



Книга Кейнс

Возвращение мастера

Роберт Скидельски

Public Affairs, 2009

Также есть на следующих языках: Английский

Рецензия BooksInShort

Рецессия, которую переживает сегодня мировая экономика, ставит под сомнение многие привычные экономические постулаты, в частности, концепцию свободного рынка. Экономистам, которые так и не сумели прийти к единому мнению о причинах этого кризиса и способах выхода из него, остается лишь наблюдать со стороны, как политики экспериментируют с различными видами бюджетного стимулирования экономики и программами спасения компаний, оказавшихся в тяжелом положении. На этом фоне все отчетливее слышатся голоса, призывающие вернуться к экономической теории Джона Мейнарда Кейнса. При этом Кейнса нередко ошибочно причисляют к лагерю социалистов и либералов, ратующих за увеличение налогов для финансирования расходов на социальные нужды. Роберт Скидельски, биограф Кейнса и известный специалист по кейнсианской теории экономики, в своей книге объясняет, как личный и профессиональный опыт Кейнса в период с начала XX века до Второй мировой войны повлиял на становление его экономического мировоззрения. Многие идеи Кейнса дают пищу для размышления и в XXI веке. Несмотря на то, что книга является серьезным научным трудом, который требует от читателя достаточно глубокого знания экономической теории и ее философских основ, автору удается оживить сложный для восприятия текст остроумными замечаниями и литературными цитатами. *BooksInShort* рекомендует ознакомиться с ней тем, кто изучает экономическую и политическую историю, а также тем, кто хочет разобраться в причинах кризиса 2008 года и понять, в каком направлении должна развиваться экономика в будущем.

Основные идеи

- Нынешний мировой экономический кризис вновь ставит вопрос о роли государства в экономике – вопрос, разделивший экономистов на два лагеря.
- Неоклассики придерживаются теории свободного рынка, доминирующей в экономической науке с 1980-х годов, со времен Рейгана и Тэтчер.
- Неокейнсианцы выступают за частичное государственное регулирование экономики, например, посредством ее бюджетного стимулирования.
- Джон Мейнард Кейнс – выдающийся мыслитель и экономист XX века.
- Практический опыт он приобрел, работая в правительстве Великобритании, управляя капиталом своих клиентов и играя на бирже.
- В послевоенный период кейнсианская экономическая теория определяла характер бюджетно-налоговой политики многих государств мира.
- В основе экономической теории Кейнса лежит его глубокое понимание человеческой психологии.
- Кейнс был убежден в том, что государство должно способствовать поддержанию уровня занятости и предотвращению экономических потрясений.
- Кейнс считал, что характер всех рыночных операций обусловлен принципиальной неопределенностью будущего.
- Он утверждал, что смысл экономического процветания в том, чтобы сделать жизнь человека лучше, дав ему ощущение уверенности в завтрашнем дне.

Краткое содержание

Где мы оказались и как нам отсюда выбраться

Сегодня многие экономисты в поисках ответов на волнующие их вопросы обращаются к прошлому, в частности, к идеям Джона Мейнарда Кейнса (1883-1946), который широко известен как сторонник бюджетного стимулирования и вмешательства государства в рыночные отношения. Однако такое упрощенное толкование взглядов Кейнса оставляет вне поля зрения многие важные аспекты его экономической теории. Кейнсу довелось наблюдать экономические последствия переломных событий XX века – двух мировых войн и Великой депрессии, – в результате чего он разработал новый подход к пониманию экономических процессов. Главной его целью стало обеспечение стабильного функционирования капиталистической экономики – и значительная роль в этом отводилась регулирующей роли государства, обязанного поддерживать равновесие экономической системы.

“Экономический кризис, захлестнувший мир, дает нам замечательную возможность направить развитие экономики в новое русло, подчинив ее принципам разумности, справедливости и нравственности”.

Среди событий, приведших в 2007-2008 годах к экономическому коллапсу в странах со свободной рыночной экономикой, можно выделить следующие: лопнувший “пузырь” на рынке недвижимости; финансовые инновации (кредитно-дефолтные свопы, увеличение для банков допустимого соотношения заемных и собственных средств); банковский кризис; падение цен на сырьевые товары; крах фондовых рынков; снижение уровня потребления. Глубинная причина всех этих событий – в несостоятельности доктрины свободного рынка. Предпосылки для нынешнего кризиса возникли еще в 1980-х годах, в эпоху правления Рональда Рейгана и Маргарет Тэтчер, ознаменовавшуюся возрождением веры в “невидимую руку рынка”, якобы регулирующую взаимоотношения его участников.

“Неокейнсианцы ставят здравый смысл превыше логических построений, тогда как их оппоненты, неоклассики, отдают предпочтение логике в ущерб здравому смыслу”.

Сегодня мировая экономическая мысль разделилась на два лагеря, основное различие между которыми заключается в отношении к роли государства в решении экономических проблем. В США эти направления представлены двумя школами.

1. **Школа “saltwater”, или неокейнсианство.** Свое условное название (“соленая, морская вода”) эта школа получила в связи с тем, что в нее входят экономисты из научных центров восточного и западного побережий США. Эти ученые утверждают, что адаптация рынка к изменяющимся условиям не происходит мгновенно, и что эти задержки во времени не позволяют рынку находиться в равновесии. Они полагают, что будущее характеризуется неопределенностью и, следовательно, не поддается прогнозированию или количественной оценке. По их мнению, государство обязано вмешиваться в функционирование рыночных механизмов, проводя активную налогово-бюджетную политику в случаях, когда последствия экономических потрясений не сглаживаются сами собой. Свой традиционный спор с Чикагской школой они видят как противопоставление краткосрочных и долгосрочных приоритетов в экономике. Сам Кейнс, однако, никогда до конца не соглашался с таким разделением, выразив свое отношение к нему знаменитой фразой: “В долгосрочной перспективе все мы окажемся на том свете”.
2. **Школа “freshwater”, или неоклассицизм.** Своим прозвищем “пресная вода” эта школа экономической мысли обязана тому, что ее представители тесно связаны с университетами, расположенными в районе Великих озер, в частности, с Чикагским университетом. Также она известна под названием Чикагской школы. Она объединяет сторонников свободного рынка, которые считают, что если рынок предоставлен сам себе, то это приводит к наилучшим результатам, а государственное вмешательство лишь препятствует гармоничному функционированию экономики. Согласно такому взгляду, будущее можно прогнозировать, изучив прошлое и экстраполировав данные на будущее с помощью математических моделей и количественного анализа.

“Неэффективность моделей... объясняется не только ограниченностью данных, на основе которых они строятся; главная причина кроется в ограниченной возможности их применения”.

Последние тридцать лет мировой экономической ландшафт формировался под воздействием трех важнейших для неоклассиков концепций.

• **Теория рациональных ожиданий.** Если цены и заработная плата свободно изменяются в зависимости от колебаний спроса и предложения, и если все экономические субъекты мгновенно получают полную информацию об этих колебаниях, включая информацию о будущих событиях, то основные рыночные факторы (рынок труда, рынок капитала, цены и заработная плата) немедленно автоматически приводятся в соответствие с этими изменениями. Так как “рынку виднее”, государственное вмешательство в экономику, попытки ее регулирования или денежного стимулирования способны лишь ухудшить положение дел. За исключением определенного процента “случайных отклонений” события, как правило, развиваются согласно описанным моделям. • **Теория реального бизнес-цикла.** Рынки всегда приспосабливаются к изменяющимся условиям, но некоторые элементы адаптируются медленнее других. Этим объясняется повторение циклов подъема-спада. • **Теория эффективного финансового рынка.** Так как вся информация доступна всем участникам рынка, цена финансового инструмента зависит от всей имеющейся о нем информации и, следовательно, учитывает уровень характерного для него риска. Количественный анализ позволяет достоверно определять профиль риска и составлять прогнозы на будущее на основе расчета оптимальной цены для каждого вида активов.

“Финансовый кризис 2008 года должен был бы убедить даже самых упрямых сторонников так называемой теории эффективного рынка в ее несостоятельности”.

Из этих теорий следует, что инвесторы способны измерить любой риск и оценить качество любого актива подобно тому, как это делают страховщики при страховании жизни и имущества. Однако такой подход не учитывает тот факт, что в страховании данные об ожидаемой продолжительности жизни и страхуемом имуществе представляют собой известную и простую для анализа информацию, в отличие от информации о новейших производных инструментах, то есть ценных бумагах, цена которых зависит от цены базовых активов. Небывалые рыночные колебания 2007 года еще раз продемонстрировали, что будущее действительно непредсказуемо. Так, может быть, Кейнс все-таки был прав?

Джон Мейнард Кейнс

Кейнс пережил закат викторианской эпохи и стал свидетелем наступления периода идеологических и политических преобразований в Великобритании во время правления Эдварда VII. Он общался с Вирджинией Вульф и Бертраном Расселом, был членом “Блумсберийского кружка”, объединявшего известных интеллектуалов, писателей и художников. Его увлечение вопросами психологии, эстетики и морали заметно сказалось на его экономических взглядах. Под накоплением богатства он понимал не погоню за деньгами ради самих денег: он считал, что достаток дает человеку возможность жить “благоразумно, достойно и в согласии с миром”. На протяжении периода, охватившего две мировые войны и Великую депрессию, Кейнс не только работал на государственной службе, но и занимался инвестиционным бизнесом, управляя собственными финансами и капиталом других частных инвесторов с таким успехом, что его можно назвать Джорджем Соросом или Уорреном Баффетом начала XX века. Карьера на государственной службе, включая пребывание в должности директора Банка Англии, во многом определила его понимание вопросов экономической политики. Практическая деятельность служила источником идей для его научных статей и книг. Он не одобрял повального увлечения математическими и эконометрическими методами анализа финансовых событий, так как считал, что будущее неопределенно и любые попытки количественно определить будущие цены, уровень заработной платы или характер будущих событий несостоятельны.

“Экономика [для Кейнса] – это наука... имеющая дело с самопостижением и нравственными ценностями”.

В 1919 году Кейнс создал для своих друзей из “Блумсберийского кружка” нечто похожее на хеджевый фонд, занимавшийся инвестированием средств в “плавающие валюты”. За свою жизнь он заработал миллионы, несмотря на то что трижды оказывался на грани банкротства. Он играл на разнице курсов валют, спекулировал на товарной бирже, вкладывал деньги в акции и облигации. Потеряв практически все состояние во время паники после Первой мировой войны и затем во время Великой депрессии, он понял всю тщетность попыток игнорировать рыночные циклы. Как инвестор, он избрал стратегию покупки акций одних и тех же компаний в течение долгосрочного периода. Кейнс отмечал, что инвестор, который во время падения рынка подчиняется “стадному чувству”, только усугубляет свое незавидное положение: пытаясь спасти свой капитал, все начинают продавать, и цены в результате падают все ниже и ниже. “Падение цен наносит ущерб предпринимателям, – писал он, – следовательно, боязнь того, что цены упадут, заставляет их защищать себя, сокращая объем операций”. Сам Кейнс в тяжелом 1931 году порекомендовал страховой компании, которой управлял, не продавать акции. Как и Баффет, он верил в то, что на рынке со снижающимися ценами нужно покупать, что инвестировать нужно против господствующей тенденции и что инвестиции должны работать на благо общества.

Кейнсианская модель экономики

Чтобы понять, в чем заключается экономическая теория Кейнса, необходимо рассмотреть следующие принципы, на которых она строится:

“Идеи, знания, искусство, путешествия... должны быть по своей природе интернациональными. Что же касается производства товаров, то везде, где это возможно и целесообразно, оно должно быть отечественным, и, самое главное, – финансовая система должна быть преимущественно национальной”. (Дж. М. Кейнс)

• **“Неопределенность”**. Это понятие занимает центральное положение в экономической концепции Кейнса и объясняет, почему люди предпочитают хранить наличные деньги, почему ценность инвестиционных инструментов изменяется и почему колебания процентных ставок не всегда отражаются на сбережениях. Деньги – это не только платежное средство, но и средство сбережения. Но так как будущее непознаваемо, сбережения и инвестиции подвержены непрогнозируемым рискам и волатильности. • **“Ограниченность эконометрики”**. Кейнс был против использования статистических методов в качестве основного инструмента анализа экономических процессов. Свою позицию он аргументировал следующим образом: экономические процессы слишком быстро изменяются; моделирование основывается на переменных, целесообразность использования которых недоказуема; экономические проблемы часто вызваны факторами, не поддающимися измерению; абстрактные понятия в принципе не подлежат количественному анализу. Статистика, по его мнению, может быть полезна для изучения “более простых, менее абстрактных зависимостей”. • **“Эффективный спрос”**. С одной стороны, люди потребляют (“устойчивый” компонент совокупного спроса), с другой стороны, они инвестируют средства с расчетом на будущие доходы (“неустойчивый” компонент спроса). Чем выше уровень сбережений, тем ниже личное потребление, что отрицательно сказывается на бизнесе и ведет к потере рабочих мест. “Расходы, а не сбережения... стимулируют рост производства и уровня занятости”. • **“Склонность к инвестированию”**. Инвестировать – значит делать ставку на неопределенное будущее. Фондовый рынок помогает снизить уровень неопределенности, обеспечивая ликвидность инвестиций и снабжая компании капиталом. Люди инвестируют в фондовый рынок, чтобы защитить свои средства, получая прибыль на инвестиции, но сам рынок при этом подвержен спекулятивным воздействиям и колебаниям. • **“Процентная ставка”**. Кейнс считал, что процентная ставка определяется не спросом и предложением, а “предпочтением ликвидности” – стремлением сохранять сбережения в деньгах как наиболее ликвидной форме. Чем выше предпочтение ликвидности, тем выше процентная ставка. Таким образом, обвал рынка ведет к повышению процентных ставок как раз тогда, когда есть потребность в их понижении. • **“Результат”**. Кейнс заявлял, что государство должно поддерживать бесперебойное функционирование экономики через увеличение своих расходов, обеспечивая тем самым стабильность на рынке частных инвестиций и предоставляя бизнесу капитал для создания рабочих мест. Самую главную цель он видел в “использовании макроэкономической политики для поддержания полной занятости”.

“Кейнсианство – это не просто способ выхода из кризиса, а руководство к действию в условиях нового мирового экономического порядка”.

Кейнсианская система взглядов определяла характер экономической политики послевоенного периода, когда страны пытались не допустить вновь тех ошибок, которые привели к Великой депрессии. Так, сформулированный Кейнсом принцип необходимости мощной государственной поддержки для обеспечения стабильности национальной экономики лег в основу Бреттон-Вудской валютной системы. Однако в 1980-х годах на смену Бреттон-Вудскому соглашению пришел “Вашингтонский консенсус”, провозгласивший курс на отказ от государственного вмешательства в свободные рыночные отношения. Если сравнить эти два подхода, становится очевидным, что в период действия Бреттон-Вудского соглашения темпы роста национального дохода были выше, безработица – ниже, рынки были более устойчивыми, а разрыв между бедными и богатыми – не таким значительным.

Как бы поступил Кейнс?

Кейнс был уверен, что цель экономической деятельности – делать жизнь человека лучше, гарантируя ему чувство защищенности и уверенности в завтрашнем дне. Крах рынков в 2007-2009 годах обнаружил “институциональную, интеллектуальную и моральную” несостоятельность существующей экономической системы. Разрушение окружающей среды, ослабление демократии, бесчеловечность корпоративной культуры и растущий разрыв в уровне доходов между бедными и богатыми – вот та цена, которую общество вынуждено платить за капитализм. Но не следует заблуждаться: Кейнс был капиталистом, а не социалистом, и именно в капитализме он видел лучшее средство искоренения нищеты и обеспечения высокого уровня благосостояния общества. Он верил в частную собственность, но обосновывал необходимость ограничения чрезмерного роста доходов соображениями нравственности. Он выступал за сотрудничество государственного и частного секторов, видя в нем одновременно двигатель прогресса и сдерживающий фактор, не позволяющий превратить получение прибыли в самоцель. В такой модели государство наделяется важной ролью: снижать уровень неопределенности в сфере финансовых отношений.

Об авторе

Роберт Скидельски – почетный профессор политической экономики в Уорикском университете и автор трехтомной биографии Джона Мейнарда Кейнса, удостоенной многочисленных наград и премий.
