***Cykl koniunkturalny***

**7.1. Cykl koniunkturalny**

Procesy dynamiczne w gospodarce w gospodarce rynkowej związane są z pojęciem wahań koniunkturalnych.

|  |
| --- |
| **Koniunktura** (wg Słownika Języka Polskiego)   * „splot okoliczności, warunki wywierające znaczny, głównie pozytywny wpływ na coś; sytuacja, położenie”, * w odniesieniu do gospodarki:   „całokształt wskaźników życia gospodarczego, jak poziom produkcji, rozmiary zatrudnienia i inne, charakteryzujący stan gospodarki kraju lub danego rynku towarowego”. |

|  |
| --- |
| **Cykle koniunkturalne:**   * **(A.F.Burns i W.C.Mitchell)** – „rodzaj wahań występujących w agregatach przedstawiających działalność gospodarczą narodów, organizujących swoją produkcję przeważnie w przedsiębiorstwach; cykle składają się z okresów ekspansji, następujących po nich równie powszechnych kryzysach, zastojach oraz ożywieniach, które łączą się z fazą ekspansji cyklu następnego”, * **(G.Haberler)** – „ruch typu falowego, obejmujący system gospodarczy jako całość, przejawiający się przede wszystkim w wahaniach produkcji i zatrudnienia”, * **(J.A. Estey)** – „fluktuacje, obejmujące całokształt życia gospodarczego, a które są wypadkową wzajemnie powiązanych wielu cykli specjalnych”, * **(statystyczne ujęcie)** – „ujemna autokorelacja podstawowych agregatów makroekonomicznych w wyrażeniu realnym, takich jak produkcja i zatrudnienie oraz nominalnym, jak inflacja oraz zbieżność ruchu poszczególnych szeregów, między którymi mogą występować wyprzedzenia i opóźnienia, a także zgodność zmian w czasie, co jednak nie musi implikować zależności przyczynowych”. |

**Typowe zdarzenia w przebiegu wahań koniunkturalnych:**

1. **Fluktuacjom produkcji towarzyszą, zachodzące w tym samym kierunku, zmiany stopy inflacji i przeciwnie skierowane wahania bezrobocia.**

(ożywienie → wzrost produkcji i cen → spadek stopy bezrobocia)

1. **Zgodność ruchu cen i płac**

(płace zazwyczaj zaczynają rosnąć wcześniej, jedynie przy nasileniu inflacji prawidłowość ta się nie sprawdza)

1. **W okresie ożywienia rosną płace realne i ich udział w DN.**
2. **W długim okresie ma miejsce wzrostowy trend PKB.**

(co oznacza że, załamanie koniunktury nie przekreśla korzyści osiągniętych w fazie wzrostowej poprzedzającego cyklu)

1. **Powtarzalność, ale niepełna periodyczność, wahań koniunkturalnych.**

(co utrudnia przewidywanie pojawienia się punktu zwrotnego)

1. **Jednokierunkowość zmian produkcji i wydajności pracy.**

(co koliduje z neoklasyczną teorią, przyjmującą standardową funkcję produkcji z malejącą krańcową produkcyjnością czynników produkcji)

1. **Ruch zysków jest zgodny ze zmianami w koniunkturze.**

(w szczególności spadek zysków na jednostkę poprzedza koniunkturalny spadek sprzedaży)

1. **Duża zgodność zmian w poziomie aktywności gospodarczej ze zmianami popytu inwestycyjnego.**

(spadek aktywności gospodarczej → spadek inwestycji w kapitał trwały i wzrost zapasów)

1. **Procykliczny charakter kredytów i agregatów pieniężnych.**

(w okresie recesji wykazują one malejące tempo wzrostu, a nie spadek absolutny)

1. **Rosnąca zgodność wahań koniunkturalnych miedzy krajami.**

(co jest efektem zmian zachodzących w gospodarce światowej: liberalizacja przepływów towarów i kapitałów, system płynnych kursów walutowych, arbitraż międzynarodowy).

## 7.2.Ogólne zasady analizy koniunktury

Analizie poddaje się przede wszystkim **podaż**, której syntetycznym wyrazem jest PKB. Miernik ten podlega następnie rozbiciu i wyodrębnia się następujące składniki podaży:

* **Przemysł** - wolumen produkcji, wartość produkcji, dynamika zdolności wytwórczych, stopień wykorzystania aparatu produkcyjnego, zatrudnienie, portfel zamówień, dynamika zapewnionego zbytu (zamówienia w stosunku do wielkości produkcji), zapasy u producentów, stosunek zapasów do bieżącej produkcji.

Niski stopień wykorzystania aparatu produkcyjnego oznacza znaczne możliwości wzrostu produkcji bieżącej i zniechęca do inwestycji. Przekraczający 95% niesie ryzyko napięć inflacyjnych.

* **Rolnictwo** *(ujmowane jest często z leśnictwem, myślistwem i rybołówstwem)* -produkcja globalna roślinna i zwierzęca, poziom cen ze względu na rolę w równoważeniu rynku, a także ich relacja w stosunku do cen artykułów przemysłowych (nożyce cen) - rentowność produkcji.
* Zmiany produkcji rolnej badane są w okresach rocznych (cykl produkcji rolnej).
* Rolnictwo podlega silnemu wpływowi czynników zakłócających.
* W rolnictwie występują cykle specjalne (np. świński).
* W krajach rozwiniętych rolnictwo nie jest znaczącym działem gospodarki.
* W wielu krajach rozbudowana jest w rolnictwie interwencja państwa, deformująca lub zastępująca mechanizmy rynkowe.
* **Budownictwo** - obok typowych wskaźników dla przemysłu, także: zezwolenia budowlane, roboty w toku (mające o tyle znaczenie iż są w zasadzie kontynuowane niezależnie od koniunktury), wartość lub liczba obiektów oddanych do użytku w okresie sprawozdawczym.
* **Transport -** czuły miernik koniunktury (każdy wyrób gotowy, surowce i materiały muszą być dowiezione) - wielkość i struktura przewozów.
* **Usługi** - traktuje się zazwyczaj jako agregat, z wyodrębnieniem handlu z podziałem na hurtowy i detaliczny.

Analiza koniunktury - podejście od strony **popytowej.**

Podstawowym składnikiem popytu są:

1. **Konsumpcja** (ze znacznie większym udziałem):

* Jeżeli informacja statystyczna jest dostępna – wyodrębnia się: usługi, żywność, trwałe dobra konsumpcyjne, wydatki na odzież i obuwie oraz cele mieszkaniowe.
* Brak danych wymaga szacunków na podstawie informacji pośrednich o dochodach lub sprzedaży w sieci handlu detalicznego.

W *metodzie dochodowej* uwzględnia się: płace, renty i emerytury, transfery (stypendia, zasiłki), dochody z własności itp.

W *metodzie bezpośredniej* podstawą są obroty w sieci handlu.

1. **Inwestycje** (ze znacznie większymi wahaniami, przez co bardziej wpływające na cykl koniunkturalny)**-** bada się poziom i dynamikę wg:

* działów gospodarki,
* form technicznych (wyposażeniowe i w obudowę),
* form własności (prywatne i publiczne),
* źródeł finansowania (ze środków własnych i źródeł zewnętrznych),
* krajowe i zagraniczne.

1. **Wydatki sektora publicznego** (istotna jest zarówno strona przychodów jak i wydatków państwa).

W analizie **budżetu** ważne są:

* stosunek deficytu (nadwyżki) do PKB (2,5-3% PKB, bezpieczne).
* określenie charakteru deficytu (nadwyżki) - należy określić jaka jest relacja między dochodami i wydatkami przy przeciętnym (normalnym) poziomie aktywności gospodarczej i na ile do powstania deficytu (nadwyżki) przyczyniają się odchylenia bieżącego stanu gospodarki od długookresowej ścieżki wzrostu.
* cechą budżetu jest to, że dochody, bardziej niż wydatki zależą od bieżącej sytuacji gospodarczej (dochody są funkcją produkcji, co pociąga za sobą groźbę narastania deficytu w okresie spadku koniunktury).

1. **Handel zagraniczny** (uwzględniać należy jako czynnik bilansujący, ponieważ współcześnie gospodarki są otwarte) **-** wartość obrotów, struktura geograficzna i towarowa z uwzględnieniem partnerów handlowych, podstawowych towarów i cen.

**Szczególna rolę w makroekonomicznym bilansie popytu i podaży odgrywają zapasy** (ich przyrosty).

**Spadek zapasów** oznacza, że popyt zaspokajany jest nie tylko bieżącą produkcją, lecz także z nagromadzonych rezerw. Ma to miejsce w pierwszej fazie ożywienia, kiedy producenci nie zwiększają produkcji lecz upłynniają zapasy, które wracają do stanu normalnego. Także pod koniec fazy wzrostowej, kiedy ujawniają się podażowe bariery wzrostu produkcji.

**Zapasy rosną**, gdy bieżący popyt jest mniejszy od produkcji oraz pod koniec fazy ożywienia, jako wynik rosnących trudności ich realizacji.

**Podział zapasów:**

* zapasy u producenta i zapasy i handlu;
* surowce i materiały, produkcja w toku, wyroby gotowe;
* zapasy technologiczne (normalne), zapasy nadwyżkowe (dobrowolne i przymusowe).

Istotnym etapem analizy jest **ocena możliwości podażowych gospodarki od strony**:

1. **Aparatu wytwórczego**

ubytki w wyniku zużycia fizycznego i moralnego, inwestycje netto (akumulacja)

1. **Rynku pracy**
2. liczba ludności, gospodarstw domowych, ludności w wieku produkcyjnym, struktura ludności wg płci, wieku wykształcenia, struktury (działowej) zatrudnienia.
3. poziom i dynamika zatrudnienia, wielkość i dynamika bezrobocia, stopa bezrobocia, przeciętny tygodniowy czas pracy.