



Книга Слабые места мировой экономики

Скрытые недостатки, разрушающие экономическую стабильность

Рагурам Раджан
Princeton UP, 2010
Также есть на следующих языках: Английский

Рецензия BooksInShort

Принять точку зрения о том, что глобальный экономический спад 2008 года был неизбежным этапом развития свободного рынка, достаточно легко, однако Раджан легких путей не ищет. В своей книге он показывает, что в мировой экономике есть крайне опасные изъяны, особенно заметные в периоды кризиса. При этом он не считается ни с какими идеологическими условностями и жестко критикует вмешательство государства в экономику – на примере господдержки американского рынка недвижимости. Раджан считает, что в периоды экономического роста Америка должна иметь гораздо более развитые программы поддержки безработных, которые позволяли бы не создавать новые рабочие места. Другие рекомендации Раджана – например, о пересмотре баланса экспорта и импорта или о реформе международных финансовых организаций, – возможно, слишком радикальны, чтобы политики приняли их к рассмотрению. Тем не менее автор настаивает на том, что, если срочные меры не будут приняты, в следующий кризис дефекты экономики станут еще более серьезными. *BooksInShort* рекомендует эту книгу всем, кому интересен свежий аналитический взгляд на современную экономику.

Основные идеи

- Слабые места экономики особенно заметны в периоды кризиса.
- Слабое место экономики США – это огромный разрыв в доходах населения и острая нехватка высококвалифицированного персонала.
- Слабое место экономик Китая, Японии и Германии – резкий дисбаланс между экспортом и импортом.
- Экспортеры накопили капитал, а импортеры – огромные долги.
- В США размер пособий по безработице намного меньше, чем в Европе.
- Отсутствие надежной системы материальной поддержки безработных в США может сильно замедлить экономический рост.
- Искусственное стимулирование роста на рынке недвижимости откладывает неизбежную коррекцию цен.
- Для оздоровления экономики США нужно сократить государственную поддержку рынка недвижимости и сделать образование более доступным.
- Благодаря сокращению страховых отчислений банки не будут разрастаться в размерах, а их крах – иметь разрушительные последствия для экономики.
- В мировой экономике необходимо восстановление баланса расходов, изменение объемов экспорта и реформа международных агентств.

Краткое содержание

Экономика с изъянами

Сложно устроенный массив мировой экономики имеет множество слабых мест, которые не заметны в благополучные времена, но становятся отчетливыми во времена кризисов – например, в период глобального экономического спада 2007-2009 годов. Одно из таких слабых мест в экономике США – растущий разрыв в доходах между богатыми и бедными. В 1976 году на 1% людей с наибольшим доходом приходилось лишь 8,9% совокупного дохода американцев, к 2007 году эта доля выросла до 23,5%, а доходы работников со средними зарплатами (например, заводских рабочих) практически не изменились. Высокая зарплата – мощный мотивирующий фактор, который подталкивает предприимчивых людей к

активной деятельностью. Тем не менее резкое расслоение населения по доходам опасно тем, что люди, получающие средние заработки, часто начинают верить в то, что для жизненного успеха нужен не упорный труд, а удача или полезные связи.

“Изяны и слабые места экономики... существуют потому, что в мировой экономической системе далеко не всегда то, что хорошо для одного человека или организации, хорошо для системы в целом”.

К слабым местам экономики США также относятся неразвитость программ материальной поддержки безработных и государственное стимулирование рынка недвижимости. Эти изъяны особенно заметны в контексте мировой экономики, где все взаимосвязано и решения банкиров в Вашингтоне отражаются на покупателях в Японии или же могут разорить какую-нибудь африканскую страну. Другие глобальные “трещины”, прорезающие рельеф мировой экономики, – это опора Китая, Японии и Германии на экспорт как основу экономического роста.

“Попытки государства контролировать финансовый сектор часто приводят к непредсказуемым и... крайне дорогостоящим последствиям”.

Перечисленные изъяны и дефекты возникли в результате определенных политических решений, пересмотр которых наверняка будет непростым и крайне непопулярным. Например, Федеральный резерв США смягчил падение рынка недвижимости только потому, что, на взгляд его руководства, постепенный спад будет менее болезненным для страны, чем спад резкий. Однако замедлив коррекцию цен на этом рынке, Америка замедлила и его восстановление. Кроме того, тем самым государство косвенным образом дало понять, что прибыль может оставаться в частных руках, а убытки возьмет на себя государственный бюджет. Инвесторы получили возможность безнаказанно идти на серьезные риски, зная, что государство всегда протянет им руку помощи.

Разрыв в доходах и уровне образования

Следующее слабое место экономики США – образовательная система, выпускники которой не готовы к выполнению высокотехнологичных работ. Выгоды высшего образования очевидны. В 2008 году средняя зарплата работника, окончившего школу, составляла 27,963 доллара в год, зарплата работника с дипломом бакалавра составляла 48,097 доллара, а зарплата работника, имеющего еще более высокую степень, – 87,775 доллара. Однако правительство США не торопится создавать условия для того, чтобы как можно больше людей могли окончить колледж. Количество выпускников колледжей и университетов не меняется уже многие годы, и по этой причине 10% самых высоких зарплат в стране растут гораздо быстрее, чем 50% самых маленьких. Идея о том, что тяжелый труд хорошо вознаграждается, – один из базовых элементов “американской мечты”. Однако многие люди попросту не готовы к острой конкуренции на рынке труда, где необходимо знание непрерывно развивающихся технологий.

“Как бы цинично это ни звучало, облегченные условия кредитования долгие годы служили паллиативом, к которому прибегали власти, неспособные справиться с глубинными проблемами среднего класса”.

Политики не занимаются модернизацией системы образования и не поощряют интерес работающих к дополнительному обучению. Вместо этого власти наводняют экономику США дешевыми кредитами, благодаря которым люди с низкими зарплатами могут больше тратить. Любовь к выдаче дешевых кредитов объединяет обе политические партии Америки. В 1990 году президент Билл Клинтон объявил своей приоритетной целью возможность для каждого человека приобрести жилье. Пришедший ему на смену Джордж Буш заявил о том же и настоял на государственной поддержке рынка ипотечных кредитов. В итоге огромное количество людей с низкими доходами стали приобретать собственное жилье и рынок недвижимости начал бурно расти. Однако когда этот “пузырь” лопнул, предложение недвижимости резко превысило спрос и финансовые организации понесли огромные убытки, которые в конечном итоге легли на плечи налогоплательщиков. Тем не менее, несмотря на случившийся коллапс, возможность получения дешевых кредитов до сих пор остается мерой, смягчающей последствия кризиса.

Экономический рост за счет экспорта

Еще один серьезный изъян мировой экономики касается международной торговли. Экспорт – основа экономического роста Китая, Японии и Германии. Потребители в США, Великобритании и Испании – странах, в которых наращивание потребительского долга не только допускается, но и поощряется, – активно покупают импортированные товары.

“Многие из развитых стран сейчас богаты... потому что они развивались долго и постепенно, и вовсе не потому, что они очень быстро достигли высокого уровня благосостояния”.

В начале XIX века, когда рынок США еще развивался, доход на душу населения увеличивался на 1% в год. Столетие спустя развивающиеся экономики начали расти гораздо быстрее. Южная Корея и Япония пережили два десятилетия бурного экономического роста, когда доход на душу населения увеличивался на 8% в год, после чего темп развития замедлился. Такой быстрый рост создает резкий дисбаланс в экономике стран, ориентированных на экспорт. Скажем, в японских отелях до сих пор существует должность ассистента-лифтера, единственная задача которого состоит в том, чтобы направлять постояльцев к свободному лифту. Этот пример неэффективных затрат иллюстрирует гораздо более серьезные проблемы японской экономики. Вместо того чтобы создавать благосостояние у себя дома, экспортоориентированные страны полагаются на экономический рост за границей. Японская традиция всеобщей экономии приводит к тому, что промышленность страны вынуждена всецело полагаться на внешних потребителей. После кризиса 1980-х годов экономика Японии все еще находится в болезненном состоянии. Объемы экспорта начали расти лишь тогда, когда США стали стимулировать экономику Японии после краха интернет-компаний, случившегося в 2001 году.

“В стране – «экономическом чуде», ориентированной на экспорт... высокопроизводительный промышленный сектор сосуществует с едва живым сектором услуг”.

Китайская экономика еще более ассиметрична, чем японская. Несмотря на колоссальный объем экспорта, потребление внутри страны удивительно слабое – отчасти потому, что прежние государственные и социальные системы поддержки населения больше не работают. Меры по

контролю над рождаемостью привели к тому, что сегодня китайские старики уже не могут рассчитывать на помощь многочисленных родственников, и потребители прежде всего стремятся экономить, а не тратить.

Истоки избыточного предложения на рынке

Еще одна “трещина” мировой экономики – слабость связей между развивающимися странами, которые хотят влиться в мировую экономику, и странами развитыми. Прозрачность финансовой отчетности и строжайший контроль – обычные требования кредиторов и инвесторов. Однако в развивающихся странах личные и родственные отношения часто оказываются гораздо важнее. Когда инвесторы из развитых стран вкладывают средства в развивающуюся страну с совершенно иной культурой деловых отношений, им часто приходится горько пожалеть. Например, в конце 1990-х годов ВВП Индонезии всего за год упал на 25%. Это была одна из множества развивающихся стран, которые поощряли политику упрощенного кредитования и активного импорта. Когда в стране вспыхнул бюджетный кризис и начались массовые беспорядки, Индонезия была вынуждена на невыгодных для себя условиях просить средства у МВФ. Многие развивающиеся страны, попав в сходную ситуацию, вместо стимулирования потребления стали активно развивать производство, внося свою лепту в глобальный кризис перепроизводства.

Слабость системы соцобеспечения США

Долгое время американцы считали себя более предприимчивыми и трудолюбивыми, чем европейцы, у которых были щедрые пособия по безработице и бесплатное медобслуживание. Слабость социальных гарантий долгое время служила американцам фактором, мотивирующим граждан к поиску работы, даже если для этого приходится переезжать на новое место жительства или переквалифицироваться. Сегодня восстановление экономики происходит без увеличения числа рабочих мест (новое явление для США), и многие безработные оказываются брошены на произвол судьбы. После экономического спада 1990-1991 годов увеличение числа рабочих мест шло медленнее общего роста экономики. После кризиса 2001 года объем производства вернулся на докризисный уровень всего за три месяца, но количество вакансий достигло докризисного значения лишь через три года. Более того, безработица продолжала расти еще два года после окончания кризиса. Работодатели воспользовались кризисом, чтобы избавиться от непродуктивных работников и нарастить производительность за счет внедрения новых технологий. Эти особенности восстановления экономики стали неприятным сюрпризом для банкиров. После кризиса 2001 года Федеральный резерв США активно вкладывал средства в увеличение числа рабочих мест, и в конечном итоге эти меры привели к росту “пузыря” на рынке недвижимости и последующему экономическому спаду.

“[Заседания МВФ] показывают, что в создании проблемы участвовали все страны, но ни одна не желает принимать участие в ее решении”.

Система соцобеспечения в США развита гораздо слабее, чем в Европе. Пособие по безработице в Америке, как правило, прекращают выплачивать через полгода, а во Франции государство помогает безработному в течение трех лет. В Германии срок выплаты пособий какое-то время был неограниченным, но затем был установлен срок в полтора года. Кроме того, размер пособия в США в среднем ниже, чем в Европе. Потерявший работу человек в Америке сталкивается сразу с двумя проблемами: он лишается и заработка, и медицинской страховки, и от этого его жизнь становится непредсказуемой.

“Правительства стран не хотели понимать, какая на них лежит ответственность, потому что... никто не мог тратить свои силы на принятие мер, которые действительно необходимы”.

В такой ситуации безработные американцы готовы браться за любую работу, так как не могут позволить себе ждать вакансии, которая будет полностью отвечать их предпочтениям. Такая неразвитость системы социальной поддержки явилась результатом того, что в США профсоюзы достаточно слабы в сравнении с профсоюзами Европы. Еще одна причина – слишком сильная разнородность общества в США. Налогоплательщики не согласны платить за людей, которые сильно от них отличаются, – например, за представителей национальных меньшинств и иммигрантов.

“Такие решения не могли принимать даже главы правительств. Например, ни один президент США не смог взять на себя ответственность за сокращение бюджетного дефицита. Это решение может принимать только Конгресс”.

Слабость соцобеспечения США создает специфические проблемы для Федеральной резервной системы, которая, по сути, играет роль центрального банка не только США, но и всего мира. Высокая безработица вместе со слабой системой соцобеспечения создают крайне нежелательную для власти политическую ситуацию, и поэтому ФРС продолжала стимулировать экономику страны еще долгое время после кризиса 2001 года. Если бы ФРС послушно исполняла роль всемирного центрального банка, учетные ставки в 2002 году начали бы расти. Однако в 2003 году они стали снижаться, что и привело к экономическому кризису 2008 года. Следствием ошибочной политики ФРС по снижению ставок стало снижение цен на рынке недвижимости и дешевизна ипотечных кредитов. В итоге на этом рынке возник “пузырь”, который через некоторое время лопнет.

Как ликвидировать слабые места экономики США

Вот несколько рекомендаций по ликвидации внутренних изъянов экономики США:

- **Изменение структуры выплат бонусов для банкиров.** Во время ипотечного бума сотрудник банка мог пойти на серьезный риск, получить свою премию в конце года и больше не думать о последствиях. Вместо этого банкам следует выплачивать премии и бонусы не однократно в конце года, а малыми долями в течение всего года. Тогда сотрудники банков будут вынуждены идти на риск более обдуманно.
- **Сокращение государственной поддержки рынков.** На рынке недвижимости США господствуют кредитные организации, которые получают государственную поддержку, а налоговая политика делает выгодным приобретение недвижимости. Правительству не следует всегда и во всем потакать алчным компаниям.

- **Сокращение страховых отчислений банков.** Следует страховать вклады в мелких банках, но свернуть страхование в банках крупных, чтобы не поощрять возникновение финансовых гигантов, крах которых повлечет за собой всеобщую катастрофу.
- **Увеличение размера пособия по безработице.** В ситуации, когда экономический рост восстанавливается без сопутствующего увеличения рабочих мест, имеет смысл выплачивать безработным пособия большего размера в течение более длительного срока. Этот размер должен определяться с учетом текущего уровня безработицы, темпов создания новых рабочих мест и прогнозируемой длительности кризиса.
- **Увеличение доступности здравоохранения.** В 2010 году Конгресс принял закон, по которому медицинская страховка должна быть доступной для всех американцев, однако до сих пор многие протестуют против этого закона, ряд его положений не внедряется годами, а некоторые штаты ставят под вопрос саму его легальность.
- **Унификация системы профессионального сертифицирования.** Следует поощрять мобильность населения. Специалисты не должны подтверждать свою квалификацию всякий раз при переезде в другой штат.
- **Создание системы непрерывного высшего образования.** Специальное образование должно быть доступно любому человеку по мере необходимости.

“Перемены – будь то попытка восстановления порядка или подталкивание населения к реформам – никогда не бывают легкой задачей для международных организаций”.

Меры по ликвидации изъязнов мировой экономики

- **Реструктурирование затрат.** Странам с дефицитом бюджета следует меньше тратить и больше экономить. Странам с преобладанием экспорта над импортом следует, наоборот, поощрять потребительские расходы.
- **Сокращение расходов и рост накоплений.** Для устойчивого развития экономики и охраны окружающей среды населению планеты следует сокращать объемы отходов.
- **Пересмотр объемов экспорта.** Главные страны-экспортеры должны ослабить свою зависимость от мирового спроса, поощрять расходы внутри страны и увеличить объемы импорта. Такие государства должны стремиться к сбалансированному росту.
- **Реформирование международных организаций.** Правительствам следует избегать “экономического национализма” и развивать международное сотрудничество. Международные организации от МВФ до “Большой двадцатки” нужно реформировать, чтобы максимально облегчить сотрудничество на глобальном уровне.

Об авторе

Рагурам Раджан – преподаватель финансов в Школе бизнеса имени Бута при Чикагском университете. Ранее работал ведущим экономистом МВФ, в 2003 году стал лауреатом премии Фишера Блэка.
