

ростом доли женщин в составе рабочей силы;

увеличением доли молодежи на рынке труда.

Первые два фактора обеспечивают возможность поиска работы в течение более длительного периода времени. Третий и четвертый факторы, означающие изменение половозрастной структуры рабочей силы, увеличивают количество людей, впервые или вновь появившихся на рынке труда и ищущих работу, и поэтому численность безработных, усиливают конкуренцию на рынке труда и удлиняют срок поиска работы.

Естественный уровень безработицы — это уровень безработицы при нормальном устойчивом состоянии экономики, вокруг которого колеблется ее фактический уровень.

• ***Циклическая безработица (cyclical unemployment)***

представляет собой отклонения от естественного уровня безработицы связанные с краткосрочными колебаниями экономической активности. Циклическая безработица — это безработица, причиной которой выступает рецессия (спад) в экономике, когда фактический ВВП меньше, чем потенциальный. Это означает, что в экономике имеет место неполная занятость ресурсов и фактический уровень безработицы выше, чем естественный. В современных условиях существование циклической безработицы может быть обусловлено как недостаточностью совокупных расходов в экономике (низким совокупным спросом), так и сокращением совокупного предложения.

Фактический уровень безработицы рассчитывается как процентное отношение общего количества безработных (фрикционных + структурных + циклических) к общей численности рабочей силы или как сумма уровней безработицы всех типов.

Поскольку сумма уровней фрикционной и структурной безработицы равна естественному уровню безработицы, то фактический уровень безработицы равен сумме естественного уровня безработицы и уровня циклической безработицы.

Уровень циклической безработицы может быть как положительной величиной — при рецессии, когда фактический уровень безработицы выше ее естественного уровня и наблюдается неполная занятость ресурсов, так и отрицательной величиной — при буме, когда фактический уровень безработицы меньше ее естественного уровня и имеет место сверхзанятость ресурсов.

Последствия безработицы

Наличие циклической безработицы представляет собой серьезную макроэкономическую проблему. Безработица оказывает наиболее прямое и сильное воздействие на людей. Вместе с тем в отличие от инфляции, которая затрагивает всех, безработица является проблемой индивидуальной.

Выделяют экономические и неэкономические последствия безработицы, которые проявляются как на индивидуальном, так и на общественном уровне.

Неэкономические последствия безработицы

— это социальные, психологические и политические последствия потери работы.

- На индивидуальном уровне они состоят в том, что невозможность найти работу в течение продолжительного периода времени порождает чувство собственной неполноценности, приводит людей к психологическим стрессам, отчаянию, нервным срывам, сердечно-сосудистым заболеваниям, потере друзей, развалу семьи и т.п. Потеря стабильного источника дохода может толкнуть человека на преступление (кражу и даже убийство), асоциальное поведение.

- На уровне общества они выступают в форме:

роста социальной напряженности, вплоть до политических переворотов. Не случайно американский президент Франклин Делано Рузвельт, объясняя причину разработки и проведения им политики Нового курса для выхода из Великой депрессии, главной проблемой которой была огромная безработица (в США в этот период безработным был каждый четвертый), писал, что тем самым он хотел "предотвратить революцию отчаяния". Действительно, военные перевороты и революции связаны, как правило, именно с высоким уровнем социальной и экономической нестабильности; роста уровня

заболеваемости и смертности в стране, а также уровня преступности; потерь, которое несет общество в связи с расходами на образование, профессиональную подготовку и обеспечение определенного уровня квалификации людям, которые в результате оказываются не в состоянии их применить и окупить.

Экономические последствия безработицы проявляются в следующем.

- На индивидуальном уровне они заключаются: в потере дохода или части дохода в настоящем; в возможном снижении уровня дохода в будущем в связи с потерей квалификации (что особенно плохо для людей новейших профессий) и поэтому уменьшении шансов найти высокооплачиваемую, престижную работу.
- На уровне общества в целом они состоят в недопроизводстве валового внутреннего продукта, относительном отклонении (отставании) фактического ВВП от потенциального ВВП. Наличие циклической безработицы означает, что ресурсы используются не полностью.

В этом случае фактический объем общественного производства Y_f ниже потенциального Y^* , т. е. образуется разрыв ВВП (gap GNP), или конъюнктурный разрыв.

Американский экономист А. Оукен (экономический советник в администрации Л. Джонсона) математически выразил отношение между уровнем безработицы и отставанием ВВП. Он исходит из того, что когда экономика не в состоянии создать достаточное количество рабочих мест для всех, кто хочет и может работать, потенциальное производство товаров и услуг теряется безвозвратно.

Установленную зависимость А. Оукен выразил формулой:

$$\frac{Y_f - Y^*}{Y^*} = a(u - u^*),$$

где u – фактическая безработица;

u^* - естественный уровень безработицы;

a – коэффициент Оукена.

Смысл этой формулы выражает так называемый закон Оукена: если фактический уровень безработицы превышает естественный на 1 %, то фактический ВВП отстает от потенциального на a %. Таковы будут экономические потери общества от безработицы.

Таким образом, коэффициент Оукена — это коэффициент чувствительности отклонения ВВП к изменению уровня циклической безработицы. Для экономики США в те годы, по расчетам Оукена, он составлял 2,5. В других странах и в другие периоды времени он может быть численно иным. Знак "минус" перед выражением, стоящим в правой части уравнения, отражает обратную зависимость между фактическим ВВП и уровнем циклической безработицы: чем выше уровень безработицы, тем меньше величина фактического ВВП по сравнению с потенциальным.

9. Потребление, сбережение, инвестиции: сущность и факторы их определяющие.

Потребление C – (consumption) – это расходы располагаемого дохода DI – (disposable income) на конечные блага и услуги.

Часть располагаемого дохода расходуется на потребление, оставшаяся часть – сберегается (сбережения S – saving).

$$DI = C + S.$$

Основными элементами потребления являются:

- товары текущего потребления (пища, одежда и т. д.);
- товары длительного потребления (жилье, автомобили и др.);
- услуги (образование, медицина, коммунальные услуги и др.).

Все семьи даже с одинаковыми доходами потребляют по-разному в соответствии со своими вкусами и предпочтениями. Однако существуют некоторые общие закономерности. Их установил прусский экономист XIX в. Э. Энгель, поэтому они получили название «законы Энгеля» или «качественные модели поведения». Они выражаются в следующем:

1. Бедные семьи расходуют доходы в основном на жизненно-необходимые товары: пищу и жилье.
2. По мере роста доходов расходы на питание возрастают, но их удельный вес снижается.
3. Расходы на одежду, отдых, транспорт, развлечения растут быстрее доходов, их доля увеличивается.
4. Из роскоши самый «ценный товар» – сбережения. По мере роста доходов их удельный вес увеличивается («вечный психологический закон» – по Кейнсу).
5. Состоятельные люди откладывают в сбережения больше, чем бедные и абсолютно, и относительно.

Функция потребления характеризует соотношение между уровнем располагаемого дохода и уровнем потребительских расходов. Функция сбережений отражает зависимость сбережений от располагаемого дохода. Поскольку $DI = C + S$, то эти функции тесно взаимосвязаны (см. рис. 1).

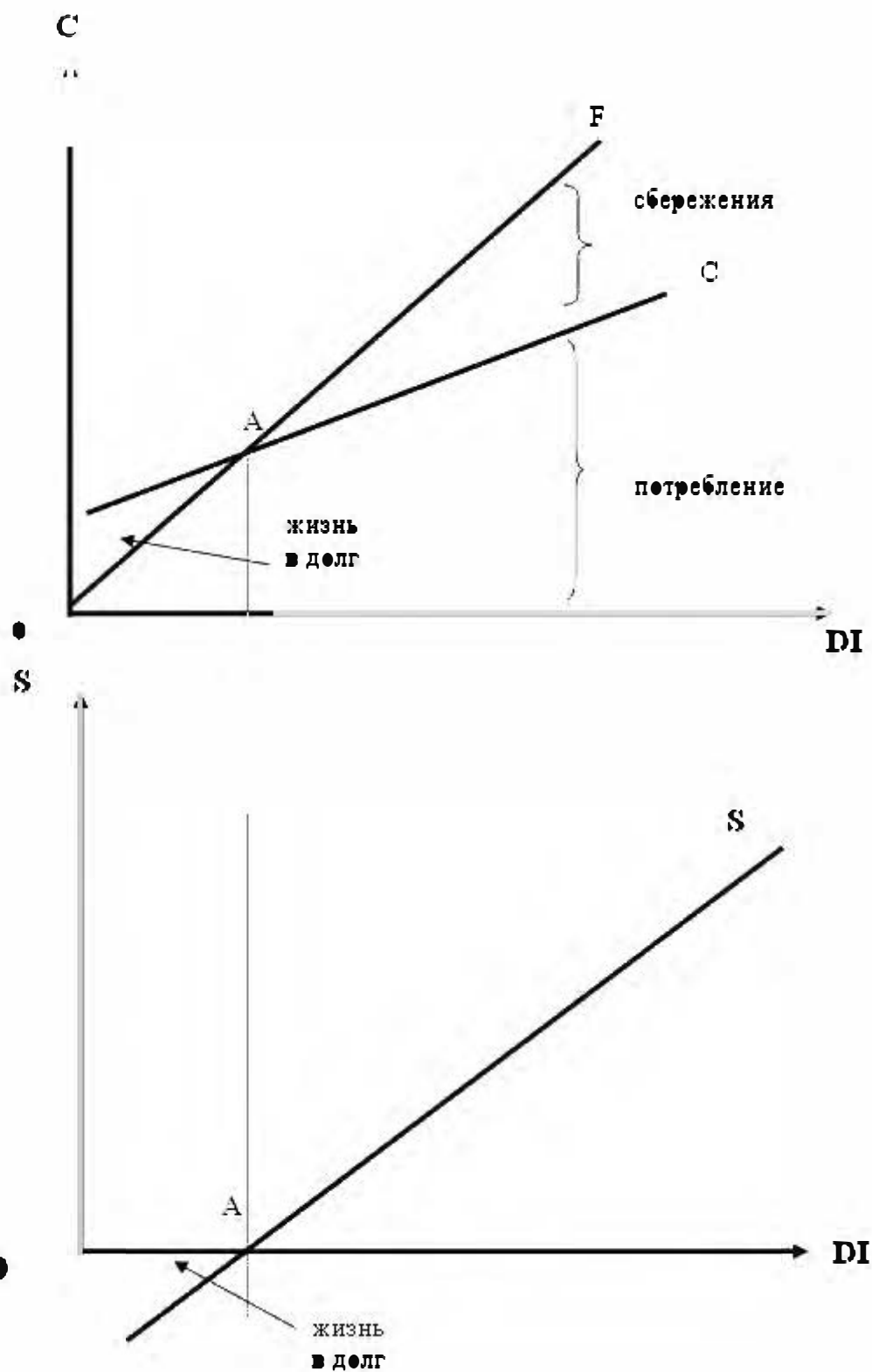


Рис. 1. Функция потребления и функция сбережений.
 Линия OF под углом 45 градусов показывает равенство потребления и DI

На размеры и динамику потребления и сбережения наиболее существенно влияют следующие факторы:

- Инфляция.
- Величина процентной ставки

- Налоговые ставки.
- Ожидания потребителей.

Чтобы более детально выяснить реакцию потребителей на изменение доходов, вводятся понятия предельная и средняя склонность к потреблению и сбережениям.

Средняя склонность: к сбережениям APS (average propensity to save) – доля дохода, идущая на сбережения; к потреблению APC – доля дохода, идущая на потребление. Предельная склонность: к сбережениям MPS – доля прироста дохода, идущего на сбережения, к потреблению – MPC .

$$APC = C / DI$$

$$APS = S / DI$$

$$APC + APS = 1$$

$$MPC = \Delta C / \Delta DI$$

$$MPS = \Delta S / \Delta DI$$

$$MPC + MPS = 1$$

$$C = C_{авт} + MPC * DI = C_{авт} + MPC * (Y - T)$$

$$S = S_{авт} + MPS * DI = -C_{авт} + MPS * (Y - T)$$

Сбережения или их часть используются в качестве инвестиций. Инвестиции – это вторая важнейшая составляющая совокупного спроса.

В экономическом анализе термин «инвестиции» означает использование сбережений для расширения старых или создания новых производственных мощностей и других физических (реальных) активов. Вложение средств в ценные бумаги, такие как акции и облигации, называется финансовыми или портфельными инвестициями. В отличие от физических инвестиций, которые создают новые активы и тем самым увеличивают производственные мощности страны, финансовые инвестиции только перераспределяют права собственности на существующие активы.

Инвестиции разграничивают по следующим видам. Если исключить затраты, идущие на возмещение основного капитала (т. е. амортизацию), оставшиеся инвестиции (накопление) могут носить либо автономный характер (Inv_a), либо индуцированный (Inv_i).

Роль инвестиций в развитии макроэкономики выражается в следующем:

- инвестиции – важнейший элемент совокупных расходов, их колебания оказывают существенное влияние на совокупный спрос, а, следовательно, на объем общественного производства и занятость;
- ведут к расширению фондов предприятий, создавая базу для экономического роста в будущем;
- нерациональное использование инвестиций ведет к замораживанию средств, снижению эффективности производства.

На размеры и динамику инвестиций наиболее существенно влияют следующие факторы:

- Доходы. Инвестиции принесут добавочные доходы, если фирма увеличит объем продаж. Поэтому инвестиции зависят от общего объема производства в стране, от величины доходов населения, от его спроса. Если спрос удовлетворяется текущим производством, нет смысла строить новые производственные мощности.
- Затраты на инвестиции. В отличие от обычных затрат на производство товаров инвестиции носят долгосрочный характер, вкладываются в течение ряда лет и окупаются постепенно. Чем больше величина затрат и срок окупаемости, тем меньше стимулов к инвестициям.
- Величина процентной ставки – не только на заемные, но и на собственные средства.
- Налоговые ставки.
- Экономические ожидания, которые зависят от инвестиционного климата, степени риска, динамики совокупного дохода.

Итак, инвестиции являются исключительно подвижной величиной, ведут себя весьма непредсказуемо, т. к. зависят от таких случайностей, как успех или неудача новых неиспытанных видов продуктов, изменений в налоговых ставках, ставках по инвестиционным займам, политических событий, подходов к проблемам экономической стабилизации, победа на выборах той или иной партии.

Инвестиционный спрос считается одним из важных динамических элементов в экономической системе. Большое внимание в моделях циклов и роста отводится инвестиционной деятельности. Основная задача таких моделей – вывести экономику на путь устойчивого роста. Улучшение инвестиционной обстановки может осуществляться государством через финансовую, налоговую политику, а также через государственные программы национализации, приватизации и др.

10. Совокупный спрос и совокупное предложение: сущность, ценовые и неценовые факторы.

Совокупный спрос (AD – aggregate demand) – это сумма всех видов спроса или суммарный спрос на всю конечную продукцию и услуги, произведенные в обществе. В структуре совокупного спроса выделяют:

- спрос на потребительские товары и услуги (C);
- спрос на инвестиционные товары (I);
- спрос на товары и услуги со стороны государства (G);
- чистый экспорт – разница между экспортом и импортом (Xn).

Таким образом, совокупный спрос можно выразить формулой:

$$AD = C + I + G + Xn.$$

Кривая совокупного спроса показывает количество товаров и услуг, которые потребители готовы приобрести при каждом возможном уровне цен.

Движение по кривой AD отражает изменение совокупного спроса в зависимости от динамики цен. Спрос на макро уровне подчиняется той же закономерности, что и на микро уровне: он будет падать при росте цен и увеличиваться при их снижении.

Обратная зависимость между величиной совокупного спроса и уровнем цен (рис.3) связана с :

- **эффектом процентной ставки** (эффектом Кейнса) – с ростом цен увеличивается спрос на деньги. При неизменном предложении денег растет ставка процента, а в результате сокращается спрос со стороны экономических агентов, пользующихся кредитами, снижается совокупный спрос;
- **эффектом богатства** (эффектом Пигу) – рост цен снижает реальную покупательную способность накопленных финансовых активов, делает их владельцев беднее, в результате чего снижается объем импортных закупок, потребление и совокупный спрос;
- **эффект импортных закупок** – рост цен внутри страны при неизменных ценах на импорт перекладывает часть спроса на импортные товары, в результате чего сокращается экспорт и снижается совокупный спрос в стране.

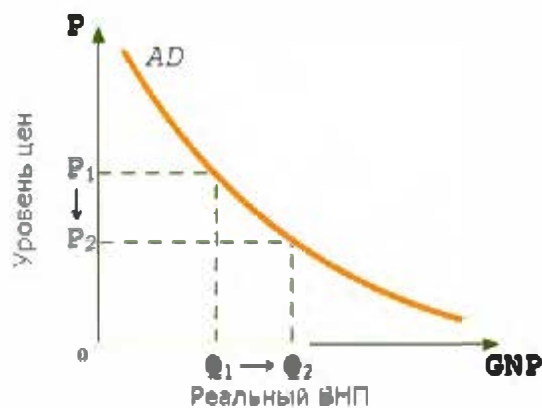


Рис. 3. Кривая совокупного спроса.

Наряду с ценовыми на совокупный спрос оказывают влияние **неценовые факторы**. Их действие приводит к смещению кривой AD вправо или влево.

К неценовым факторам совокупного спроса относятся:

- предложение денег M и скорость их обращения V (что следует из уравнения количественной теории денег);
- факторы, влияющие на **потребительские расходы домохозяйств**: благосостояние потребителей, налоги, ожидания;
- факторы, воздействующие на **инвестиционные расходы фирм**: процентные ставки, льготное кредитование, возможности получения субсидий;
- государственная политика, определяющая **государственные расходы**;
- условия на внешних рынках, влияющие на **чистый экспорт**: колебания курсов валют, цен на мировом рынке.

Изменения совокупного спроса отражены на рис. 4. Сдвиг прямой AD вправо отражает увеличение совокупного спроса, а влево — уменьшение.

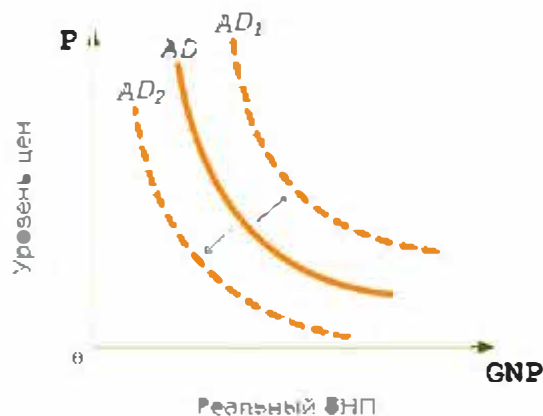


Рис. 4. Смещение кривой совокупного спроса под воздействием неценовых факторов.

Совокупное предложение (AS – aggregate supply) – вся конечная продукция (в стоимостном выражении) произведенная (предложенная) в обществе.

Кривая совокупного предложения показывает зависимость общего объема предложения от общего уровня цен в экономике.

На характер кривой AS также влияют ценовые и неценовые факторы. Как и в отношении кривой AD , ценовые факторы изменяют объем совокупного предложения и обуславливают движение вдоль кривой AS . Неценовые факторы вызывают сдвиг кривой влево или вправо (рис. 5).

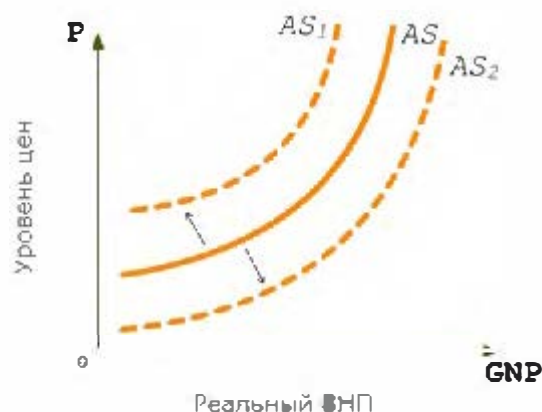


Рис. 5. Смещение кривой совокупного предложения под воздействием неценовых факторов.

К таким «прочим условиям», неценовым факторам, при изменении которых кривая совокупного предложения смещается относят:

1. Изменение цен на ресурсы

- А) Наличие внутренних ресурсов
 - Земля, трудовые ресурсы, капитал, предпринимательские способности.
 - Б) Цены на импортные ресурсы
 - В) Господство на рынке
- 2. Изменение в производительности
 - 3. Изменение правовых норм
 - А) налоги с предприятий и субсидии
 - Б) государственное регулирование

Так, повышение цен на энергоносители приведет к росту издержек и снижению объема предложения (кривая AS сдвигается влево). Высокий урожай означает увеличение совокупного предложения (сдвиг кривой вправо). Рост или снижение налогов соответственно вызывают уменьшение или увеличение совокупного предложения.

Форма кривой предложения трактуется по разному в **классической и кейнсианской экономических школах**. В *классической модели* экономика рассматривается в *долгосрочном периоде*. Это период, в течение которого номинальные величины (цены, номинальная заработная плата, номинальная ставка процента) под воздействием рыночных колебаний изменяются достаточно сильно, являются гибкими. Реальные величины (объем выпуска продукции, уровень занятости, реальная ставка процента) меняются медленно и принимаются за постоянные. Экономика функционирует на полную мощность при полной занятости средств производства и ресурсов труда.

Кривая совокупного предложения AS выглядит как вертикальная линия, отражая тот факт, что в этих условиях невозможно достичь дальнейшего увеличения объема производства, даже если это стимулируется увеличением совокупного спроса. Его рост в данном случае вызывает инфляцию, но не рост ВВП или занятости. Классическая кривая A S характеризует **естественный (потенциальный) объем производства (ВВП)**, т.е. уровень ВВП при естественном уровне безработицы или максимально высокий уровень ВВП, который может быть создан при имеющихся в обществе технологиях, трудовых и природных ресурсах без роста темпов инфляции.

Кривая совокупного предложения может передвигаться влево и вправо в зависимости от развития производственного потенциала, производительности, технологии производства, т.е. тех факторов, которые влияют на движение естественного уровня ВВП.

Кейнсианская модель рассматривает экономику в краткосрочном периоде. Это такой период (длительностью от одного до трех лет), который необходим

для выравнивания цен на конечную продукцию и факторы производства. В течение этого периода предприниматели могут получать прибыль в результате превышения цен на конечную продукцию при отставании цен на факторы производства, прежде всего, на рабочую силу. В краткосрочном периоде номинальные величины (цены, номинальная заработная плата, номинальная ставка процента) рассматриваются как жесткие. Реальные величины (объем выпуска, уровень занятости) – как гибкие. Эта модель исходит из неполной занятости экономики. В таких условиях кривая совокупного предложения AS либо **горизонтальна, либо имеет восходящий характер**. **Горизонтальный отрезок** прямой отражает состояние глубокого спада в экономике, недоиспользования производственных и трудовых ресурсов. Расширение производства в такой ситуации не сопровождается повышением издержек производства и цен на ресурсы и готовую продукцию. **Восходящий отрезок** кривой совокупного предложения отражает такую ситуацию, когда рост объема национального производства сопровождается некоторым увеличением цен. Это может происходить из-за неравномерности развития отдельных отраслей, использования для расширения производства менее эффективных ресурсов, что повышает уровень издержек и цен на конечную продукцию в условиях ее роста.

И классическая, и кейнсианская концепции описывают воспроизводственные ситуации, которые вполне возможны в реальной действительности. Поэтому три формы кривой предложения принято объединять в одну линию, имеющую три отрезка: кейнсианский (горизонтальный), промежуточный (восходящий) и классический (вертикальный). (Рис.6)

Рис. 6. Кривая совокупного предложения.

Особенности очертания кривой совокупного предложения

Отрезки кривой AS

Характеристика

Кейнсианский	Кейнсианство доказывает, что кривая AS горизонтальна. Это соответствует экономике в период спада и недоиспользования факторов производства. В такой ситуации повышение реального объема производства желательно, т. к.
--------------	--

	оно не сопровождается повышением уровня цен.
Восходящий	Предполагается, что промежуточный отрезок кривой AS описывает экономику, когда в результате неравномерного развития отдельных отраслей происходит увеличение реального объема национального производства на фоне повышения общего уровня цен.
Классический	Классическая школа утверждает, что кривая AS является вертикальной, т. к. экономика работает на полную мощность и при полной занятости населения. В этих условиях за короткий период времени увеличение реального объема производства невозможно.

11. Проблемы макроэкономического равновесия. Модель AD - AS. Эффект храповика.

Достижение макроэкономических целей, стабильное, эффективное развитие экономики возможны только в условиях ее сбалансированности, равновесия. Соотношение между отдельными частями экономики должно приводить к общему экономическому равновесию — состоянию, при котором объем производства и пропорции обмена сложились таким образом, что на всех рынках достигнуто равенство между спросом и предложением и ни один из участников рыночных сделок не заинтересован изменять объем своих покупок или продаж.

Одновременное совместное равенство спроса и предложения на всех макроэкономических рынках и называется **макроэкономическим равновесием**. Достижение равенства спроса и предложения в масштабах всей экономики означает равенство *созданного* и *использованного* ВВП (национального дохода).

Общее экономическое равновесие не является типичным состоянием рыночной экономики, так как разрабатываемые независимо друг от друга планы экономических субъектов могут совпасть лишь случайно. Поэтому основной вопрос, который возникает в связи с проблемой достижения макроэкономического равновесия, формулируется так: в состоянии ли рыночная экономика самостоятельно поддерживать равновесие, или для этого необходимо государственное вмешательство?

Представители классического и кейнсианского направления в экономике по-разному понимают условия, при которых достигается макроэкономическое равновесие.

Классическая школа исходит из того, что *предложение* (производство) *создает спрос* и тем самым обеспечивает равновесие совокупного спроса и совокупного предложения. Классики рассматривают условия равновесия при *изменяющихся* ценах.

Кейнсианская школа исходит из того, что *спрос формирует предложение* и является главным фактором, обеспечивающим макроэкономическое равновесие. При этом кейнсианцы анализируют условия равновесия при *постоянных* ценах.

Согласно Кейнсу, экономика находится в состоянии равновесия, если при постоянных ценах величина предполагаемого выпуска продукции равна планируемым совокупным расходам. Совокупные расходы включают: потребление, инвестиции, государственные закупки и чистый экспорт, т.е. фактически кейнсианцы под совокупными расходами понимают совокупный спрос при *неизменных* ценах, заработной плате и процентной ставке:

где AE — совокупные расходы;
 C — потребление;
 I — инвестиции;
 G — государственные закупки;
 E_n — чистый экспорт.

Очевидно, что если планируемые расходы больше ВВП или наоборот, то равновесия в экономике не будет.

Классическая концепция макроэкономического равновесия исходит из того, что:

- рынок - это саморегулируемая система, которая постоянно функционирует при полном использовании имеющихся ресурсов;
- фактический ВВП всегда равен потенциальному;
- безработица находится на естественном уровне;
- общее экономическое равновесие достигается автоматически.

Закупая и потребляя факторы производства, фирмы формируют доходы, которые превращаются в спрос на произведенные фирмами товары. Таким образом, фирмы сами создают условия реализации своих товаров, и уровень доходов всегда достаточен, чтобы купить продукцию, созданную производством.

Но в положении о равенстве спроса полученным доходам имеется один изъян. Дело в том, что не все полученные доходы предъявляются в виде спроса, часть доходов сберегается, и спрос оказывается меньше доходов, следовательно, не весь произведенный ВВП может быть реализован. Накопление нереализованных запасов ведет к сокращению производства, росту безработицы и последующему падению доходов. Таким образом, сбережения выступают как фактор, нарушающий равновесие.

Однако согласно классикам, сбережения не ведут к нарушению макроэкономического равновесия, так как то, что сберегается населением, инвестируется фирмами.

Простейшей графической моделью изучения макроэкономического равновесия является модель $AD - AS$, в которой равновесие характеризуется равновесным уровнем цен и равновесным уровнем производства.

Равновесный уровень цен - это уровень, определяемый взаимодействием совокупного спроса и совокупного предложения, когда величина совокупного спроса равна величине совокупного предложения.

Равновесный объем производства представляет собой такой объем ВВП, при котором произведенный продукт равен объему потребленных товаров и услуг, то есть совокупным расходам.

Итак, равновесный уровень цен определяется равенством совокупного спроса и предложения. Но фактический уровень цен может быть выше или ниже этого уровня в зависимости от изменения факторов на стороне совокупного спроса и совокупного предложения. **При изменении факторов на стороне совокупного спроса** кривая AD сдвигается влево или вправо. Например, хорошие перспективы развития экономики, рост доходов ведут к тому, что потребители увеличивают расходы на приобретение товаров длительного пользования. Это вызывает рост совокупного спроса. При этом уровень цен может повышаться или оставаться неизменным. Многое зависит от того, на каком отрезке кривой совокупного предложения функционирует экономика, - на горизонтальном, промежуточном или вертикальном. Другими словами, в какой степени используются ресурсы. Есть ли резервы или их нет. И в зависимости от этого поведение цен под влиянием факторов совокупного спроса будет отличаться.

Рост совокупного спроса в условиях высокой безработицы, то есть на горизонтальном отрезке кривой совокупного предложения, не приведет к росту цен, но вызовет увеличение совокупного предложения и формирование нового уровня равновесного ВВП (рис. 1).

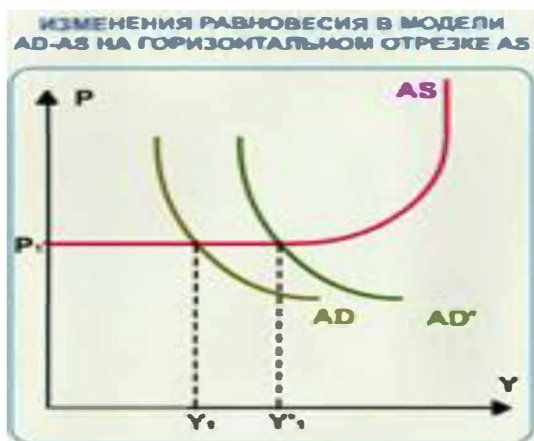


Рис. 1. Изменения равновесия в модели AS-AD на горизонтальном отрезке AS.

Увеличение совокупного спроса в условиях полного использования ресурсов, то есть на вертикальном отрезке кривой совокупного предложения, вызовет рост цен, но величина совокупного предложения и равновесный ВВП не изменятся. В этой ситуации равновесный ВВП и потенциальный ВВП совпадают (рис. 2).

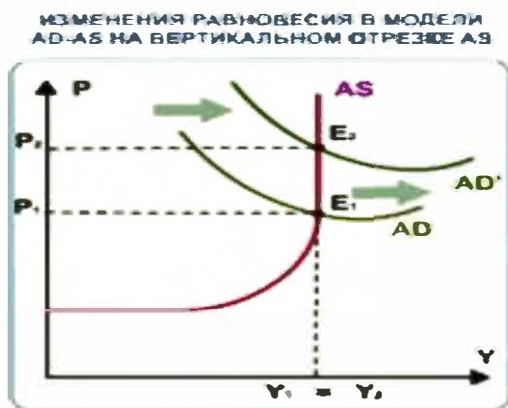


Рис. 2. Изменения равновесия в модели AS-AD на вертикальном отрезке AS.

При росте совокупного спроса в условиях обычной безработицы, то есть на промежуточном отрезке кривой совокупного предложения, уровень цен повышается и величина совокупного предложения также повышается (рис.3).



Рис. 3. Изменения равновесия в модели AS-AD на промежуточном отрезке AS.

Существует точка зрения, согласно которой, при *падении спроса* на классическом и промежуточном отрезках кривой совокупного предложения снижения цен не происходит. Если они и падают, то не до первоначального уровня. В этом случае равновесие достигается при меньшем (на промежуточном отрезке) или таком же (на вертикальном отрезке) объеме производства, но при первоначальном (до падения спроса) уровне цен. Постоянство цен на промежуточном и классическом отрезках совокупного предложения при снижении совокупного спроса объясняется действием в экономике эффекта "храповика" (храповик — это механизм, который позволяет крутить колесо вперед, но не назад, например, завод у механических часов).

Эффект "храповика" — это тенденция повышения уровня цен в случае возрастания совокупного спроса и сохранение их уровня в случае сокращения совокупного спроса. Цены гибки, но только в сторону

повышения. В обратную сторону они практически не движутся, не снижаются.

Действие эффекта храпового механизма может быть показана следующим образом. Если совокупный спрос увеличивается от AD_1 к AD_2 , то экономика движается от равновесия P_1Y_1 в точку P_2Y_2 на классическом отрезке. Но цены не снижаются также легко, как повышаются, по крайней мере, в течение короткого периода времени. Поэтому, если совокупный спрос будет двигаться в обратном направлении и уменьшится от AD_2 до AD_1 , экономика **не** возвратится в свое первоначальное равновесное положение в точке P_1Y_1 . Скорее сохранится новый, более высокий уровень цен P_2 (цены уже поднялись от P_1 до P_2), и поэтому сокращение совокупного спроса сдвинет экономику к состоянию равновесия ниже уровня Y_1 .

Другими словами, из-за неэластичности цен в сторону понижения кейнсианский отрезок кривой совокупного предложения сдвинулся от уровня цен P_1 к уровню P_2 . Из-за того, что цены не имеют тенденции к понижению, кейнсианский отрезок настолько сдвинулся вверх, что кривая совокупного предложения P_1AS сместилась на уровень P_2AS . Короче говоря, когда объем совокупного спроса расширяется, кейнсианский отрезок отклоняется вверх легко и быстро, но когда совокупный спрос уменьшается, вниз отклоняется медленно или вообще не отклоняется.

Цены не имеют тенденции к понижению, и на это есть причины.

Во-первых, заработная плата, которая обычно составляет до 75% и более общих расходов фирмы, не имеет тенденции к понижению, по крайней мере в течение какого-то периода. При такой неэластичности фирмам чрезвычайно трудно снизить цены и остаться рентабельными. Вторая же причина неэластичности цен в сторону понижения состоит в том, что многие промышленные фирмы обладают достаточной монопольной властью, чтобы противостоять снижению цен в период снижения спроса.

12. Макроэкономическое равновесие в кейнсианской модели.

Для описания равновесия в экономике в данной модели используется 2 метода:

- 1) зависимость потребления, инвестиций и ВВП;
- 2) зависимость инвестиций, сбережений и ВВП.

Зависимость потребления, инвестиций и ВВП

На оси ординат отложим расходы населения C и инвестиции Inv . Для простоты предположим, что инвестиции постоянны и независимы от величины ВВП. На оси абсцисс – объем общественного производства. Линия OF характеризует равенство спроса и предложения.

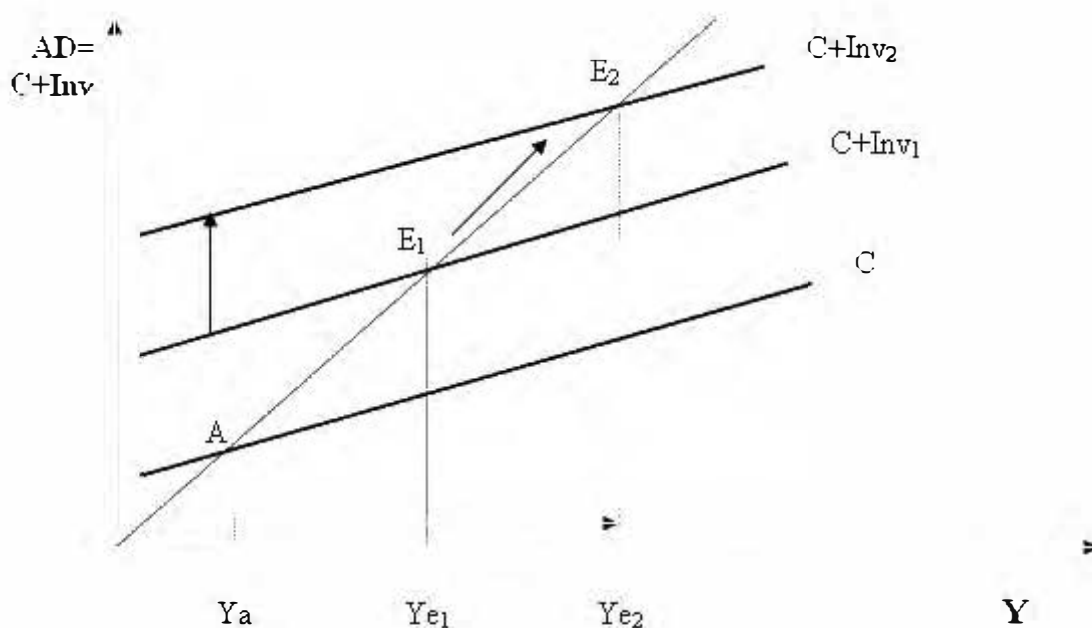


Рис. 1. Макроэкономическое равновесие: взаимосвязь потребления, инвестиций и ВВП

В точке A доходы населения равны его потреблению (расходам). В результате инвестиций совокупный спрос увеличивается, становится равным $C + Inv_1$. В точке E_1 достигается макроэкономическое равновесие: на весь произведенный продукт Y_{e1} предъявлен спрос со стороны населения и фирм, осуществляющих инвестиции.

Но, предположим, что при таком объеме общественного производства не обеспечивается полная занятость. Она возможна лишь при объеме производства, равном Y_{e2} . Тогда правительство может стимулировать инвестиции, осуществляя инвестиционные кредиты, способствуя снижению процентной ставки, снижая налоги. Инвестиции вырастут до Inv_2 , точка равновесия переместится в точку E_2 , величина ВВП вырастет до Y_{e2} .

Процесс установления макроэкономического равновесия можно рассмотреть и с другой стороны (2-й метод), анализируя взаимосвязь сбережений, инвестиций и объема выпуска.

Зависимость сбережений, инвестиций и ВВП

Основу инвестиций составляют сбережения. Поэтому в идеале инвестиции, осуществляемые предприятиями за счет собственных и заемных средств, должны быть равны сбережениям в масштабе общества. Но в действительности такой сбалансированности нет, т. к. сбережения и инвестиции осуществляются разными лицами по разным причинам.

Для выявления равновесного состояния в экономике используется следующий график (для простоты $Inv = const$) (рис. 2).

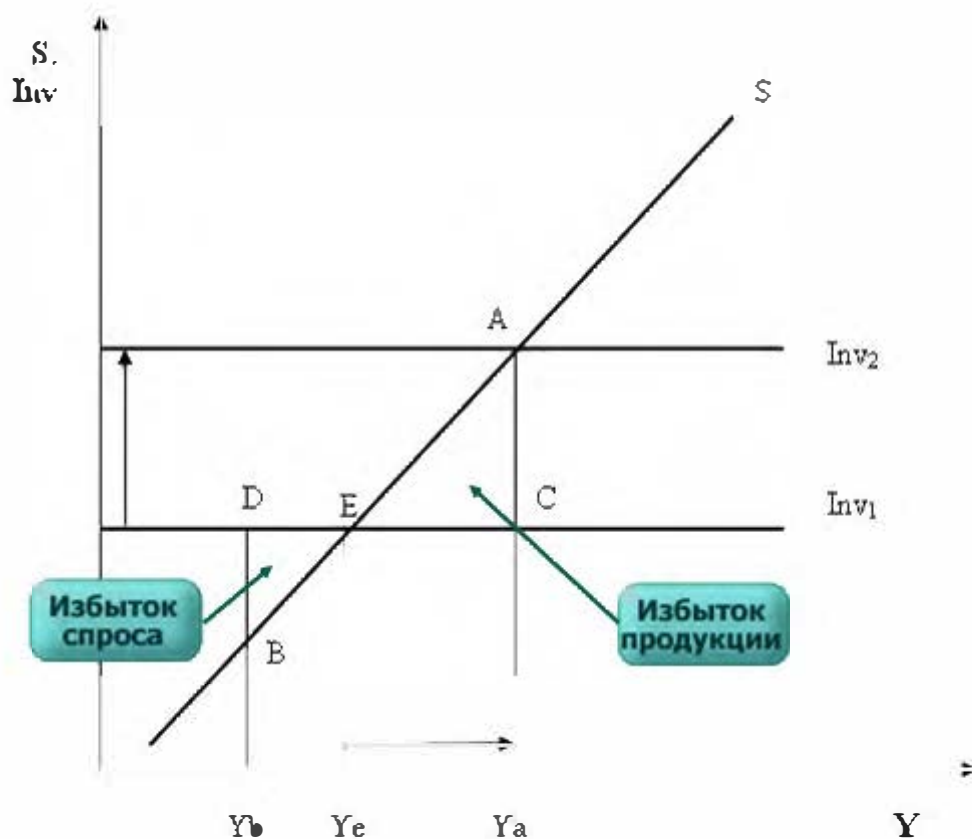


Рис. 2. Макроэкономическое равновесие: взаимосвязь сбережений, инвестиций и ВВП

В точке E — макроэкономическое равновесие: $S = Y_e E$ и $Inv = Y_e E$. Если сбережения населения будут больше, переместятся в точку A и составят $Y_a A$, то часть товарной продукции перестанет находить сбыт, поскольку при $DI = const$ сбережения увеличиваются за счет потребления. Возникает избыток товарной продукции EAC и фирмы начнут сокращать производство. Если сбережения уменьшатся, переместятся в точку B и составят $Y_b B$, возникает избыток спроса BDE (уменьшая сбережения, население увеличит

потребление). Это стимулирует фирмы расширять производство. Так действует «невидимая рука рынка».

Но, предположим, что при Y_e не обеспечивается полная занятость. Она возможна при $ВНП = Y_a$. Тогда EAC – разрыв безработицы. В таком случае правительство может стимулировать рост инвестиций до Inv_2 , а рост общественного производства увеличит DI , возрастут и сбережения. Таким образом, равновесие перемещается в точку A .

Величина ВВП по обоим методам одинакова.

Приведенный анализ важен для осуществления государственного регулирования. Это может быть, с одной стороны, стимулирование совокупного спроса через стимулирование инвестиций и рост потребления на основе выплат из госбюджета. Или, наоборот, стимулирование сокращения инвестиций и потребления населения.

Теории мультипликатора и акселератора инвестиционного процесса

Понятие «мультипликатор» (multiplication – умножение) введено в экономическую теорию в 1931 г. английским экономистом Р. Каном. Рассматривая влияние общественных работ, которые организовывались для борьбы с кризисом и безработицей администрацией Ф. Рузвельта, Р. Кан отмечал, что государственные затраты на общественные работы приводят к мультипликационному эффекту занятости – возникала не только первичная занятость, но и производные от нее: вторичная, третичная и т. д. В результате первоначальные затраты приводили к мультипликации покупательной способности и занятости населения.

Мультипликатор – это коэффициент, показывающий зависимость изменения величины общественного производства от изменения инвестиций

$$K_m = \frac{\Delta Y}{\Delta Inv} \text{ или } \Delta Y = K_m \bullet \Delta Inv$$

При росте инвестиций рост ВВП будет происходить в гораздо большем размере. И наоборот: незначительное сокращение инвестиций приводит к значительному уменьшению ВВП.

Действие мультипликатора основывается на двух фактах:

1. Для экономики характерны повторяющиеся непрерывные потоки доходов и расходов, где потраченные деньги одним человеком другой получает в виде дохода.
2. Любое изменение дохода повлечет за собой изменения в потреблении и сбережениях. Так, рост инвестиций вызывает рост покупок

инвестиционных товаров. Их собственники получают дополнительный доход, часть которого расходуют на увеличение сбережений, часть – на увеличение потребления. Собственники потребительских товаров в таком случае также получают дополнительный доход, который в свою очередь, расходуют на увеличение сбережений и потребления и т. д. Отсюда исходное изменение расходов порождает цепную реакцию, которая хотя и затухает с каждым циклом, но приводит к многократному увеличению ВВП.

При этом величины MPS и K_m обратно пропорциональны: чем меньше доля любого дохода, идущего на сбережения, тем больше расходование в каждом цикле и соответственно выше K_m .

$$K_m = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{1 - MPC}$$

С теорией мультипликатора связан эффект акселерации (accelerator – ускоритель). Его сущность состоит в следующем. Возросший доход, полученный в результате мультиплицирующего воздействия первоначальных инвестиций, приводит к росту спроса на потребительские товары. Отрасли, производящие такие товары, вызывают гораздо более резкие изменения в спросе на средства производства. Это связано с тем, что воспроизводство основного капитала требует единовременных крупных затрат, которые возмещаются постепенно в течение длительного времени. Поэтому происходит ускорение экономического роста, что и получило название «эффект акселератора».

Коэффициент акселерации (K_a) – это мера акселеративного воздействия изменения потребительского спроса на инвестиционный спрос:

или

Мультипликатор и акселератор обуславливают друг друга. Сочетание их действия объясняет процесс расширения и сокращения деловой активности. П. Самуэльсон считает, что это сочетание порождает кумулятивную (суммируемую) инфляционную или дефляционную спираль, усиливая экономические колебания:

А поскольку рост инвестиций, как и рост спроса на потребительские товары, зависит в том числе и от государственных ассигнований, то, следовательно, в

руках государства находится в значительной степени решение проблемы бескризисного развития экономики.

13. Государство и его экономические функции. Сущность дискреционной и недискреционной фискальной политики. Дефицит государственного бюджета.

Экономика большинства современных государств — это смешанная экономика, в которой экономические процессы регулируются как рынком, так и государством. Как говорят, "невидимая рука" рынка дополняется "видимой рукой" государства.

При этом под государством понимается "набор институтов, располагающих средствами *законного принуждения*, которые используются на определенной территории и в отношении ее населения, обозначаемого термином "общество".

Начиная с 30-х годов XX века, когда началось активное вмешательство государства в экономику, вопросы целесообразности такого вмешательства, границы участия государства в экономических процессах, методы и инструменты государственного воздействия на экономику становятся центральными проблемами, занимающими экономистов-теоретиков. В XX веке были созданы многочисленные экономические концепции, отвечающие на эти вопросы.

Государство всегда, в любые исторические периоды, выполняло определенные экономические функции (защита частной собственности, сбор налогов и таможенных пошлин, организация денежного обращения и т.п.). Однако в XX веке роль и функции государства существенно изменились, государство стало полноправным субъектом экономических отношений.

Современная рыночная экономика — это экономика, в которой наряду с частным предпринимательством имеется государственный сектор и государственное регулирование. Государство производит около 20% национального продукта, контролирует перераспределение доходов в обществе, регулирует многие экономические процессы.

Экономические функции государства (формы экономической деятельности государственных органов) весьма многообразны. Среди них можно выделить:

- обеспечение правовой базы функционирования рыночной системы (определение "правил игры" для экономических субъектов). Принятие государством законов, защищающих права собственности, регулирующих отношения между предпринимателями и наемными работниками, предпринимателями и государством, обеспечивающих соблюдение контрактов и т.п., является залогом нормального функционирования рыночной экономики. Обоснованное, устойчивое, обязательное для всех законодательство дает возможность хозяйствующим субъектам осуществлять

свободный выбор, планировать свою деятельность. Выполняя эту функцию, государство способствует минимизации трансакционных издержек, что ведет к более рациональному распределению ограниченных ресурсов общества в соответствии с его потребностями;

- защита конкурентной среды. Ограничение конкуренции, монополизация рынков снижают эффективность распределения ресурсов, ведут к чистым потерям общества. Именно в силу антиобщественного характера деятельности монополий государство проводит антимонопольную политику, направленную на недопущение возникновения монополий или на борьбу с уже имеющимися монополиями. При этом борьба с искусственными монополиями сочетается с регулированием деятельности естественных монополий;

- поскольку рыночное, пофакторное распределение доходов не обеспечивает социального равенства в обществе, постольку перераспределение доходов через систему прогрессивного налогообложения, трансфертные платежи (пенсии, пособия, компенсации и т.п.), установление государственного контроля за ценами на некоторые товары, определение минимального уровня оплаты труда становится функцией государства;

- охрана окружающей среды. Рынок не имеет механизмов, которые заинтересовывали бы производителей в охране окружающей среды. Их цель — максимизация прибыли — приходит в противоречие с необходимостью делать дополнительные затраты для борьбы с загрязнением. Поэтому функцию экологической защиты среды обитания человека берет на себя государство;

- финансирование фундаментальной науки, образования, медицинского обслуживания и т.п. В условиях современной НТР, когда наука превратилась в непосредственную производительную силу общества, государственное финансирование фундаментальной науки, субсидирование развития современных наукоемких производств стало необходимым условием нормального функционирования рыночной экономики. Это же касается и образования. Под влиянием НТР принципиально изменилась роль человека в производстве, на первый план вышли его интеллектуальные, профессиональные, организаторские, творческие способности. В этих условиях объективной необходимостью стало наличие высокоразвитых систем образования, информации, здравоохранения, обеспечить развитие которых в состоянии только государство;

- стабилизация экономики и стимулирование экономического роста. Достижение макроэкономических целей (полной занятости, стабильных цен, постоянного экономического роста) с помощью только рыночных

механизмов невозможно, поэтому борьба с макроэкономической нестабильностью становится функцией государства;

- корректировки рыночного распределения ресурсов с учетом возникающих в экономике отрицательных и положительных внешних эффектов, и финансирование производства или непосредственное производство общественных благ.

Фискальная политика представляет собой меры, которые принимает правительство для воздействия на экономику с помощью изменения величины доходов и(или) расходов государственного бюджета.

Цели фискальной политики.

Цели фискальной политики, направленной на сглаживание циклических колебаний и стабилизацию экономики в краткосрочном периоде, — поддержание:

- стабильного уровня совокупного объема выпуска (ВВП);
- полной занятости ресурсов;
- стабильного уровня цен.

Фискальную политику проводит правительство. Ее инструменты воздействуют как на совокупный спрос (величину совокупных расходов), так и на совокупное предложение (величину издержек фирм и деловую активность).

Инструменты фискальной политики.

Инструментами фискальной политики выступают расходы и доходы государственного бюджета:

- государственные закупки;
- налоги;
- трансферты.

Государственные закупки товаров и услуг и трансферты — это расходы государственного бюджета, а налоги — основной источник доходов бюджета, поэтому фискальную политику называют также бюджетно-налоговой политикой. Изменение величины государственных закупок товаров и услуг в краткосрочном периоде влияет только на совокупный спрос, а изменение величины налогов и трансфертов фирмам (субсидий) — и на совокупный спрос, и на совокупное предложение. Снижение налогов увеличивает совокупное предложение, стимулируя деловую активность, а их рост сдерживает производство. Снижение субсидий, наоборот, уменьшает совокупное предложение, а их увеличение, обуславливая уменьшение издержек фирм на производство единицы продукции, ведет к росту совокупного предложения.

Виды фискальной политики

Стимулирующая и сдерживающая фискальная политика

Инструменты фискальной политики применяются прежде всего для стабилизации экономики и сглаживания циклических колебаний.

В зависимости от фазы цикла, в которой находится экономика, выделяют два вида фискальной политики: стимулирующую и сдерживающую.

Стимулирующая фискальная политика.

Стимулирующая фискальная политика применяется при спаде, направлена на увеличение деловой активности и используется как средство борьбы с безработицей.

Мерами стимулирующей фискальной политики выступают:

- увеличение государственных закупок;
- снижение налогов;
- увеличение трансфертов.

При этом снижение налогов и увеличение трансфертов фирмам (субсидий) ведет к росту и совокупного спроса, и совокупного предложения. Происходит не только рост совокупного выпуска, но и снижение уровня цен, поэтому эти инструменты могут использовать как средство борьбы одновременно и с безработицей, и с инфляцией.

Сдерживающая фискальная политика.

Сдерживающая фискальная политика используется при буме ("перегреве" экономики), направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

Мерами сдерживающей фискальной политики служат:

- сокращение государственных закупок;
- увеличение налогов;
- снижение трансфертов.

Дискреционная и автоматическая фискальная политика

В зависимости от способа воздействия инструментов фискальной политики на экономику различают фискальную политику: дискреционную и автоматическую.

Дискреционная фискальная политика.

Дискреционная фискальная политика представляет собой законодательное официальное изменение правительством величины государственных закупок, налогов и трансфертов с целью стабилизации экономики. Эти изменения находят отражение в основном финансовом плане страны — государственном бюджете.

Автоматическая (недискреционная) фискальная политика.

Автоматическая (недискреционная) фискальная политика основана на действии встроенных (автоматических) стабилизаторов. Встроенные стабилизаторы — это инструменты, величина которых не меняется, но само наличие которых (встроенность их в экономическую систему) автоматически стабилизирует экономику, стимулируя деловую активность при спаде и сдерживая ее при "перегреве".

К автоматическим стабилизаторам относятся:

- подоходные налоги (включающие все виды налогов на доходы, в том числе налог на прибыль корпораций);
- косвенные налоги (в первую очередь, налог на добавленную стоимость);
- пособия по безработице;
- пособия по бедности.

Подоходный налог действует следующим образом: при спаде уровень деловой активности (F) снижается, поэтому величина налоговых поступлений ($T_x = t \times F$) уменьшается, а при "перегреве" экономики, когда совокупный доход максимален, налоговые поступления увеличиваются. При этом ставка налога остается неизменной. Однако налоги — это изъятия из экономики, сокращающие поток расходов и, следовательно, доходов. Получается, что при спаде изъятия минимальны, а при "перегреве" максимальны. Таким образом, из-за наличия налогов экономика как бы автоматически "остужается" при "перегреве" и "подогревается" при рецессии. Наиболее сильное стабилизирующее воздействие на экономику оказывает прогрессивный подоходный налог.

Налог на добавленную стоимость (НДС) также обеспечивает встроенную стабильность. Он является косвенным налогом, частью цены товара, поэтому в период рецессии, когда общий объем продаж падает, налоговые поступления от косвенных налогов — изъятия из экономики — сокращаются. При "перегреве", наоборот, совокупные доходы увеличиваются, объем продаж в экономике растет, что увеличивает поступления от косвенных налогов. Стабилизация экономики происходит автоматически.

Пособие по безработице и пособие по бедности являются автоматическими стабилизаторами, поскольку общая сумма их выплат увеличивается при спаде — по мере того, как люди начинают терять работу, становясь безработными и оказываясь ниже черты бедности, — и сокращаются при буме, когда наблюдается сверхзанятость и рост доходов. Эти пособия являются трансфертами, т.е. инъекциями в экономику. Их выплата способствует росту доходов и поэтому совокупных расходов, стимулируя подъем, когда экономика находится в состоянии рецессии. Уменьшение общей суммы этих выплат при буме оказывает сдерживающее влияние на экономику.

Таким образом, автоматическими стабилизаторами являются только те виды налогов и трансфертов, величина которых меняется в зависимости от фазы экономического цикла.

Действие встроенных стабилизаторов ведет к увеличению дефицита государственного бюджета в период спада и может способствовать появлению профицита бюджета (или уменьшению дефицита) в период "перегрева".

Преимущество встроенных стабилизаторов состоит в том, что нет необходимости принятия политическими деятелями специальных решений для введения их в действие. Однако встроенные стабилизаторы оказывают менее сильное воздействие на экономику, чем меры дискреционной фискальной политики. Они не способны обеспечить полную занятость и не инфляционный уровень совокупного выпуска. В развитых странах экономика на две трети регулируется с помощью дискреционной фискальной политики и только на треть — за счет действия встроенных стабилизаторов.

Дефицит государственного бюджета и способы его финансирования

Дефицит бюджета имеет место, когда расходы правительства превышают доходы бюджета.

Бюджетный дефицит может быть профинансирован тремя способами: за счет эмиссии денег (монетизация дефицита), за счет займа у населения своей страны (внутренний долг) и за счет займа у других стран или международных финансовых организаций (внешний долг).

Первый способ называется эмиссионным или денежным способом, а второй и третий — долговыми способами финансирования дефицита государственного бюджета. Рассмотрим достоинства и недостатки каждого из способов.

Эмиссионный способ финансирования дефицита государственного бюджета.

Данный способ финансирования состоит в том, что центральный банк увеличивает денежную массу, выпуская в обращение дополнительные деньги, с помощью которых правительство покрывает превышение своих расходов над доходами, и называется монетизацией бюджетного дефицита.

Достоинства такого способа финансирования:

- рост денежной массы является фактором увеличения совокупного спроса и, следовательно, объема производства. Увеличение предложения денег обуславливает снижение ставки процента (удешевление цены кредита) на денежном рынке, что стимулирует инвестиции и обеспечивает рост совокупных расходов и совокупного выпуска;

- эту меру можно осуществить быстро. Рост денежной массы происходит, когда центральный банк покупает государственные ценные бумаги и, оплачивая продавцам (домохозяйствам и фирмам) стоимость этих

ценных бумаг, выпускает в обращение дополнительные деньги. Такую покупку он может сделать в любой момент и в любом необходимом объеме.

Главный недостаток эмиссионного способа финансирования дефицита государственного бюджета состоит в том, что увеличение денежной массы ведет к инфляции, т.е. это инфляционный способ финансирования.

Финансирование дефицита государственного бюджета за счет внутреннего займа.

Этот способ заключается в том, что государство выпускает ценные бумаги (государственные облигации и казначейские векселя), продает их населению (домохозяйствам и фирмам) и полученные средства использует для финансирования превышения государственных расходов над доходами.

Достоинства этого способа:

- он не ведет к инфляции, так как денежная масса не изменяется (часть сбережений домохозяйств в виде платы за купленные государственные облигации перемещается к правительству, т.е. деньги лишь переходят от одного экономического агента к другому), поэтому в краткосрочном периоде это не инфляционный способ финансирования;

- это достаточно оперативный способ, поскольку выпуск и размещение (продажу) государственных ценных бумаг можно обеспечить быстро. Население в развитых странах с удовольствием покупает государственные ценные бумаги, поскольку они высоколиквидны (их легко и быстро можно продать — это "почти деньги"), высоконадежны (гарантированы государством, которое пользуется доверием), практически безрисковы и достаточно доходны (по ним платится процент).

Недостатки этого способа:

- по долгам надо платить. Очевидно, что население не будет покупать государственные облигации, если они не будут приносить дохода, т.е. если по ним не будет выплачиваться процент. Выплата процентов по государственным облигациям называется обслуживанием государственного долга. Чем больше государственный долг (чем больше выпущено государственных облигаций), тем большие суммы должны идти на обслуживание долга. А выплата процентов по государственным облигациям является частью расходов государственного бюджета, и чем они больше, тем больше дефицит бюджета. Получается порочный круг: государство выпускает облигации для финансирования дефицита своего бюджета, выплата процентов по которым провоцирует еще больший дефицит.

- существенным недостатком долгового способа финансирования является **эффект вытеснения** (crowding-out effect) частных инвестиций. Экономический смысл эффекта вытеснения заключается в следующем: увеличение количества государственных облигаций на рынке ценных бумаг приводит к тому, что часть сбережений домохозяйств расходуется на покупку государственных ценных бумаг, а не на покупку ценных бумаг частных фирм, что могло бы обеспечить расширение производства и способствовать экономическому росту. Это сокращает инвестиционные

ресурсы и поэтому инвестиционные расходы частных фирм. Кроме того, борьба за кредитные средства ведет к росту их цены — ставки процента, т.е. к удорожанию кредитов, в результате инвестиционные расходы фирм уменьшаются.

Финансирование дефицита государственного бюджета с помощью внешнего займа.

Финансирование дефицита государственного бюджета с помощью внешнего займа, т.е. займа у других стран (как правило, путем продажи им частных и государственных ценных бумаг, т.е. финансовых активов) или международных финансовых организаций (Международного валютного фонда — МВФ, Мирового банка, Лондонского клуба, Парижского клуба и др.).

Достоинство этого метода

Достоинство этого метода состоит в возможности получения крупных сумм в условиях, если внутренний займ по каким-то причинам невозможен или нецелесообразен, а финансирование дефицита государственного бюджета эмиссионным способом создает угрозу высокой инфляции.

Недостатки этого способа:

- необходимость возвращения долга и обслуживания долга (выплаты как самой суммы долга, так и процентов по долгу);
- невозможность построения финансовой пирамиды для выплаты внешнего долга;
- необходимость отвлечения средств из экономики страны для выплаты внешнего долга и его обслуживания, что ведет к сокращению внутреннего объема производства и спаду в экономике;
- при дефиците платежного баланса возможность истощения золотовалютных резервов страны.

Итак, все три способа финансирования дефицита государственного бюджета имеют свои достоинства и недостатки.

В результате использования второго и третьего способов финансирования дефицита государственного бюджета образуется государственный долг.

14. Сущность денег, основные функции, виды, измерители.

Деньги представляют собой финансовый актив, который служит для совершения сделок. Они являются законным платежным средством, используемым для покупки товаров и услуг и при выплате долгов.

Актив (asset) — это то, что обладает ценностью.

Активы делятся на реальные и финансовые.

Реальные активы (real assets) — это вещественные (материальные) ценности: оборудование, здания, мебель, бытовая техника и т.п.

Финансовые активы (financial assets) — это ценности, представленные ценными бумагами. Финансовые активы разделяют на денежные (деньги) и неденежные (доходные ценные бумаги — акции и облигации).

Ценность денег заключается в их высокой ликвидности, т.е. способности обмениваться на товары и услуги.

Ценность неденежных финансовых активов заключается в том, что они приносят доход: акции — в виде дивиденда, а облигации — в виде процента.

Ликвидность.

Ликвидность (liquidity — от английского слова "liquid", что означает "жидкий, текучий") — это способность актива быстро и без издержек обмениваться на любой другой актив, реальный или финансовый, или реальные, и финансовые), однако у разных активов степень ликвидности разная. Наименьшей ликвидностью обладают реальные активы, поскольку их продать сложнее, чем, например, ценные бумаги. Что касается финансовых активов, то наибольшей ликвидностью обладают денежные финансовые активы, поскольку в рыночной экономике только деньги могут обслуживать сделки и являются универсальным законным платежным средством. Нельзя купить хлеб в булочной, отдав взамен акцию или облигацию. Наличные деньги обладают свойством абсолютной ликвидности.

Сущность денег лучше всего проявляется через выполняемые ими функции. Деньги выполняют четыре функции:

1. мера стоимости (единицы счета);
2. средства обращения,
3. средства платежа (меры отложенных платежей),
4. средства сбережения (запаса ценности).
5. мировые деньги

Вся сумма активов (реальных — недвижимости, произведений искусства, антиквариата и др. и финансовых — акций, облигаций, денег), которыми обладает человек, составляет его богатство, и деньги являются лишь частью этого богатства.

Виды денег

Основными видами денег являются **товарные и символические** деньги.

Деньги возникли из потребностей товарного обмена, по мере развития и усложнения которого появилась необходимость выделения товара, выполняющего функцию всеобщего эквивалента и измеряющего ценность всех других товаров. В разных странах в этой роли выступали разные товары: соль, скот, чай, пушнина, кожа (достаточно вспомнить, что первыми деньгами в России были кусочки кожи), благородные металлы, ценные ракушки — каури и т.п. Так появились **товарные деньги**.

Отличительной чертой товарных денег является то, что их ценность как денег и ценность как товаров одинаковы. Товарные деньги обладают внутренней (истинной) ценностью (*intrinsic value*). Товарные деньги могут появиться и в современных условиях, когда по каким-то причинам обычные деньги не могут быть использованы. Такими причинами выступают изоляция от внешнего мира (так, в тюрьмах деньгами могут быть сигареты, чай и т.п.), высокая инфляция и гиперинфляция, которые разрушают денежный механизм, заменяя его бартером (например, в годы Гражданской войны роль денег выполняли соль, спички и керосин, а в 1993—1994 гг. в России бартер составлял более половины обменных операций).

В процессе развития обмена роль денег закрепилась за одним товаром — благородными металлами (золотом и серебром). Этому способствовали их физические и химические свойства, такие, как: портативность (в небольшом весе заключена большая ценность — в отличие, например, от соли); транспортабельность (удобство перевозок — в отличие от чая); делимость (разделение слитка золота на две части не приводит к потере ценности — в отличие от скота); однородность и сравнимость (два слитка золота одинакового веса имеют одинаковую ценность — в отличие от пушнины); узнаваемость (золото и серебро легко отличить от других металлов); относительная редкость (что обеспечивает благородным металлам достаточно большую ценность); износостойкость (благородные металлы не подвергаются коррозии и не теряют своей ценности с течением времени — в отличие от мехов, кожи, ракушек).

Сначала благородные металлы использовались в виде слитков. Обслуживание обмена требовало постоянного взвешивания и деления слитков. Поэтому в VIII—VII вв. до н.э. в Греции слиткам стали придавать плоскую форму, ставить вес металла и чеканить портрет правителя. Так появились монеты и соответственно монетное денежное обращение, хотя само слово "монета" связано с названием храма богини Юноны — Монеты в

Древнем Риме, на территории которого в IV в. до н.э. производилась их чеканка.

По мере использования монеты стирались, их вес уменьшался, но при обмене их ценность оставалась прежней. Это навело на мысль о возможности замены полноценных золотых и серебряных денег символами ценности — бумажными деньгами и металлическими монетами, изготовленными из неблагородных металлов — меди, олова, никеля и др.

Символические деньги.

Бумажные деньги и разменные монеты — это символические деньги (token money). Особенность символических денег состоит в том, что их ценность как товаров не совпадает (гораздо ниже) с их ценностью как денег. Символические деньги не обладают внутренней ценностью. Для того чтобы бумажные деньги и разменные монеты стали законным платежным средством, они должны быть декретными деньгами (fiat money) — деньгами, узаконенными государством и утвержденными в качестве всеобщего платежного средства. Так, например, на долларовых купюрах США любого номинала имеется надпись: "Данная банкнота является законным платежным средством для оплаты всех обязательств, государственных и частных".

Бумажные деньги впервые появились в XII в. в Древнем Китае. В США первые бумажные деньги были напечатаны в 1690 г. в штате Массачусетс. В России первый выпуск бумажных денег на сумму 1 млн. руб., которые получили название ассигнаций, произошел в 1769 г. по приказу Екатерины II. Особенностью бумажных денег того времени был их свободный размен на золотые деньги (действовала система "золотого стандарта").

К символическим деньгам помимо декретных денег относятся также кредитные деньги, которые называются "IOU-money" (I owe you money — "Я должен вам деньги") и представляют собой долговое обязательство частного экономического агента, выступая в трех формах: векселя, банкноты и чека.

Вексель (bill) — это долговое обязательство (долговая расписка) одного экономического агента (частного лица) выплатить другому экономическому агенту определенную сумму, взятую в займы, в определенный срок и с определенным вознаграждением (процентом). Вексель, как правило, дается под коммерческий кредит — когда один человек приобретает товары у другого, обещая расплатиться через определенный период времени. Человек, получивший вексель и не получивший деньги, может передать его третьему лицу, поставив на векселе передаточную надпись — индоссамент.

Банкнота (banknote) — это вексель (долговое обязательство) банка. До начала XX века правом выпуска бумажных денег в обращение (эмиссии денег) обладали коммерческие банки и казначейство. Деньги поэтому представляли собой долговые обязательства коммерческих банков (банкноты или, как они назывались в России, банковские билеты) и долговые обязательства государства (декретные бумажные деньги, которые свободно обменивались на полноценные золотые деньги). В современных условиях правом выпускать в обращение банкноты обладает только центральный банк,

поэтому наличные деньги являются обязательствами (liabilities) центрального банка, которые заключаются в том, что государство своей властью делает их законным платежным средством, обязательным к приему в обмен на товары и услуги.

Чек (cheque) — это распоряжение владельца банковского вклада выдать определенную сумму с этого вклада ему самому или другому лицу.

Пластиковые карточки, которые могут быть кредитными и дебетными, не являются деньгами, поскольку не выполняют всех функций денег и не служат средством обращения или средством платежа. Кредитные карточки представляют собой способ отсрочки платежа и выступают формой краткосрочного банковского кредита.

Дебетные карточки (которые почему-то в России называются кредитными) также не относятся к деньгам, поскольку предполагают возможность снимать деньги с банковского счета в пределах суммы, ранее на него положенной, и уже включены в качестве компонента денежной массы в общую сумму средств на банковских счетах.

В соответствии с тем, что исторически выполняло роль денег, выделяют три денежные системы:

металлическую, выступавшую в начале в виде биметаллизма, когда в качестве денег использовались золото и серебро, но с увеличением добычи и удешевлением серебра — в виде монометаллизма, когда в качестве денег стало использоваться только золото;

банкнотную, основанную на обращении разменных на золотые монеты обязательств банков (банкнот);

бумажно-денежную, при которой обращаются неполноценные — бумажные — деньги, не обладающие внутренней стоимостью и являющиеся лишь знаками, символами ценности.

Денежные агрегаты

Количество обращающихся в экономике денег называется денежной массой и представляет собой величину предложения денег. Величина предложения денег измеряется с помощью денежных агрегатов. В разных странах количество денежных агрегатов разное, что обусловлено, прежде всего, национальными особенностями и значимостью различных видов депозитов. Однако принципы построения системы денежных агрегатов во всех странах одинаковые. Каждый следующий агрегат:

- включает в себя предыдущий;
- является менее ликвидным, чем предыдущий;
- является более доходным, чем предыдущий.

Рассмотрим систему денежных агрегатов развитых стран на примере США. Она состоит из четырех агрегатов: M1, M2, M3 и L.

Денежный агрегат M1.

Денежный агрегат M1 включает наличные деньги (бумажные и металлические — банкноты и монеты), которые в некоторых странах, например в Великобритании и в России, выделяют в отдельный агрегат — M0, и средства на текущих счетах (demand deposits), которые представляют собой чековые депозиты или депозиты до востребования:

$$\mathbf{M1 = M0 + \text{депозиты до востребования}}$$

Денежный агрегат M2.

Денежный агрегат M2 включает денежный агрегат M1 и средства на сберегательных счетах (saving deposits), а также мелкие (до 100 000 дол.) срочные вклады:

$$\mathbf{M2 = M1 + \text{средства на сберегательных счетах} + \text{мелкие срочные вклады}}$$

Денежный агрегат M3.

Денежный агрегат M3 включает денежный агрегат M2 и средства на крупных (свыше 100 000 дол.) срочных счетах (time deposits):

$$\mathbf{M3 = M2 + \text{крупные срочные вклады}}$$

Денежный агрегат L.

Денежный агрегат L включает денежный агрегат M3 и краткосрочные государственные ценные бумаги (в основном казначейские векселя — treasury bills):

$$\mathbf{L = M3 + \text{краткосрочные государственные ценные бумаги}}$$

Ликвидность денежных агрегатов увеличивается от L до M0, а доходность — от M0 до L. Таким образом, денежный агрегат M1 обладает наивысшей ликвидностью и самой низкой доходностью.

Компоненты денежных агрегатов делятся на: наличные и безналичные деньги; деньги и "почти деньги" ("near-money").

Наличные деньги — это банкноты и монеты, находящиеся в обращении, т.е. вне банковской системы. Выпуск их в обращение обеспечивает центральный банк. Все остальные компоненты денежных агрегатов, находящиеся в банковской системе, представляют собой безналичные деньги. Это долговые обязательства коммерческих банков.

Под деньгами обычно понимают денежный агрегат M1, равный сумме наличных денег (currency — C), являющихся обязательствами центрального банка, и средств, находящихся на текущих счетах коммерческих банков (demand deposits — D), являющихся обязательствами этих банков:

$$M1 = C + D$$

т.е. средства, которые могут быть непосредственно и быстро использованы для совершения сделок. Если средства со сберегательных счетов можно легко переводить на текущие счета (как в США), то показатель D будет включать и сберегательные депозиты.

Уравнение количественной теории денег.

Количество денег в обращении (вне банковской системы) определяется с помощью уравнения количественной теории денег:

$$MV = PY,$$

где M — количество денег в обращении, V — скорость обращения денег, под которой понимается количество оборотов, которое делает в среднем за год одна денежная единица (доллар, фунт стерлингов, рубль), P — общий уровень цен (дефлятор ВВП), Y — реальный ВВП.

Произведение PY — это номинальный ВВП.

Уравнение является тождеством. Оно показывает, что количество денег в обращении с учетом скорости их обращения соответствует величине ВВП в текущих ценах (т.е. номинального ВВП). Это означает, что ежегодно в экономике денег столько, сколько необходимо, чтобы оплатить стоимость произведенного ВВП в ценах этого года. Неслучайно это уравнение также называют уравнением обмена.

Если денег в обращение выпущено больше (увеличится денежная масса) или возрастает скорость обращения денег, то для сохранения тождества правой и левой частей уравнения должен повыситься уровень цен, а это есть не что иное, как инфляция. Скорость обращения денег (особенно в долгосрочном периоде) — величина достаточно стабильная. Она может меняться главным образом в связи с серьезными технологическими усовершенствованиями в банковской сфере (например, к росту скорости обращения денег привело появление банкоматов).

При небольших (до 10%) темпах изменения входящих в это уравнение величин можно получить следующее равенство:

$$\Delta M(\%) + \Delta V(\%) = \Delta P(\%) + \Delta Y(\%).$$

Величина денежной массы может меняться достаточно часто. Ее регулирует центральный банк, который обладает монопольным правом эмиссии денег. Эмиссия денег (emission) — это выпуск в обращение дополнительных денег. Увеличение предложения денег служит фактором стимулирования совокупного спроса, важным инструментом стабилизационной (антициклической) политики.

Причиной серьезной эмиссии обычно служит необходимость финансирования большого дефицита государственного бюджета в условиях, когда иные способы финансирования недоступны, что характерно для развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

15. Спрос на деньги. Предложение денег. Равновесие на денежном рынке.

Рыночная экономика — это денежная экономика: все рыночные сделки опосредуются деньгами. Из модели кругооборота товаров и денег видно что, движение товарных потоков сопровождается встречным денежным потоком. При этом деньги — это не просто техническое средство обмена, а активный элемент рыночной экономики, оказывающий влияние на все экономические процессы, происходящие в стране.

От налаженности денежного оборота, обоснованности количества денег в обращении зависит состояние экономики страны.

Спрос на деньги — это желание экономических субъектов иметь в своем распоряжении в данный момент определенное количество платежных средств. Спрос на деньги предопределяется такими их функциями, как средство обращения и средство накопления. Хозяйствующие агенты нуждаются в деньгах, чтобы тратить их, используя как средство обращения в настоящем и накапливая их для будущих платежей.

Совокупный (общий) спрос на деньги (D_m) включает в себя:

- операционный, деловой спрос, или спрос для сделок;
- спекулятивный спрос на деньги, или спрос на деньги как на активы.

Спрос на деньги для сделок [$D_m(Q)$] — количество денег, которыми хотят располагать хозяйствующие субъекты для осуществления покупок и платежей. Каждый экономический субъект в каждый данный момент должен располагать определенной суммой денег (денежными остатками), чтобы иметь возможность беспрепятственно совершать сделки. Домашним хозяйствам нужны деньги, чтобы покупать товары, оплачивать коммунальные услуги и т.п. Фирмам нужны деньги для оплаты сырья, материалов, выплаты заработной платы.

Спрос на деньги для сделок зависит от номинального ВВП. Он прямо пропорционален реальному объему ВВП и уровню цен. Очевидно, что рост реального объема ВВП ведет (при прочих равных условиях) к росту доходов, что стимулирует **большие** расходы и **большой** спрос на деньги для сделок. Такая же прямая связь существует между деловым спросом и ценами. Известно, что покупательная способность денег измеряется количеством товаров и услуг, которые можно на них купить. Если цены растут, покупательная способность денег падает, и для того чтобы сохранить реальные доходы на прежнем уровне, денег потребуется больше.

Таким образом:

$$D_m(Q) = f(Q, p),$$

где Q — реальный объем валового национального продукта;
 p — средний уровень цен.

Часть своих доходов хозяйствующие субъекты сберегают, причем эти сбережения могут осуществляться либо в денежной форме (накопление наличных денег или средств на депозитных счетах), либо в виде различных финансовых, неденежных активов (государственные ценные бумаги, корпоративные акции, облигации и др.).

Каждая из этих форм сбережений имеет свои преимущества. Деньги — абсолютно ликвидны, но не приносят дохода. Ценные бумаги — менее ликвидны, но приносят доход.

Спрос на деньги как на активы $[D_m(i)]$ — количество денег, которое хозяйствующие субъекты хотят хранить в виде сбережений. Уровень спроса на деньги как на активы, зависит от предпочтения ликвидности.

Если экономические субъекты предпочитают иметь высоколиквидные активы — спрос на деньги растет, если менее ликвидные, но доходные, т.е. ценные бумаги, то спрос на деньги как активы — падает.

В свою очередь, вопрос о том, как распределяются сбережения между деньгами и неденежными активами, решается в зависимости от ставки процента (i). Если ставка процента повышается, то курс (рыночная цена) ценных бумаг падает, их доходность возрастает, и экономические субъекты предпочитают сбережения в форме неденежных активов — спрос на деньги, как средство сбережения, падает. И наоборот.

Отсюда:

$$D_m(i) = f(i)$$

Таким образом, совокупный спрос на деньги зависит от реального объема производства, уровня цен и нормы ссудного процента. Эта зависимость описывается следующей формулой:

$$D_m = D_m(Q, p) + D_m(i)$$

Графически спрос на деньги может быть представлен следующим образом (рис. 1).



Рис. 1. Совокупный спрос на деньги

На рис. 1а представлен деловой спрос на деньги. Кривая делового спроса на деньги вертикальна, поскольку спрос не зависит от уровня процентной ставки, а определяется номинальным ВВП.

На рис. 1б представлен спрос на деньги, как запасную стоимость, который находится в обратной зависимости от уровня процентной ставки.

На рис. 1в совокупный спрос на деньги представлен как сумма делового спроса и спроса на деньги как средства сбережения. Кривая совокупного спроса на деньги определяется путем смещения по горизонтальной оси кривой спроса на деньги, как запасную стоимость, на величину, равную спросу на деньги для сделок.

Предложение денег (S_m) — это масса денег, находящихся в обращении в стране. Непосредственный контроль за денежной массой и ее регулирование осуществляет *центральный государственный банк*. Предложение денег включает в себя наличные деньги вне банковской системы (C) и безналичные деньги — банковские депозиты (D):

$$S_m = C + D .$$

Одной из черт современной денежной системы является разделение функций создания наличных и безналичных денег. Создание наличных денег — это функция центрального банка, безналичные же деньги создаются системой коммерческих банков в процессе кредитования хозяйства. Коммерческий банк — это финансовый посредник, осуществляющий накопление временно свободных денежных средств (покупка денег) и предоставление их в кредит (продажа денег). Однако банки не имеют права выдавать ссуду на всю сумму имеющихся у них депозитов (вкладов). Часть своих депозитов банк обязан хранить в виде наличности или вкладов на

беспроцентных счетах в центральном банке. Эта часть банковских депозитов называется **обязательными банковскими резервами**.

Соединение денежного предложения (S_m) с общим спросом на деньги (D_m) дает картину денежного рынка. **Денежный рынок** — это рынок, на котором спрос на деньги и их предложение определяют уровень процентной ставки, цену денег.

Основными участниками денежного рынка являются фирмы, правительство, центральный и коммерческие банки. Объект купли-продажи — деньги, предоставляемые во временное пользование. *Цена денег* — это та сумма денег, которая уплачивается за пользование деньгами, т.е. ссудный процент.

Особенность денежного рынка состоит в том, что, в отличие от товарных рынков, где процесс купли-продажи представляет собой обмен товарами и услугами по ценам, измеренным в денежных единицах, на денежном рынке деньги фактически обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной ставки процента.

Как и на любом рынке, равновесие имеет место в точке пересечения кривых спроса и предложения (рис. 2).



Рис. 2. Равновесие на денежном рынке.

Поскольку предложение денег определяется не их ценой, а регулируется государством, исходя из общих целей макроэкономического развития, то предложение денег *совершенно неэластично*, т.е. не зависит от величины процентной ставки (их цены). В то же время спрос на деньги является функцией процента и находится в обратной зависимости от уровня процентной ставки.

Равновесие на денежном рынке означает соответствие количества активов, которые экономические агенты хотят иметь в виде денег, количеству денег, которое предлагается банковской системой. Равновесие это достигается при определенной норме процентной ставки (i_e), которая и называется равновесной.

Если норма процента (i_1) превысит равновесный уровень, то хозяйствующие субъекты не захотят иметь то количество денег, которое предлагается банковской системой, и возникнет излишек денег. Объясняется это тем, что в результате повышения процентной ставки стоимость ценных бумаг упадет, они станут более доходными, и экономические агенты предпочтут неденежные активы (ценные бумаги) денежным. Однако падение спроса на деньги приведет к снижению ставки ссудного процента до равновесного уровня. На рынке восстановится равновесие.

Если же, наоборот, процентная ставка оказывается меньше равновесной (i_2), сократится число желающих держать свои активы в ценных бумагах. Те, у кого есть сбережения, будут все больше предпочитать ликвидность, сознавая, что низкие проценты тождественны высоким ценам на ценные бумаги. Спрос на них упадет, что вызовет повышение их курса. Это приведет к росту спроса на деньги и повышению процентных ставок, которые пойдут вверх. На рынке восстановится равновесие.

Как и на любом рынке, равновесие, достигаемое на денежном рынке, может нарушаться под действием разного рода неценовых факторов:

- изменение ВВП влияет на величину *реального дохода*, а следовательно, отражается на деловом и общем спросе на деньги. Изменение спроса под влиянием изменения дохода приведет к сдвигам кривой спроса на деньги и (при прочих равных условиях) к изменению равновесия;
- предъявляя спрос на деньги, хозяйствующие субъекты учитывают их покупательную способность, которая измеряется количеством товаров, которое можно на них купить. Когда *цены товаров* повышаются, то спрос на деньги растет. И наоборот.

Изменения величины ВВП, или/и цен товаров приводят к сдвигам кривой спроса на деньги (рис. 3).

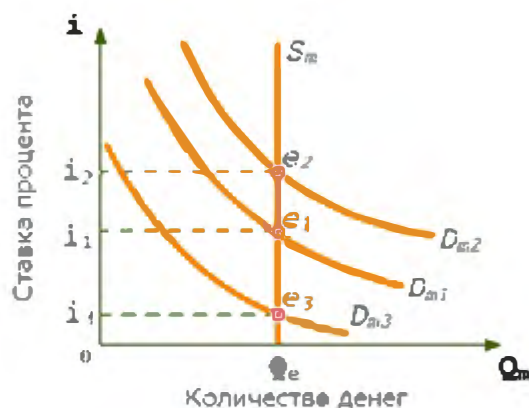


Рис. 3. Изменения на денежном рынке при изменении спроса на деньги.

16. Банки и банковская система: общая характеристика.

Банковская система и ее структура.

Банки являются основным финансовым посредником в экономике. Их деятельность — это канал, с помощью которого изменения на денежном рынке трансформируются в изменения на товарном рынке. Банки обеспечивают предложение денег в экономике.

Главной функцией банков является посредничество в кредите. С одной стороны, банки принимают вклады (депозиты), привлекая деньги сберегателей (прежде всего домохозяйств), т.е. аккумулируют временно свободные денежные средства. С другой стороны, они предоставляют эти средства под определенный процент нуждающимся в них экономическим агентам (фирмам, домохозяйствам и др.), т.е. выдают кредиты. Поэтому банковская система — это часть кредитной системы.

Кредитная система состоит из банковских и небанковских (специализированных) кредитных учреждений. К небанковским кредитным учреждениям относятся: фонды (инвестиционные, пенсионные и др.); страховые компании; ссудосберегательные ассоциации; кредитные союзы; ломбарды и т.п., т.е. все организации, выполняющие функций посредников в кредите.

Однако главными финансовыми посредниками выступают коммерческие банки. Слово "банк" происходит от итальянского слова "banco", что означает "скамья [менялы]". Первые банки с современным бухгалтерским принципом двойной записи появились в XV в. в Италии, хотя ростовщичество (предоставление денег в долг) как первая форма кредита процветало еще до нашей эры. Первые специальные кредитные учреждения ("деловые дома") возникли на Древнем Востоке, кредитные функции в Древней Греции и Древнем Риме выполняли храмы, в средневековой Европе — монастыри.

Современная банковская система двухуровневая: первый уровень — это центральный банк, второй уровень — система коммерческих банков.

Центральный банк.

Центральный банк — это главный банк страны. В США он называется ФРС (Федеральная резервная система — Federal Reserve System), в Великобритании — это Банк Англии (Bank of England), в Германии — Бундесбанк (Bundesbank), в России — Центральный банк Российской Федерации.

Центральный банк выполняет функции:

- эмиссионного центра страны — обладает монопольным правом выпуска наличных денег (банкнот и монет, являющихся обязательствами, т.е. пассивами центрального банка), что обеспечивает ему постоянную ликвидность;
- банка правительства — обслуживает финансовые операции правительства, осуществляет посредничество в платежах казначейства и кредитование правительства. Казначейство хранит свободные денежные ресурсы в центральном банке в виде депозитов, а, в свою очередь,

центральный банк отдает казначейству всю свою прибыль сверх определенной, заранее установленной нормы;

- банка банков — коммерческие банки являются клиентами центрального банка, он хранит обязательные резервы коммерческих банков, что позволяет ему контролировать и координировать их внутреннюю и зарубежную деятельность (счета коммерческих банков являются обязательствами, т.е. пассивами центрального банка и активами коммерческих банков), и выступать кредитором последней инстанции для испытывающих затруднения коммерческих банков, предоставляя им кредиты путем эмиссии денег или продажи ценных бумаг;
- межбанковского расчетного центра,
- хранителя золотовалютных резервов страны — обслуживает международные финансовые операции страны, контролирует состояние платежного баланса, выступает покупателем и продавцом на международных валютных рынках);
- определяет и осуществляет кредитно-денежную (монетарную) политику страны.

Второй уровень банковской системы составляют коммерческие банки.

Коммерческие банки — это частные организации (фирмы), которые имеют законное право привлекать свободные денежные средства и выдавать кредиты с целью получения прибыли. Они выполняют два основных вида операций: пассивные — по привлечению депозитов и активные — по выдаче кредитов. Кроме того, коммерческие банки проводят операции: расчетно-кассовые; доверительные (трастовые); межбанковские (кредитные — по выдаче кредитов друг другу и трансфертные — по переводу денег со счета на счет); с ценными бумагами; с иностранной валютой и др.

Основную часть дохода коммерческого банка составляет разница между процентами по кредитам и процентами по депозитам. Дополнительными источниками доходов банка могут быть комиссионные по предоставлению различного вида услуг (трастовых, трансфертных и др.). Часть дохода идет на оплату издержек банка, которые включают заработную плату работников банка, затраты на оборудование, на использование компьютеров, кассовых аппаратов, на аренду помещения и т.п. Оставшаяся после этих выплат сумма является прибылью банка, с нее начисляются дивиденды держателям акций банка и определенная часть может идти на расширение его деятельности.

Исторически банки в основном возникли из ювелирных лавок. Ювелиры имели надежные охраняемые подвалы для хранения драгоценностей, поэтому со временем люди начали отдавать им свои ценности на хранение, получая взамен долговые расписки ювелиров, удостоверяющие возможность по первому требованию получить эти ценности обратно. Так появились банковские кредитные деньги. Поначалу ювелирных дел мастера лишь хранили предоставленные ценности и не выдавали кредитов. Это означает, что все полученные средства хранились в виде резервов. В этих условиях банк обеспечивает себе 100%-ю платежеспособность и ликвидность.

Платежеспособность банка означает, что величина его активов должна быть равна его задолженности, что позволяет банку вернуть всем вкладчикам размещенные в нем суммы депозитов по первому требованию.

Ликвидность банка — это способность банка вернуть вклады любому количеству клиентов наличными деньгами.

Однако при системе полного резервирования, поскольку банк не выдает кредиты (поэтому не получает процентов по кредитам) и хранит все резервы в виде денежных купюр (которые не приносят дохода в отличие, например, от облигаций), он не только лишает себя прибыли, но даже не имеет возможности оплатить свои издержки. Зависимость между платежеспособностью (и ликвидностью) и прибыльностью обратная (рис. 1).

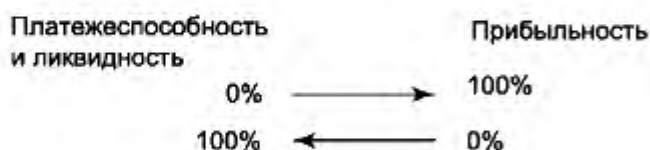


Рис. 1. Соотношение платежеспособности и прибыльности коммерческого банка

Не выдавая кредитов и поддерживая 100%-ю платежеспособность и ликвидность, банк полностью устраняет риск и обеспечивает себе полное доверие вкладчиков, но не получает прибыли. Чтобы существовать, банк должен рисковать и давать кредиты. Чем больше величина выданных кредитов, тем выше и прибыль, и риск.

Основным источником банковских фондов, которые могут быть предоставлены в кредит, являются депозиты до востребования (средства на текущих счетах). Банкиры во всем мире давно поняли, что, несмотря на необходимость платежеспособности и ликвидности, ежедневные ликвидные фонды банка должны составлять примерно 10% от общей суммы размещенных в нем средств. Обычно число клиентов, желающих снять деньги со счета, приблизительно равно количеству клиентов, вкладывающих деньги. Банки начали выдавать кредиты и перешли к системе частичного резервирования. Частичное резервирование означает, что только определенная часть вклада хранится в виде резервов, а остальная сумма используется для предоставления кредитов.

В XIX в. норма резервирования (reserve ratio — rr) — доля вкладов, которую нельзя было выдавать в кредит (доля резервов R в общей величине депозитов D)

$$rr = \frac{R}{D},$$

определялась эмпирическим путем, методом проб и ошибок, устанавливалась самими коммерческими банками и была достаточно высокой — как правило, 20%, — из-за многочисленных банкротств банки были осторожными.

Если в банк на депозит поступает сумма 1000 дол. ($D = 1000$), то в соответствии с установленной банком нормой резервирования, например,

равной 20%, 200 дол. он хранит в виде резервов ($R = D \times rr = 1000 \times 0,2 = 200$), а 800 дол. выдает в кредит ($K = D - R = 1000 - 200 = 800$ или $K = D - rr \times D = D(1 - rr) = 1000 \times (1 - 0,2) = 800$).

В начале XX в. в связи с нестабильностью банковской системы, частыми банковскими кризисами и банкротствами функцию установления нормы банковских резервов взял на себя центральный банк (в США это произошло в 1914 году), что дает ему возможность контроля за работой коммерческих банков. Эта величина получила название "норма обязательных резервов" (норма резервных требований).

Норма обязательных резервов (required reserve ratio) представляет собой выраженную в процентах долю от общей суммы депозитов, которую коммерческие банки не имеют права выдавать в кредит и которую они хранят в центральном банке в виде беспроцентных вкладов. Для того чтобы определить величину обязательных резервов банка (required reserves — $R_{обяз}$), нужно величину депозитов (D) умножить на норму обязательных резервов ($rr_{обяз}$):

$$R_{обяз} = D \times rr_{обяз}$$

При системе полного резервирования норма обязательных резервов $rr_{обяз} = 1$, а при системе частичного резервирования $0 < rr_{обяз} < 1$.

Если из общей величины депозитов вычесть величину обязательных резервов, то получим величину, которую банк может выдать в кредит, т.е. величину его кредитных возможностей (кредитного потенциала — K):

$$K = D - R_{обяз} = D - D \times rr_{обяз} = D(1 - rr_{обяз})$$

Если банк выдает все эти средства в кредит, то это означает, что он использует свои кредитные возможности полностью. Однако банк может часть средств, которые он мог бы выдать в кредит, оставить у себя в виде резервов. Эта величина составляет избыточные резервы банка (excess reserves — $R_{изб}$). Сумма обязательных и избыточных резервов представляет собой фактические резервы банка:

$$R_{факт} = R_{обяз} + R_{изб}$$

При норме резервных требований, равной 20%, имея депозиты на сумму 1000 дол., банк должен 200 дол. ($1000 \times 0,2 = 200$) хранить в виде обязательных резервов, а остальные 800 дол. ($1000 - 200 = 800$) он может выдать в кредит. Однако банк может выдать в кредит только часть этой суммы, например, 700 дол. В этом случае 100 дол. ($800 - 700 = 100$) составят его избыточные резервы. В результате фактические резервы банка будут равны 300 дол. ($200 \text{ обязательных} + 100 \text{ избыточных} = 300$).

Если банк хранит избыточные резервы (сверх обязательных), то его норма резервирования будет равна отношению фактических резервов к депозитам ($R_{факт}/D$) и, следовательно, будет представлять собой сумму нормы обязательных резервов и нормы избыточных резервов. В этом случае сумма средств, фактически выданных в кредит ($K_{факт}$) будет меньше

величины его кредитных возможностей ($K_{\text{факт}} < K$) и может быть подсчитана по формуле

$$K_{\text{факт}} = D - R_{\text{факт}}.$$

Наличие избыточных резервов у коммерческого банка означает, что он может на эту сумму выдать дополнительный кредит:

$$K_{\text{доп}} = R_{\text{изб}} = R_{\text{факт}} - R_{\text{обяз}}.$$

Как следует из нашего примера, если банк выдал в кредит 700 дол., его кредитный потенциал составляет 800 дол. притом, что он может дополнительно выдать в кредит 100 дол. своих избыточных резервов.

Создание денег коммерческими банками. Банковский мультипликатор

Центральный банк лишь контролирует предложение денег в экономике. Создают деньги коммерческие банки.

Процесс создания денег коммерческими банками называется кредитным расширением или кредитной мультипликацией. Он происходит в том случае, если в банковскую сферу попадают деньги и увеличиваются депозиты коммерческого банка, т.е. если наличные деньги превращаются в безналичные. Если величина депозитов уменьшается (клиент снимает деньги со своего счета), то произойдет противоположный процесс — кредитное сжатие.

Коммерческие банки могут создавать деньги только в условиях системы частичного резервирования. Если банк не выдает кредиты, предложение денег не меняется, поскольку количество наличных денег, поступившее на депозит, равно величине резервов, хранимых в сейфе банка. Происходит лишь перераспределение между деньгами, находящимися вне банковской сферы, и деньгами внутри банковской системы в пределах одной и той же величины денежной массы. Процесс депозитного расширения начинается с момента, когда банк выдает кредит.

Максимальное увеличение предложения денег происходит при условии, что:

- коммерческие банки не хранят избыточные резервы и всю сумму средств сверх обязательных резервов выдают в кредит, т.е. используют свои кредитные возможности полностью и норма резервирования равна норме обязательных резервов',
- попав в банковскую сферу, деньги не покидают ее и, будучи выданными в кредит клиенту, не оседают у него в виде наличности, а вновь возвращаются в банковскую систему (зачисляются на банковский счет).

Получаем сумму бесконечно убывающей геометрической прогрессии со знаменателем $(1 - rr) < 1$, которая равна:

$$M = D \times \frac{1}{1 - (1 - rr)} = D \times \frac{1}{rr}.$$

$$M = D \times \text{mult}_{\text{банк}}.$$

Величина $\frac{1}{rr}$ называется банковским (кредитным) мультипликатором

или мультипликатором депозитного расширения (deposit multiplier):

$$mult_{\text{банк}} = \frac{1}{rr}.$$

Банковский мультипликатор показывает общую сумму депозитов, которую может создать банковская система из каждой денежной единицы, вложенной на счет в коммерческий банк:

$$mult_{\text{банк}} = \frac{M}{D}.$$

Мультипликатор действует в обе стороны', денежная масса увеличивается, если деньги попадают в банковскую систему (увеличивается сумма депозитов), и сокращается, если деньги уходят из банковской системы (их снимают со счетов).

17. Виды денежно-кредитной (монетарной) политики. Различие кейнсианского и монетаристского взглядов на денежную политику.

Сущность и цели монетарной политики

Монетарная (кредитно-денежная) политика представляет собой меры по регулированию денежного рынка с целью стабилизации экономики. Монетарная политика поэтому является разновидностью стабилизационной (антициклической) политики. Она направлена на сглаживание циклических колебаний экономики и используется для воздействия на экономику прежде всего в краткосрочном периоде. Цели монетарной политики — обеспечение:

- стабильного уровня совокупного выпуска (ВВП);
- полной занятости ресурсов;
- стабильного уровня цен;
- равновесия платежного баланса.

Монетарная политика влияет на экономическую конъюнктуру, воздействуя на совокупный спрос. Объектом регулирования выступает денежный рынок, и прежде всего денежная масса.

Монетарную политику определяет и осуществляет центральный банк.

Инструменты монетарной политики

К инструментам монетарной политики, дающим возможность центральному банку контролировать величину денежной массы, относятся:

- изменение нормы обязательных резервов;
- изменение учетной ставки процента;
- операции на открытом рынке.

Изменение нормы обязательных резервов (required reserve ratio).

Стабильность нормы обязательных резервов служит основой для спокойного ведения дел коммерческими банками. Поэтому этот инструмент редко используется в развитых странах для целей текущего контроля над предложением денег. Изменение нормы обязательных резервов происходит лишь в случаях, когда центральный банк намерен добиться значительного расширения или сжатия денежной массы (например, в США этот инструмент последний раз использовался в период кризиса 1974—1975 гг.). К тому же с начала 1980-х гг. процедура пересмотра этого показателя в развитых странах стала достаточно громоздкой и технически сложной, поэтому данный инструмент перестал быть средством оперативного и гибкого управления денежной массой.

Изменение учетной ставки процента (discount rate).

Учетная ставка процента — это ставка процента, по которой центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам. Коммерческие банки прибегают к займам у центрального банка, если они

неожиданно сталкиваются с необходимостью срочного пополнения резервов или для выхода из сложного финансового положения. В последнем случае центральный банк выступает в качестве кредитора последней инстанции.

Коммерческие банки рассматривают учетную ставку как издержки, связанные с приобретением резервов. Чем выше учетная ставка, тем меньше займов берут коммерческие банки у центрального банка и поэтому тем меньше величина резервов, которые они могут выдать в кредит. А чем меньше кредитные возможности банков, тем меньший объем кредитов они предоставляют и, следовательно, тем меньше денежная масса.

Если же учетная ставка процента снижается, то это побуждает коммерческие банки брать кредиты у центрального банка для увеличения своих резервов.

Изменение учетной ставки также не является гибким и оперативным инструментом монетарной политики. Это связано с тем, что в развитых странах объем кредитов, получаемых коммерческими банками путем займа у центрального банка, относительно невелик, например в США не превышает 2—3% общей величины банковских резервов, так как центральный банк не позволяет коммерческим банкам злоупотреблять возможностью получения у него кредитов. Он предоставляет средства только в том случае, если по оценкам экспертов банк действительно нуждается в помощи, а причины его финансовых затруднений являются объективными. Кроме того, кредиты, полученные у центрального банка, коммерческие банки не имеют права выдавать своим клиентам.

Изменение учетной ставки в первую очередь служит информационным сигналом о намечаемом направлении политики центрального банка. Объявление о предполагаемом повышении учетной ставки информирует экономических агентов о намерении центрального банка проводить сдерживающую монетарную политику, как правило, для борьбы с инфляцией. Учетная ставка является своеобразным ориентиром для установления межбанковской ставки процента (ставки процента, по которой коммерческие банки предоставляют кредиты друг другу) и ставки процента, по которой коммерческие банки выдают кредиты небанковскому сектору — домохозяйствам и фирмам.

В России до 2013 года тоже практиковалось понятие "учетная ставка" или "ставка рефинансирования". Однако, с сентября 2013 года в обиход ввели новое, дополнительное понятие "ключевая ставка", которое используется только в РФ. Теперь на заседаниях ЦБ, которые проводятся 8 раз в год, пересматривают и, при необходимости, изменяют уже не учетную, а ключевую ставку, которая и выступает тем самым инструментом денежно-кредитной политики Центрального банка.

Операции на открытом рынке (open market operations).

Этот инструмент монетарной политики является наиболее важным и самым оперативным средством контроля за денежной массой в развитых

странах. Операции на открытом рынке представляют собой покупку и продажу центральным банком государственных ценных бумаг на вторичных рынках ценных бумаг. (Деятельность центрального банка на первичных рынках ценных бумаг, как правило, запрещена законом.) Объектом операций на открытом рынке служат преимущественно казначейские векселя и краткосрочные государственные облигации. Центральный банк покупает и продает государственные ценные бумаги коммерческим банкам (банковскому сектору), а также населению — домохозяйствам и фирмам (небанковскому сектору).

Покупка центральным банком государственных облигаций и в первом, и во втором случае увеличивает резервы коммерческих банков, что ведет к увеличению предложения денег, а продажа — уменьшает предложение денег.

Покупка ценных бумаг центральным банком используется как средство оперативного воздействия на экономическую ситуацию в период спада. Если же экономика "перегрета", то в целях борьбы с инфляцией центральный банк должен продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке.

Виды монетарной политики

Различают два вида монетарной политики: стимулирующую и сдерживающую.

Стимулирующая монетарная политика (expansionary monetary policy) проводится в период спада, имеет целью "взбадривание" экономики, стимулирование роста деловой активности и используется в качестве средства борьбы с безработицей.

Стимулирующая монетарная политика заключается в проведении центральным банком мер по увеличению предложения денег, которыми являются:

- снижение нормы обязательных резервов;
- снижение учетной ставки процента;
- покупка центральным банком государственных ценных бумаг.

Сдерживающая монетарная политика (contractory monetary policy) проводится в период бума, "перегрева" экономики и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

Сдерживающая монетарная политика состоит в использовании центральным банком мер по уменьшению предложения денег, к которым относятся:

- повышение нормы обязательных резервов;

- повышение учетной ставки процента;
- продажа центральным банком государственных ценных бумаг.

18. Внешнеэкономическая политика: сущность, виды, инструменты.

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА — проводимая правительством страны государственная политика в области экспорта и импорта, таможенных пошлин, тарифов, ограничений, привлечения иностранного капитала и вывоза капитала за рубеж, внешних займов, предоставления экономической помощи другим странам, осуществления совместных экономических проектов.

Целью внешнеэкономической политики (ВЭП) является сбалансированность внешнеэкономических операций.

Инструментами ВЭП являются:

- мероприятия в области цен;
- количественный контроль;
- политика в области валютной наличности;
- политика обменного курса.

Мероприятия в области цен предполагают, что путем ценовых надбавок или скидок государство может менять цены на импортные и экспортные товары и таким образом оказывать влияние на внешнюю торговлю. Подобные мероприятия согласуются с принципами рыночной экономики, так как остается в силе механизм ценообразования и не нарушается право предприятий на экспортную и импортную деятельность.

Надбавки в цене происходят прежде всего через таможенные тарифы, которые вызывают подорожание товара, перевозимого через границу. Чаще всего надбавки в цене применяются при ввозе товаров.

Скидки в цене предполагают понижение цены товара, перевозимого через границу. Чаще всего скидки в цене применяются при экспорте товаров.

Количественный контроль предполагает регулирование физических объемов экспорта и импорта, при этом могут использоваться введение квот, в исключительных случаях вводится запрет на экспорт или импорт (эмбарго).

Квотирование (контингентирование) представляет собой ограничение ввоза иностранных (вывоза национальных) товаров определенным количеством, объемом или суммой на установленный период времени.

Эмбарго чаще всего вводится по политическим причинам.

Политика в области валютной наличности осуществляется в форме депонирования внешних кредитов, что призвано противодействовать тому, чтобы притоки денег и капитала из других стран оказывали неконтролируемое влияние на ситуацию в национальной экономике.

Каждый экономический субъект страны, получивший кредит за границей, может быть по закону принужден к тому, чтобы определенный процент (в

крайнем случае до 100%) этих пассивов был сдан на хранение в центральный банк страны.

Политика обменного курса означает изменение валютного курса – девальвацию или ревальвацию с целью изменения экспортно-импортного потоков для достижения сбалансированности внешнеэкономических операций.

Девальвация – понижение валютного курса.

Ревальвация – повышение валютного курса.

Ревальвация затрудняет экспорт и стимулирует импорт, поэтому она может способствовать тому, чтобы сдержать быстрый подъем деловой активности. С другой стороны, ревальвация усиливает тенденцию спада.

Девальвация, напротив, стимулирует экспорт и затрудняет импорт, увеличивается производство и занятость на внутреннем рынке, и это обстоятельство может оживить конъюнктуру и преодолеть экономический спад.

Внешеэкономическая политика, также как фискальная и монетарная политики, бывает сдерживающая и стимулирующая. Как представляются инструменты в той и другой политике отражено в следующей таблице.

	Виды внешнеэкономической политики	
	сдерживающая	стимулирующая
ЦЕЛЬ	проводится в период бума, "перегрева" экономики и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.	проводится в период спада, имеет целью стимулирование роста деловой активности и используется в качестве средства борьбы с безработицей.
Мероприятия в области цен	ценовые надбавки на экспорт; ценовые скидки на импорт	ценовые надбавки на импорт; ценовые скидки на экспорт
Количественный контроль	снятие импортных ограничений	снятие запрета на экспорт
Политика в области валютной наличности	введение обязательного депонирования	отмена обязательного депонирования
Политика обменного курса	ревальвация	девальвация

19. Платежный баланс страны: структура, взаимосвязи, официальные резервы, дефициты и активы.

Платежный баланс - это статистический отчет о внешнеэкономической деятельности страны за определенный период (за 1 год); соотношение платежей и поступлений денежных средств в страну по всем внешнеэкономическим операциями, совершенным за определенный период времени.

Он показывает положение страны в системе мирохозяйственных связей, ее сильные и слабые стороны, т.е. на чем страна зарабатывает валюту и имеет положительный баланс, по каким операциям или статьям платежного баланса страна имеет дефицит.

Платежный баланс отражает масштабы и итоги внешнеэкономической деятельности страны, которые учитываются правительством при разработке и осуществлении экономической политики. Полная схема платежного баланса, рекомендуемая МВФ, содержит 112 статей, укрупненная схема содержит 7 блоков (групп), которые можно разбить на три части.

- Таким образом, **структуру платежного баланса** в несколько упрощенном виде можно представить следующим образом:
 - I. Текущий платежный баланс или баланс текущих операций.
 - II. Баланс движения капиталов (ввоз-вывоз капитала).
 - III. Официальные резервы страны.
- I. **Статьи текущего платежного баланса являются основными;** *сальдо этих статей характеризует страну как чистого экспортера или импортера капитала.* Остальные статьи считаются балансирующими, т.е. они регулируют сальдо текущего платежного баланса. Хроническое положительное сальдо текущего платежного баланса, как правило, свидетельствует о заниженном валютном курсе национальной валюты, который при плавающем (рыночном) режиме будет дорожать (ревальвироваться).

Напротив, хронический дефицит текущего платежного баланса является показателем завышенного обменного курса национальной валюты, которая будет дешеветь (девальвироваться), если ее не будут поддерживать законодательно или интервенциями центрального банка, который будет скупать национальную валюту за доллары или иную свободно конвертируемую валюту.

1. Первая статья текущего платежного баланса - это доходы от экспорта товаров и платежи по импорту товаров, выраженные в ценах "фоб", т.е.

без учета стоимости страхования и транспортировки в отличие от таможенной статистики, которая показывает импорт в ценах "сиф", включающих страхование и фрахт.

2. Другие статьи текущего платежного баланса - это платежи и поступления от предоставления и получения различных услуг.

- Сюда входят:
 - платежи-поступления по транспорту, страхованию, связи, деловым поездкам, туризм, научно-технический обмен (патенты, лицензии, роялти и др.), лизинг (долгосрочная аренда оборудования, машин и пр.);
 - доходы от государственного и частного, краткосрочного и долгосрочного капитала, вывезенного за рубеж, и платежи по иностранному капиталу, инвестированному в том или ином виде в экономику данной страны. Эта статья показывает приток-отток не самих капиталов, а доходов-расходов по капиталу - движение процентов, дивидендов, прибыли; сюда включаются и реинвестированные доходы, которые не репатрируются;
 - в текущий платежный баланс включаются также государственные административные, военные и иные расходы за рубежом, включая содержание посольств и других представительств, военных баз на чужих территориях; ведение военных операций, в частности по борьбе с терроризмом; безвозвратная и льготная помощь иностранным государствам (военная, техническая, продовольственная и другая), взносы в международные организации; другие односторонние переводы: государственные пенсии, частные денежные переводы иностранных рабочих, специалистов.

Сальдо текущего платежного баланса может быть отрицательным (дефицитным) или положительным. Хронический *дефицит текущего платежного баланса* обычно влияет на обменный курс национальной валюты в сторону его понижения. Понижение валютного курса выгодно национальным экспортерам товаров, т.к. они получают ценовое преимущество на рынке, а заработанная иностранная валюта обменивается на национальную валюту по высокому курсу. Низкий валютный курс невыгоден импортерам, т.к. импортные товары дорожают на внутреннем рынке и их сбыт сокращается.

Напротив, хронический *актив (профицит) текущего платежного баланса* вызовет повышение валютного курса национальной валюты, что крайне нежелательно для экспортеров, т.к. их товары и услуги подорожают на внешних рынках, а валюта будет обмениваться на национальную валюту по

низкому курсу. Высокий валютный курс будет стимулировать вывоз капитала и импорт товаров.

Дефицит обязательно должен быть покрыт либо из официальных резервов, либо путем привлечения иностранного капитала из частных или официальных источников. Покрытие отрицательного сальдо иностранными заемными ресурсами (кредитами, займами) образует внешнюю задолженность (внешние долги). Страны заимствуют из внешних источников не только на покрытие дефицита платежного баланса, но и на внутренние нужды: на пополнение государственного бюджета, проведение экономических реформ и т.д. Развитые страны, более половины развивающихся стран и некоторые страны Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) являются состоятельными должниками, т.е. они своевременно погашают свои долговые обязательства.

55 развивающихся государств, бывшие республики СССР и некоторые страны ЦВЕ нарушают свои долговые обязательства, допускают просрочки, обращаются к МВФ, иностранным государствам-кредиторам и банкам-кредиторам с просьбой о списании (прощении) части долгов, о переносе сроков платежей, о конверсии долгов в акции и другие активы.

II. Баланс движения капиталов *показывает движение долгосрочного и краткосрочного капитала.*

- Он включает следующие статьи:

1. "Прямые инвестиции и прочий долгосрочный капитал". В эту статью включаются:
 - а) прямые и портфельные инвестиции;
 - б) прочий долгосрочный капитал, в том числе:
 - долгосрочные государственные и частные банковские займы;
 - выплату (получение) основной части долга по ранее полученным (предоставленным) займам;
 - подписку на облигации международных банков и финансовых организаций.
2. "Краткосрочный капитал". Эта статья отражает движение инвестиций сроком до одного года, преимущественно движение краткосрочных государственных ценных бумаг и обязательств, банковских депозитов и межбанковской задолженности, краткосрочных займов.
3. Статья "ошибки и пропуски" включает также контрабанду и нелегальную утечку капитала.

- **III. Официальные резервы** *включают:*

- 1) иностранные валютные активы;
- 2) государственный золотой запас в миллионах унций;
- 3) специальные права заимствования (СПЗ);
- 4) резервную позицию в МВФ;
- 5) прочие требования.

Официальные резервы выполняют важную функцию, особенно в странах с неконвертируемой валютой и не являющихся первоклассными заемщиками. Они повышают доверие к платежеспособности страны, служат средством поддержания валютного курса. *Совокупность официальных резервов всех стран мира образует международную ликвидность. Золото демонетизировано*, т.е. оно не является валютой, им нельзя расплачиваться, оно не обладает высокой ликвидностью, его нелегко обратить в наличные деньги; тем не менее все страны, и прежде всего развитые страны, держат золото в качестве официального резерва.

20. Валюта, валютные курсы, эволюция международных валютных систем.

Валютой является любой платежный документ или денежное обязательство, выраженное в той или иной национальной денежной единице и используемое в международных расчетах. Это банкноты, казначейские билеты, денежные средства на банковских счетах, а также чеки, векселя, аккредитивы и другие платежные средства.

Виды валют. Различаются валюты национальные, иностранные, региональные и международные. Кроме этого, выделяют резервную валюту и свободно конвертируемую валюту (СКВ), используется термин твердая валюта.

- *Национальная валюта* - это законное платежное средство на территории выпускающих ее стран.
- *Иностранная валюта* - платежное средство других стран, законно или незаконно используемое на территории данной страны.
- *Региональная валюта* - это валюта Европейского союза - евро.
- *Международной валютой* считаются специальные права заимствования (СПЗ) Международного валютного фонда.
- *Резервной* является валюта, в которой страны держат свои ликвидные международные резервные активы.
- *Свободно конвертируемая валюта (СКВ)* - это широко используемая валюта для осуществления платежей по международным сделкам, она свободно покупается-продается на главных валютных рынках (доллар, фунт, франк, марка, иена).
- *Твердая валюта* означает стабильный валютный курс.

Конвертируемость валюты предполагает свободный обмен национальной валюты на иностранную и использование ее в сделках с реальными и финансовыми активами.

Внутренняя конвертируемость означает возможность расплачиваться иностранной валютой внутри страны, т.е. параллельное хождение валюты. Использование иностранной валюты, например доллара, в качестве средства обращения, единицы расчета и сбережения называется **долларизацией**. Уровень долларизации определяется долей иностранной валюты, пересчитанной в национальную валюту по официальному валютному курсу и находящейся в денежном обращении данной страны.

Внешняя конвертируемость означает право резидента совершать операции с иностранной валютой с нерезидентами.

Валютный курс

Соотношение обмена денежных единиц двух стран или цена одной валюты, выраженная в другой валюте или корзине валют, которая устанавливается законодательным порядком или рынком, называется **валютным курсом**.

Реальный валютный курс или *паритет покупательной способности* валюты отличается от официального валютного курса. Например, паритет покупательной способности рубля к доллару можно рассчитать, сопоставив стоимость гамбургера или стоимость набора одних и тех же товаров в Нью-Йорке и в Москве. Паритет покупательной способности рубля будет значительно выше его валютного курса - 14-15 руб. за 1 долл.

Фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной денежной единице называется **валютной котировкой**.

Курс национальной денежной единицы (рубля) может быть установлен в форме прямой котировки 1 долл.= 30 руб. или в обратной котировке - 1 руб. = 3,3 цент.

- В основе формирования валютного курса, то есть *важнейшими факторами, влияющими на валютный курс*, являются:
 - покупательная способность валюты,
 - уровень инфляция,
 - изменения процентных ставок,
 - состояние платежного баланса,
 - денежно-кредитная политика центрального банка,
 - масштабы официальных резервов.

На практике используются различные виды валютных курсов.

1. В частности, это может быть **валютный курс покупателя** или продавца. Валютный курс покупателя - это курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную валюту. **Валютный курс продавца** - это курс, по которому банк продает иностранную валюту за национальную валюту. Разница между курсом покупателя и продавца называется **маржой**, она покрывает издержки и формирует прибыль банка по валютным операциям.

2. Валютный курс может быть *фиксированным* или *плавающим* (рыночным). Валютный курс национальной валюты может фиксироваться по отношению к американскому доллару, французскому франку, немецкой марке и т.п. Фиксируются, как правило, завышенные курсы национальных валют, которые в рыночных условиях будут снижаться. Поддержание **фиксированного валютного курса** требует интервенций (вмешательства) центрального банка, отвечающего за валютный курс. Интервенции центрального банка предполагают скупку национальной валюты (продажу

долларов), если курс снижается ниже установленного уровня; или продажу национальной валюты, если курс становится выше установленного уровня.

Большинство стран имеют *плавающие валютные курсы*, которые устанавливаются спросом и предложением. Во многих странах плавание не является абсолютно свободным, оно регулируется центральными банками, так же как и фиксированные валютные курсы, т.е. посредством валютной интервенции ЦБ. Например, ЦБ РФ оказывает воздействие на валютный курс рубля, продавая или покупая рубли за доллары.

Платежные документы, выраженные в различных валютах, покупаются и продаются на валютных рынках.

Валютным рынком является рынок, на котором отдельные лица, частные фирмы и банки, а также государственные учреждения покупают или продают иностранную валюту.

Для любой валюты, например для американского доллара, валютный рынок складывается из всех международных финансовых центров (таких, как Лондон, Нью-Йорк, Париж, Цюрих, Сингапур, Гонконг, Токио и др.), где доллар продается и покупается за другую валюту. Эти различные финансовые центры объединены между собой всеми видами связи и находятся в постоянном контакте друг и другом, образуя, таким образом, единый международный валютный рынок.