

ЛЕКЦИИ ПО МАКРОЭКОНОМИКЕ

РАЗДЕЛ 1. ВВЕДЕНИЕ В МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Тема 1. Предмет и метод макроэкономического анализа

1.1. Предмет макроэкономики.

В отличие от микроэкономики, **макроэкономика исследует экономику как единое целое, на агрегированном уровне.** Круг вопросов, изучаемый макроэкономикой, затрагивает жизнь каждого человека. Например, выпускника университета, выходящего на рынок труда и сталкивающегося с проблемой поиска работы; руководителя крупного предприятия, успешная деятельность которого зависит от правильно спрогнозированного темпа роста доходов потребителей и уровня спроса на продукцию фирмы; заводского рабочего, который надеется сохранить рабочее место в условиях надвигающегося экономического кризиса; пенсионера, озабоченного ростом цен при фиксированной пенсии.

Макроэкономика - это область экономической теории, изучающая, как в целом функционирует национальная экономика. Предметом ее анализа выступают факторы, определяющие совокупный доход, проблемы темпов экономического роста, уровня безработицы, темпов инфляции, состояния платежного баланса, динамики валютных курсов. Макроэкономика призвана ответить на очень важный вопрос: стоит ли вмешиваться государству в экономику с тем, чтобы предотвратить колебания деловой активности и избежать экономических кризисов, и способно ли оно это сделать. Другими словами, макроэкономика исследует целесообразность, возможность и эффективность макроэкономической политики.

1.2. Сравнения микроэкономики и макроэкономики

Макроэкономика наряду с микроэкономикой выступает частью экономической теории. Имея дело с агрегированными переменными, макроэкономика, тем не менее, предполагает, что решения экономических

агентов принимаются на микроуровне. Так, совокупные расходы на потребление складываются из решений отдельных домашних хозяйств, каждое из которых максимизирует свою функцию полезности, а решения фирм об объеме инвестиций формируются на уровне отдельной фирмы, исходящей из принципа максимизации прибыли.

Но если микроэкономика исследует, как отдельные хозяйствующие единицы принимают решения об оптимальном распределении ресурсов (сколько денег потратить на хлеб, сколько часов посвятить домашнему хозяйству, досугу, какой объем продукции произвести фирме и т.п.) при наличии соответствующих бюджетных ограничений, то макроэкономика изучает совокупный итог всех решений потребителей, производителей и государства.

В курсе микроэкономики утверждалось, что рост дохода приводит к росту потребления нормальных благ. Однако за пределами исследования оставался вопрос о том, почему изменяются доходы и как это связано с экономическими циклами. Проблемы колебаний деловой активности находятся в центре внимания макроэкономистов.

Чтобы объяснить, как экономика функционирует в целом, необходимо изменить угол зрения на рассматриваемые проблемы. В макроэкономике нас теперь будет интересовать, например, как совокупное решение домашних хозяйств о том, сколько сберегать и сколько потреблять, и совокупное решение фирм, сколько инвестировать, скажется на уровне совокупного выпуска, на общем уровне цен и величине безработицы.

Несмотря на относительную самостоятельность микроэкономики и макроэкономики как частей экономической теории, их выводы дополняют друг друга, позволяют сформировать не только экономический образ мышления, но и собственную точку зрения на то, как функционирует современная экономика.

1.3. Методы макроэкономического анализа.

Макроэкономика как наука имеет не только свой собственный предмет, но и инструментарий, то есть понятия, объекты и методы исследования. Одним из основных методов в макроэкономике выступает **агрегирование**. Этот термин был заимствован макроэкономистами из статистики, где агрегирование предполагает объединение отдельных экономических показателей в укрупненные группы. В макроэкономике агрегирование означает использование обобщенных понятий. Так, предполагается, что существует единый рынок товаров и услуг, или рынок благ, и не проводится никакого различия, например, между рынком хлеба, рынком авиационной техники или рынком услуг зубных врачей. Все имеющееся разнообразие товаров и услуг сводится к одному абстрактному благу. При таком подходе исчезает необходимость оперировать понятием относительных цен как пропорцией обмена одного товара на другой, поэтому в макроэкономике используется понятие общего уровня цен.

В макроэкономике не существует множества рынков факторов производства, изучается единый рынок капитала или единый рынок труда безотносительно того, какова его профессиональная или половозрастная структура. Аналогичным образом выглядит и финансовый рынок, представленный, например, рынком государственных облигаций с одним видом краткосрочных правительственных ценных бумаг и с единой нормой доходности.

В макроэкономике появляются и другие виды финансовых рынков, отсутствовавшие в микроэкономике. Это - денежный рынок, где взаимодействуют спрос и предложение национальных денег, и валютный рынок, представленный спросом и предложением иностранной валюты.

Подобное абстрагирование от частных особенностей позволяет сконцентрировать внимание на анализе основных макроэкономических проблем. Агрегирование облегчает выявление сущности сложнейших макроэкономических процессов.

Однако агрегирование не сводится к суммированию свойств агрегируемых

переменных, а означает появление нового качества. Последствия действия микроэкономического субъекта далеко не всегда совпадают с последствиями действия макроэкономического субъекта. Так, если фирме-монополисту в условиях экономического спада выгодно сохранить неизменные цены и сократить объем производства, то на агрегированном уровне снижение совокупного выпуска и падение национального дохода в результате подобного действия фирм будет означать снижение совокупного спроса и снижение прибыли каждой в отдельности фирмы.

Макроэкономика основана на взаимодействии наблюдений и теории. Макроэкономисты занимаются сбором и анализом данных о доходах, ценах, безработице и многих других показателях, относящихся к различным странам и различным периодам, но стараются сформулировать общетеоретический подход к объяснению этих данных. Поэтому другим важнейшим методом макроэкономики выступает **экономическое моделирование**.

Экономическое моделирование означает использование упрощенных теорий, получивших название моделей. Модель - это упрощенное и упорядоченное отображение хозяйственной реальности для открытия и описания экономических закономерностей в целях эффективного использования ограниченных ресурсов. Другие методы, используемые не только в экономической теории, но и других науках (анализ и синтез, дедукция и индукция, статистические обобщения и т.д.), являются вспомогательными, стандартными инструментами построения экономических моделей.

Принцип построения экономической модели заключается в отвлечении от несущественных деталей и выявлении принципиальных экономических связей. Любая экономическая модель может быть представлена следующими способами.

Чаще всего модель выражается в математической форме для установления количественной связи между экономическими переменными (в виде функций и уравнений). В моделях используются два типа переменных - эндогенные и

экзогенные. Экзогенные переменные вводятся извне в качестве исходной информации, а эндогенные переменные являются результатом решения модели, они неизвестны заранее. Модель призвана объяснить, каким образом экзогенные переменные влияют на эндогенные переменные. В результате решения модели определяются значения макроэкономических параметров, соответствующие заданным условиям.

Построение модели функционирования некоторой системы означает нахождение функции, связывающей неизвестные и известные параметры модели. Функция - это математическое понятие, отражающее зависимость одного набора переменных от другого. В курсе микроэкономики использовались функциональные зависимости. Так, например, при рассмотрении модели рынка хлеба утверждалось, что спрос на хлеб (Q^d) зависит от цены хлеба (P) и от размеров дохода потребителя (Y), то есть спрос на хлеб представлял функцию цены хлеба и величины дохода потребителя: $Q^d = D(P, Y)$.

При построении макроэкономических моделей используется три типа функциональных уравнений. Во-первых, функции, характеризующие технологические условия производства, в частности, производственная функция. Во-вторых, поведенческие функции, выражающие сложившиеся в обществе предпочтения и склонности, например, зависимость спроса на деньги от поведенческого показателя предпочтения ликвидности. В-третьих, институциональные функции, представляющие институционально установленные зависимости между параметрами модели, например, зависимость суммы налоговых поступлений от величины дохода и налоговой ставки, установленной законодательно.

Экономическая модель может быть представлена также графически - в целях наглядности. Иллюстрация функциональных зависимостей с помощью графиков часто помогает лучше уяснить суть исследуемого вопроса.

Экономическая модель может быть представлена вербально, то есть в виде

словесного описания экономических закономерностей для уяснения экономической сущности исследуемой проблемы. Так, например, под совокупным спросом подразумевается суммарный потребительский спрос домашних хозяйств, инвестиционный спрос всех фирм, государства и внешнего мира.

И, наконец, когда невозможно представить зависимость между переменными математически, модель может иметь табличную форму, то есть задаваться таблично. Табличная форма функций позволяет строго и однозначно связать экономические параметры между собой.

При моделировании используют ряд допущений (предпосылок). Именное их помощью упрощается изучаемая экономическая действительность. Упрощение выступает необходимой составной частью модели, посредством которого осуществляется макроэкономический анализ. Однако если при построении модели упускаются из виду важнейшие характеристики экономики, то можно прийти к неверным результатам и выводам. Поэтому экономическое моделирование требует осторожности и здравого смысла.

В макроэкономике не существует единой модели, способной описать все взаимосвязи в экономике, а используется множество моделей, каждая из которых исходит из различных предпосылок и решает определенную задачу. При этом нельзя забывать о том, что качество модели зависит от правильности предпосылок, и что одни и те же допущения в одних случаях приводят к верным результатам, а в других случаях - к ошибочным выводам.

макроэкономике исследуются главным образом равновесные состояния экономики, при которых основные макрорынки уравновешены. Однако далеко не всегда эти состояния оказываются устойчивыми. Экономическая модель призвана не только объяснить, почему равновесие оказывается неустойчивым, но и показать, при каких условиях отдельные макрорынки или все рынки приходят в состояние устойчивого равновесия.

С точки зрения временного исследования макроэкономических процессов

выделяются статический анализ, анализ сравнительной статики и динамический анализ. При статическом анализе определяются эндогенные переменные модели на определенный момент времени. При анализе сравнительной статики определяются значения эндогенных переменных в различные моменты времени, но при этом за пределами исследования остается процесс перехода от одного равновесного состояния к другому. Динамический анализ предполагает рассмотрение процесса перехода из одного равновесного состояния в другое, при котором экзогенные и эндогенные переменные рассматриваются как функция от времени.

Запасы и потоки. Переменные, которые используются в макроэкономике, бывают двух типов. Одни характеризуют состояние того или иного показателя на некий фиксированный момент времени, другие отражают изменение того или иного показателя в течение временного периода. Первая группа переменных получила название запасы, а вторая - потоки. Таким образом, запас - это величина, измеренная в определенный момент времени, а поток - это величина, измеренная за определенный период времени.

К запасам относятся, например, измеренные на конец года:

- богатство потребителей;
- численность безработных в стране;
- численность занятых в экономике страны;
- накопленный в экономике страны капитал;
- государственный долг.

К потокам относятся, например, измеренные за год:

- доходы и расходы потребителей; количество людей, потерявших работу; количество людей, нашедших работу; объем инвестиций в экономику страны;
- дефицит государственного бюджета.

Приведенные примеры показывают существующую между потоками и запасами связь: поток - это изменение запаса.

Тема 2. Национальная экономика

2.1. Модели макроэкономического кругооборота

Кругооборот благ и ресурсов, доходов и расходов. В экономике существует непрерывный кругооборот благ и ресурсов, доходов и расходов, которые движутся от одних экономических агентов к другим. **Экономические агенты** - это субъекты рыночных отношений, которые принимают рациональные решения, стремясь к достижению своих целей.

В простой экономике (закрытой экономике без участия государства) экономическими агентами являются домашние хозяйства и фирмы, взаимодействующие на двух рынках - рынке благ (товаров и услуг) и рынке ресурсов. Цель домашних хозяйств - максимизация полезности от потребления товаров и услуг, а фирм - максимизация прибыли. Стремясь к достижению своих целей, экономические агенты вступают в рыночные взаимодействия друг с другом, что и приводит к возникновению **кругооборота** - кругового движения экономических благ и ресурсов, сопровождающегося встречным движением денежных доходов и расходов.

В модели кругооборота предполагается, что домашние хозяйства как экономические агенты:

- выступают в роли собственников ресурсов - земли, капитала, труда, предпринимательской способности;
- продают принадлежащие им ресурсы на рынке ресурсов с целью получения денежных доходов;
- тратят все полученные денежные доходы на рынке благ на товары и услуги, то есть несут денежные расходы.

Фирмы как экономические агенты:

- не владеют никакой собственностью, поскольку все имеющиеся ресурсы принадлежат домашним хозяйствам;
- приобретают (или арендуют) на рынке ресурсов у домашних хозяйств необходимые им для производства благ ресурсы, неся при этом денежные

расходы,

- заняты производством благ (товаров и услуг), которые продают домашним хозяйствам на рынке благ, получая при этом денежные доходы,

- все получаемые от продажи благ денежные доходы полностью расходуют на приобретение ресурсов.

Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов отражает движение двух встречных потоков - «блага-ресурсы» и «доходы-расходы» (рис. 2.1) в соответствии с делением экономики на реальный и денежный сектор. Поэтому второй поток имеет исключительно денежную природу.

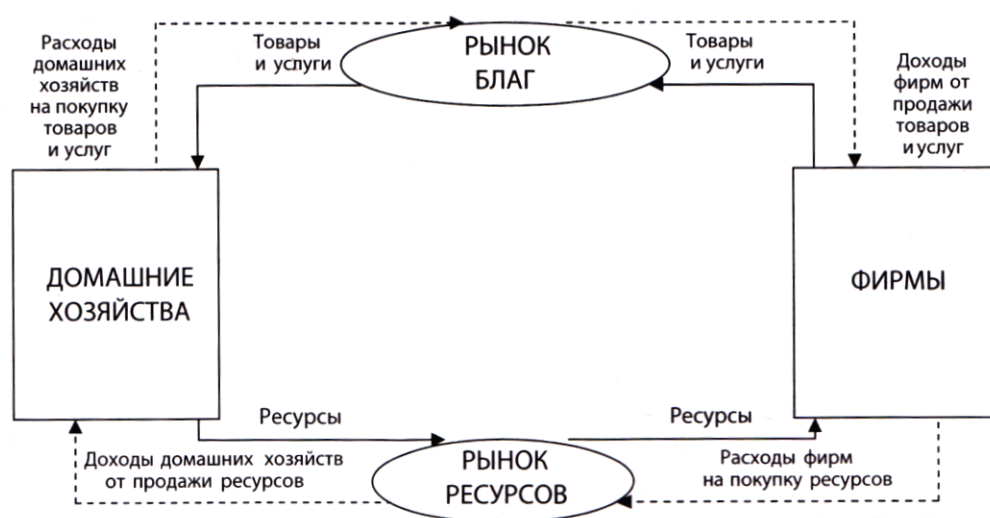


Рис. 2.1. Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в простой экономике (закрытой экономике без участия государства). **Примечание:** движение благ и ресурсов показано сплошной линией, а движение денег – пунктирной.

В рассматриваемой простой экономике, с одной стороны, доходы, которые домашние хозяйства получают от фирм, равны их расходам на товары и услуги. Это означает, что, с другой стороны, стоимость товаров и услуг, выпускаемых и предоставляемых фирмами, - стоимость выпуска - также должна быть равна расходам домашних хозяйств. Таким образом, в простой экономике выполняется тройное равенство:

$$\text{Расходы} = \text{Доходы} = \text{Стоимость выпуска}$$

Однако в реальной экономике выполнение данного равенства мо-

дифицируется следующими обстоятельствами:

- 1) государство играет большую роль в качестве самостоятельного экономического агента;
- 2) экономическая активность не замыкается в границах страны: экономические агенты взаимодействуют с внешним миром;
- 3) домашние хозяйства, как правило, тратят на товары и услуги не весь получаемый ими доход, а часть его сберегают.

Каждое из перечисленных обстоятельств должно быть отражено в кругообороте благ и ресурсов, доходов и расходов.

Помимо фирм и домашних хозяйств, государство также выступает в роли экономического агента, действия которого, в конечном счете, направлены на максимизацию благосостояния общества в целом. С этой целью государство, во-первых, обязывает домашние хозяйства и фирмы уплачивать налоги и сборы, поступающие в государственный бюджет. Во-вторых, государство использует деньги, аккумулированные в бюджете, для предоставления общественных благ, оказания в случае необходимости помощи домашним хозяйствам в виде трансфертных платежей, или трансфертов, - денежных выплат, не сопровождающихся встречным движением товаров и/или услуг, которые в реальной экономике имеют форму пенсий, стипендий, пособий и т.п. Платежи государства фирмам без встречного движения товаров и/или услуг называются субсидиями. Выплаты субсидий стимулируют рост производства и приводят к снижению цен на блага, которые приобретают домашние хозяйства. В-третьих, государство закупает товары и услуги, необходимые ему для оказания услуг всему обществу, то есть и домашним хозяйствам, и фирмам. К примеру, государство закупает вооружение и оплачивает услуги военных для оказания тем самым услуги в форме общественного блага - охраны национальной безопасности. При этом государство расходует деньги налогоплательщиков, а полезный эффект от его услуги, как известно, распространяется не только на них, но и на тех, кто освобожден от уплаты

налогов или, преступая закон, уклоняется от нее (см. рис. 2.2).

Домашние хозяйства и фирмы вступают в рыночные отношения с экономическими агентами в других странах, которых можно условно агрегировать понятием внешний мир (см. рис. 2.3).

Взаимодействуя с внешним миром, домашние хозяйства:

- продают, или экспортируют принадлежащие им ресурсы;
- получают денежные доходы от экспорта ресурсов;
- покупают, или импортируют товары и услуги, произведенные иностранными фирмами;
- несут денежные расходы на оплату импортных товаров и услуг.

Взаимодействуя с внешним миром, фирмы:

- покупают, или импортируют ресурсы, принадлежащие иностранцам;
- несут денежные расходы на оплату импортных ресурсов;
- продают, или экспортируют произведенные ими товары и услуги.

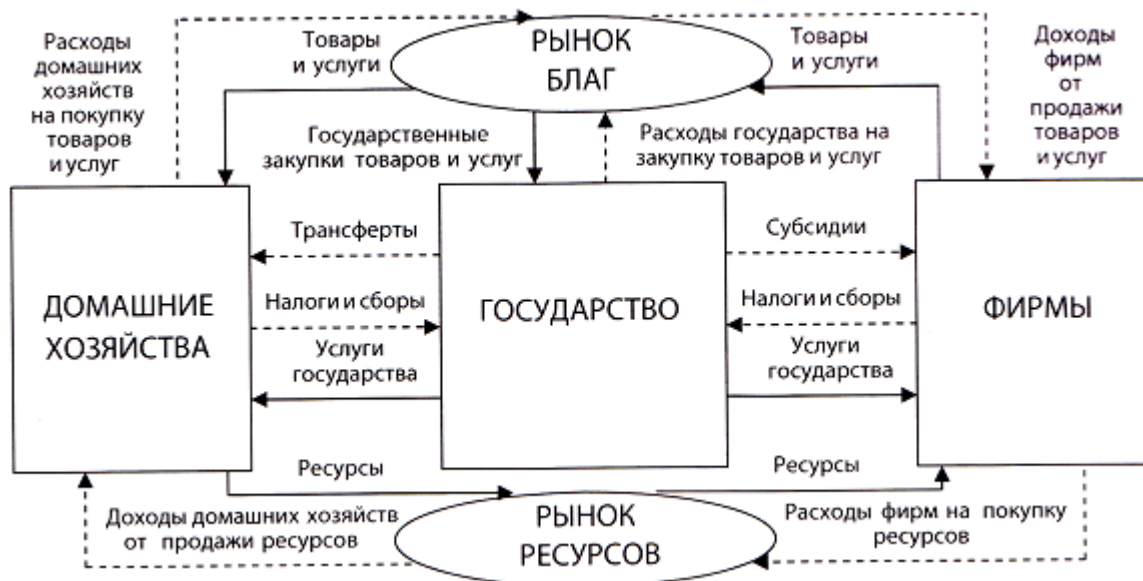


Рис. 2.2. Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в закрытой экономике с участием государства. **Примечание:** движение благ и ресурсов показано сплошной линией, а движение денег – пунктирной.

При построении модели кругооборота не может остаться без внимания и тот простой факт, что домашние хозяйства, как правило, не расходуют на

товары и услуги весь получаемый ими доход, а часть его превращают в сбережения. В то же время хорошо известно, что современные фирмы при финансировании своей хозяйственной деятельности обычно не ограничиваются лишь собственными средствами, а прибегают к инвестиционным кредитам. В модели кругооборота оба эти денежные потока соединяет рынок капитала, где домашние хозяйства предлагают свои сбережения тем, у кого есть спрос на кредиты, в том числе и фирмам. Однако предложение и спрос на рынке капитала не ограничиваются лишь сбережениями домашних хозяйств и инвестиционными кредитами фирмам. Государство также предоставляет свои кредиты, в особенности фирмам, работающим в тех отраслях, развитие которых с точки зрения общества рассматривается как приоритетное. Одновременно государство заимствует деньги для финансирования бюджетных выплат. Иностранцы также направляют часть своих сбережений в отечественную экономику, а часть национальных сбережений вкладывается в экономику зарубежных стран.



Рис. 2.3. Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в открытой экономике с участием государства с учетом утечек и инъекций. **Примечание:** движение благ и ресурсов показано сплошной линией, а движение денег – пунктирной.

Таким образом, равенство: $\text{Расходы} = \text{Доходы} = \text{Стоимость выпуска}$ нарушается, с одной стороны, тогда, когда лишь часть доходов домашних хозяйств расходуется ими на покупку товаров и услуг, произведенных внутри страны. Доходы, расходуемые на цели, не связанные с приобретением товаров и услуг, созданных в стране, называются утечками. К утечкам относятся вытекающие из потока «доходы-расходы»:

- сбережения домашних хозяйств;
- налоги и сборы;
- государственные займы;
- расходы домашних хозяйств на приобретение импортных товаров и услуг;
- капиталовложения в страны внешнего мира.

С другой стороны, равенство: $\text{Расходы} = \text{Доходы} = \text{Стоимость выпуска}$ нарушается тогда, когда расходы, осуществляющиеся в стране, в целом превышают расходы домашних хозяйств на отечественные товары и услуги. Расходы, дополняющие траты домашних хозяйств на отечественные товары и услуги для их потребительских нужд, называются инъекциями. К инъекциям, вливающимся в поток «доходы-расходы», относятся:

- инвестиционные кредиты фирмам;
- субсидии;
- государственные кредиты;
- расходы государства на закупку товаров и услуг;
- доходы отечественных фирм от экспорта товаров и услуг;
- капиталовложения иностранцев в отечественную экономику.

Однако если утечки и инъекции оказываются количественно равными, поток «доходы-расходы» остается сбалансированным, и в экономике соблюдается равенство сумм доходов, расходов и стоимости производства. В этом случае экономика находится в состоянии равновесия.

2.2. Определение, цели и задачи национальной экономики

Сущность национальной экономики состоит в том, что она представляет собой сложившуюся систему национального и общественного воспроизводства государства, в которой между собой взаимосвязаны отрасли, виды и формы общественного труда, сложившиеся в результате длительного исторического эволюционного развития конкретной страны. Влияние на особенности национальной экономики оказывают исторические, культурные традиции, географическое положение государства, его роль в международном разделении труда и т.д.

В.В.Леонтьев определяет национальную экономику как систему, способную к саморегуляции, состоящую из различных видов деятельности. Структурный анализ национальной экономики, по словам его основоположника Р. Бара, позволяет провести более полный и всесторонний анализ экономических процессов. Исходит он из того, что структура является способом упорядочения различных единиц в экономике и формирования между ними органичного взаимодействия.

Существуют два вида структуры национальной экономики:

1) экономические структуры, определяющие функционирование экономических единиц национальной экономики. Изучение характера взаимосвязей между ними представляет интерес, так как они определяют сущность национальной экономики;

2) неэкономические структуры, определяющие функционирование неэкономических единиц – культуру, образование и т. д. Их анализ представляет интерес только в той степени, в которой эти единицы и взаимосвязь между ними оказывают влияние на функционирование национальной экономики. Ф. Перу полагает, что структура национальной экономики отличается пропорциями и отношениями между ее составляющими частями. Пропорция – это значение подвергнутой анализу

единицы национальной экономики по отношению к другим. Отношения – это относительно устойчивые связи между единицами национальной экономики, способные к изменению и сохранению.

Я.Тинбергенг считает важным проведение структурного анализа экономики, так как он позволяет определить ее сущность и сделать прогноз будущего состояния и развития, при этом исходит из следующих особенностей структурного анализа национальной экономики:

- 1) он позволяет более полно объяснить протекающие в национальной экономике процессы;
- 2) он дает возможность на основании данных, полученных в результате проведения структурного анализа, выработать более эффективную и результативную национальную экономическую политику, которая будет более гибкой, адаптированной и актуальной.

2.3. Инфраструктура экономики: виды и значение для национальной экономики

Существует неоднозначное определение инфраструктуры. Во-первых, под ней понимается совокупность системы обслуживания, основная задача которой заключается в обеспечении работы производства и предоставлении различных услуг населению. Во-вторых, под инфраструктурой понимается совокупность единиц, деятельность которых направлена на обеспечение нормального функционирования национальной экономики.

Выделяются следующие основные виды инфраструктуры в национальной экономике.

1. Производственная инфраструктура – это совокупность единиц национальной экономики, основной целью функционирования которых является обеспечение нормального функционирования производственного процесса. Например, грузоперевозки, тоннажные судоперевозки и т. д. Сущность производственной инфраструктуры двоякая. Во-первых, она направлена на обслуживание нормального функционирования процесса

материального производства. Во-вторых, обеспечивает нормальную жизнедеятельность самого человека, воспроизводство трудовых ресурсов в национальной экономике.

2. Социальная инфраструктура – это совокупность единиц национальной экономики, функционирование которых связано с обеспечением нормальной жизнедеятельности населения и человека. Ее роль в современной национальной экономике постоянно повышается, а основная задача заключается в обеспечении жизнедеятельности населения на все более высоком качественном уровне. Влияние социальной инфраструктуры на национальную экономику заключается в том, что она позволяет обеспечить воспроизводство трудовых ресурсов – основного ресурса экономики.

3. Рыночная инфраструктура – это совокупность единиц национальной экономики, функционирование которых направлено на обеспечение нормальной деятельности рынка и его развитие. Она представлена совокупностью различных организаций и учреждений, обеспечивающих деятельность различных отраслей экономики.

Рыночная инфраструктура состоит из следующих элементов:

- 1) торговых организаций;
- 2) биржевой торговли;
- 3) банковской системы;
- 4) небанковских учреждений;
- 5) транспортной системы.

Отраслевая структура национальной экономики. Отраслевая структура национальной экономики заключается в группировке хозяйствующих субъектов в однородные по своему составу группы, связанные однородными функциональными характеристиками, – отрасли национальной экономики.

Отраслевая структура национальной экономики проходит следующие этапы своего развития:

1) первый связан с активным развитием и преобладанием первичных отраслей экономики, таких как сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых;

2) второй связан с развитием и доминированием вторичных отраслей – производства, строительства;

3) третий связан с развитием и преобладанием третичных отраслей – сферы услуг.

Эти этапы развития отраслевой структуры национальной экономики сменяли друг друга, но для каждой отдельной страны они имели свои специфические черты.

Изменение отраслевой структуры идет по следующим основным направлениям:

- 1) принципиальное изменение технологий производства;
- 2) доминирование обрабатывающей отрасли по сравнению с добывающей;
- 3) развитие наукоемких отраслей национальной экономики;
- 4) смещение центра тяжести в сторону непроемких отраслей.

2.4. Теория «Межотраслевого баланса»

Теория «Межотраслевого баланса» была разработана в США В. В. Леонтьевым как действенный инструмент при анализе и прогнозировании структурных взаимосвязей в экономике. Она исходит из возможности достижения общего макроэкономического равновесия, для чего разработана модель этого состояния, включающая структурную взаимосвязь всех стадий производственного процесса – производства, распределения или обмена и конечного потребления. Суть этого метода заключается в двойном определении отрасли экономики – как потребителя и как производителя. Для определения степени и характера взаимосвязи спроса и предложения на благо применяется система технологических коэффициентов – показатель,

отражающий объем средних затрат продукции определенной отрасли, необходимый для производства единицы блага.

В этой модели для анализа применяется схема межотраслевого баланса, состоящая из четырех основных квадрантов, отражающих определенные стадии производственного процесса:

- 1) объемы потребления на нужды производства – первый квадрант;
- 2) группирование продукта в зависимости от того, как он используется – второй квадрант;
- 3) включение добавленной стоимости товара, например, оплаты труда сотрудников, налогов и иного – третий квадрант;
- 4) структура распределения национального дохода – четвертый квадрант.

Теория «Межотраслевого баланса» позволяет:

- 1) произвести анализ и прогнозирование развития основных отраслей национальной экономики на различных уровнях – региональном, внутриотраслевом, межпродуктовом;
- 2) произвести объективное и актуальное прогнозирование темпов и характера развития национальной экономики;
- 3) определить характеристику основных макроэкономических показателей, при которых наступит состояние равновесия национальной экономики. В результате воздействия на них приблизиться к равновесному состоянию;
- 4) рассчитать полные и прямые затраты на производство определенной единицы блага;
- 5) определить ресурсоемкость всей национальной экономики и отдельных ее отраслей;
- 6) определить направления повышения эффективности и рационализации международного и регионального разделения труда.

Основания для отнесения единиц национальной экономики к определенной отрасли могут быть различными – схожесть технологического и производственного процесса, однородность необходимого сырья, характер производимой продукции.

2.5. Структура собственности в национальной экономике

Структура собственности имеет для национальной экономики большое значение, так как определяет характер и сущность протекающих в ней процессов – производства, потребления, распределения.

Выделяют следующее содержание собственности:

1) экономическая сущность собственности построена на отношениях между субъектом – собственником и объектом – собственностью. Как правило, собственностью является имущество, от которого зависит производственный процесс – экономические ресурсы, факторы производства;

2) юридическая сущность собственности предполагает общепринятые на законодательном уровне правила регулирования собственности.

Гражданский кодекс РФ выделяет следующие виды субъектов собственности (собственников):

- 1) органы государственного и муниципального управления.
- 2) юридическое лицо;
- 3) гражданин – физическое лицо.

Гражданский кодекс РФ выделяет следующие виды объектов собственности (собственность):

- 1) интеллектуальную собственность;
- 2) движимое имущество;
- 3) недвижимое имущество.

Структура собственности в национальной экономике отражает характер существующих взаимосвязей между объектами и субъектами собственности. Она специфична применительно к каждой определенной стране и

формируется под влиянием совокупности исторических, культурных, психологических факторов.

2.6. Совокупный экономический потенциал: понятие и виды

Совокупный экономический потенциал национальной экономики – это совокупная способность отраслей национальной экономики производить определенные блага, отличающиеся качественными и количественными характеристиками, на конкретном временном промежутке.

Основным составными элементами совокупного экономического потенциала являются:

- 1) человеческие ресурсы, а именно их количество и качество;
- 2) объем и структура производственного потенциала промышленности;
- 3) объем и структура потенциала сельского хозяйства;
- 4) протяженность, качество и структура транспортной системы страны;
- 5) научно-технический потенциал страны;
- 6) степень развития непроизводственной сферы экономики;
- 7) количество, качество и степень рациональности использования полезных ископаемых.

Совокупный экономический потенциал непосредственно зависит от совокупных производительных сил и объемов богатства национальной экономики. Он непосредственно отражает положение национальной экономики в системе мировой экономики.

Экономический потенциал зависит от совокупных производственных возможностей всех отраслей национальной экономики. Степень полноты его использования отличает степень развития национальной экономики, так как определение совокупного экономического потенциала производится при соотнесении объемов и структуры фактического производства благ и степени использования производственных мощностей – производственного потенциала.

Объем экономического потенциала свидетельствует об уровне экономической независимости национальной экономики, ее положении в мировом хозяйстве и качестве жизни населения. Основным составляющим элементом совокупного экономического потенциала являются человеческие ресурсы, а именно их профессиональная и квалификационная структура. В большинстве своем определяющее значение для него имеет уровень развития промышленности.

2.7. Экономические ресурсы: их виды и свойства. Понятие национального богатства

Большое значение в национальной экономике имеют **экономические ресурсы**, которые определяют характер ее функционирования, темпы, структуру и масштабы развития. Они представляют собой базу для экономического роста. По сути, это такой вид благ, который может быть использован для производства других благ. **Экономические ресурсы** – это вид ресурсов, необходимых для производства благ – товаров и услуг. Существуют следующие виды экономических ресурсов:

- 1) предпринимательский потенциал. Это способность населения к организации производства благ в различных формах;
- 2) знания. Это конкретные научные и технические разработки, которые позволяют организовать производство и потребление благ на более высоком, чем предшествующий, уровне;
- 3) природные ресурсы. Это конкретные полезные ископаемые, например, земля, недра, а также климатическое и географическое положение страны;
- 4) человеческие ресурсы. Это конкретное количество населения страны, отличающееся определенными качественными показателями – образованием, культурой, профессионализмом. В совокупности человеческие ресурсы являются наиболее важным экономическим ресурсом, так как без него

невозможно представить нормальное функционирование национальной экономики;

5) финансовые ресурсы. Это капитал, представленный конкретными денежными средствами, имеющимися в национальной экономике.

Национальное богатство – часть совокупного экономического потенциала национальной экономики.

Основным составным элементом совокупного экономического потенциала национальной экономики является национальное богатство. Его объем во многом определяет масштабы и темпы экономического роста, что делает актуальной его оценку как одного из показателей функционирования национальной экономики.

Национальное богатство – это совокупный объем экономических ресурсов и материальных ценностей, необходимых для нормального производства благ – товаров и услуг.

Национальное богатство состоит из следующих основных элементов:

1) невоспроизводственного элемента. Это совокупность ресурсов, которые не могут быть воспроизведены и являются исчерпаемыми, например, полезные ископаемые, памятники культуры и искусства;

2) воспроизводственного элемента. Это совокупность ресурсов, объем которых может быть увеличен в процессе хозяйственной деятельности, например, непроеизводственные и производственные активы;

3) нематериального элемента. Это ресурсы, которые не имеют вещественного проявления, например, интеллектуальный потенциал страны, качество жизни населения, научно-технический потенциал;

4) объема имущественных обязательств перед другими странами.

СНС, как совокупность институциональных единиц по секторам.

2.8. Типы и сущность хозяйственных систем

Экономическая система представляет собой совокупность экономических процессов, протекающих в ней, доминирующих форм собственности и способов ее организации. Экономическая система оказывает непосредственное влияние на особенности хозяйственной деятельности экономических субъектов.

Хозяйственная система национальной экономики состоит из следующих основных элементов:

- 1) социально-экономических, определяющих специфику отношений между хозяйствующими субъектами по поводу собственности, порядка владения и распределения основных экономических ресурсов и результатов экономической деятельности хозяйствующих субъектов;
- 2) форм организации деятельности хозяйствующих субъектов;
- 3) форм и методологии государственного регулирования;
- 4) экономических связей между субъектами хозяйственной деятельности.

В мировой экономике существуют различные хозяйственные системы национальных экономик. Их формирование и функционирование определяются конкретными историческими, культурными, климатическими и природными условиями стран.

Основными моделями хозяйственных систем национальной экономики являются:

- 1) американская, исходящая из поощрения и развития предпринимательской активности. В ее структуре существует четкая диспропорция между наиболее богатой и бедной частью населения. Уравнение уровня доходов не ставится главной целью государства, а ставка делается на личную экономическую активность хозяйствующих субъектов;
- 2) японская, исходящая из большого различия между ростом производительности труда и уровнем оплаты труда. Это позволяет сделать товары, производимые в национальной экономике, конкурентоспособными на

мировом рынке за счет низкой цены. Она возможна только при специфических культурных, религиозных и психологических особенностях населения, которые имеются, например, в Японии;

3) шведская, исходящая из активной социальной политики, проводимой государством, целью которой является снижение разницы в уровне жизни населения. Для этого используется налоговая система, позволяющая эффективно перераспределять ресурсы внутри экономики.

4) немецкая, исходящая из достижения устойчивого экономического развития за счет совмещения всех форм хозяйственной деятельности. Государство проводит активную социальную политику, а акцент делается на развитии мелкого предпринимательства.

Россия находится в промежуточном состоянии, которое не позволяет отнести ее ни к одному типу хозяйственной системы. Одновременное совмещение элементов всех типов делает ее экономику переходной, находящейся в стадии становления.

Тема 3. Измерение результатов экономической деятельности

3.1. Внутренний валовый продукт и методы его подсчета

Одним из основных макроэкономических показателей, оценивающих результаты экономической деятельности, является валовой внутренний продукт. Его динамика используется как для оценки общей эффективности функционирования экономики, так и результативности мер макроэкономической политики, проводимой правительством.

Валовой внутренний продукт представляет собой результат экономической деятельности страны за определенный промежуток времени (как правило, за год), т. е. это совокупность конечных товаров и услуг, которые создаются резидентами данной страны в пределах экономической территории. Следует заметить, что в ВВП не включается стоимость промежуточных товаров

и услуг, которые необходимы для осуществления самого процесса производства, поскольку они уже входят в стоимость товарной продукции.

Конечными товарами и услугами являются те из них, которые приобретаются в течение года для конечного потребления, накопления и экспорта и не используются в целях промежуточного потребления. Конечная продукция не предназначена для дальнейшей переработки или перепродажи.

Промежуточная продукция - это товары и услуги, предназначенные для дальнейшей переработки или перепродажи, то есть используемые для производства других товаров и услуг в период, за который рассчитывается ВВП. Стоимость промежуточных товаров и услуг, израсходованных в процессе производства (сырье, материалы, топливо, электроэнергия, платежи за аренду помещения, семена, услуги грузового транспорта, оптовой торговли и т.п.), не включается в ВВП. Стоимость промежуточной продукции учтена в издержках производства конечной продукции. Ее повторное включение в ВВП привело бы к завышению его действительной величины за счет возникновения так называемого двойного счета.

Резидентами считаются все экономические единицы (физические и юридические лица) независимо от их национальной принадлежности и гражданства, которые имеют центр экономического интереса на экономической территории данной страны (занимаются производственной деятельностью или проживают в стране не менее 1 года).

Всего существует три метода исчисления ВВП:

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

1. Производственный метод, или метод добавленной стоимости. Здесь учитывается совокупная стоимость произведенной продукции всех фирм за вычетом промежуточных продуктов.

Иными словами, $ВВП = ВВ - ПП$, где ВВ - валовой выпуск одной фирмы; ПП - количество продукции, полностью потребленной в производственном процессе. Величина ВВП в этом случае представляет собой суммированную по экономике добавленную стоимость.

Добавленная стоимость – это разность между стоимостью произведенных товаров и услуг (выпуском) и стоимостью товаров и услуг, полностью потребленных в процессе производства (промежуточным потреблением). Данный метод подсчета ВВП учитывает вклад различных фирм и отраслей в создание ВВП. Для экономики в целом сумма добавленной стоимости должна быть равна стоимости конечных товаров и услуг.

2. Метод конечного использования, или расчет ВВП посредством суммирования расходов всех экономических субъектов страны.

$$ВВП = C + I + G + X_n,$$

где **C** - **потребительские расходы**, т. е. расходы домашних хозяйств на приобретение товаров и услуг для текущего и будущего потребления как длительного, так и единовременного пользования. Однако в данный показатель не может быть включена покупка квартиры, поскольку данный расход относится уже к инвестициям;

I - **валовые частные внутренние инвестиции**. Они могут быть трех видов: 1) в основные фонды (замена или приобретение оборудования, новых фирм и пр.); 2) в жилищное строительство (покупка квартиры для того, чтобы в ней жить или сдавать в аренду); 3) в товарно-материальные запасы (продукция на складах на случай колебаний спроса). Инвестиции, которые учитываются в ВВП, также являются валовыми, поскольку содержат величину амортизации и могут быть представлены как сумма чистых инвестиций $[I_{\text{чис.}}]$ и амортизации $[A]$:

$$I = I_{\text{чис.}} + A.$$

Чем меньше величина отчислений на покрытие износа и чем выше чистые инвестиции, тем экономика более капитализирована;

G - **государственные расходы**, которые включают затраты на строительство и содержание дорог, бюджетных предприятий и производственных объектов, школ, больниц, армии и т. д. Сюда не входят трансферты, т. е. субсидии и пособия, которые не связаны с кругооборотом в экономике товаров и услуг, выдаются единовременно и не могут быть возвращены в государственную казну, поскольку не облагаются налогом;

Xп - **чистый экспорт** товаров и услуг за рубеж, рассчитывается как разница между экспортом [EX] и импортом [IM]. Спрос со стороны внешнего мира, или экспорт, выступает дополнительным источником совокупного спроса на конечную продукцию, произведенную в данной стране, поэтому его следует включить в сумму совокупных расходов на отечественные товары и услуги. Одновременно следует вычесть импорт, то есть расходы домашних хозяйств, фирм и государства на приобретение товаров и услуг, произведенных за границей, из совокупных расходов $C+I+G$. Чистый экспорт может быть как положительной, так и отрицательной величиной. Данный показатель имеет большое макроэкономическое значение: чем больше величина экспорта и меньше импорта, тем больше ВВП, и как следствие, экономика интенсивнее развивается.

3. Распределительный метод подсчета ВВП суммирует все первичные доходы, выплаченные из добавленной стоимости производственными единицами-резидентами. К ним относятся:

- заработная плата наемных работников, включая премии, надбавки, начисления в денежной и натуральной форме и т.п.;
- чистые косвенные налоги на бизнес (налоги на производство за вычетом субсидий): акцизы, налог с продаж, налог на добавленную стоимость, импортные и экспортные пошлины;
- валовая прибыль и валовые смешанные доходы (чистая прибыль и чистые смешанные доходы плюс амортизация).

Валовая прибыль и валовые смешанные доходы - это часть добавленной стоимости, которая остается у производителей после выплаты заработной платы и налогов на производство и на импорт. Данный компонент включает наряду с прибылью, полученной от производства и остающейся у непосредственных производителей, иные виды доходов от собственности - ренту, проценты, дивиденды и аналогичные виды доходов владельцев финансовых активов.

Смешанными доходами называются доходы предприятий, принадлежащих домашним хозяйствам, - мелких магазинов, ресторанов, ферм, товариществ и др. На этих предприятиях работают не только сами владельцы, но зачастую члены их семьи. Оплата труда в этом так называемом неинкорпорированном секторе экономики не может быть отделена от дохода владельца или предпринимателя.

Налоги на производство, импорт и экспорт за вычетом субсидий рассматриваются как первичный доход органов государственного управления.

В итоге расчет ВВП по доходам можно представить как сумму факторных доходов плюс два компонента, не являющихся «заработанными» доходами: амортизационные отчисления и косвенные налоги на бизнес.

ВВП как сумма доходов = Амортизационные отчисления + Чистые косвенные налоги + Заработная плата + Арендная плата (рента) + Процентный доход + Прибыль мелкого бизнеса (доход собственников) + Прибыль корпораций = (Налог на прибыль корпораций + Дивиденды + Нераспределенная прибыль корпораций).

3.3. Валовой национальный доход

ВВП представляет собой результат производственной деятельности предприятий и учреждений, выступающих резидентами данной страны. Однако не все работники этих организаций являются резидентами. Часть стоимости, созданной в данной стране, выплачивается нерезидентам, участвующим в

производстве ВВП данной страны. С другой стороны, резиденты данной страны часть доходов получают из-за рубежа за свое участие в производстве ВВП других стран (оплата труда, проценты, дивиденды и т.п.). Для учета всех первичных доходов, полученных резидентами данной страны в связи с их участием в производстве ВВП как данной страны, так и других стран, используется **показатель валового национального дохода (ВНД)**.

Таким образом, ВВП измеряет поток конечных товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны, а ВНД - поток первичных доходов, полученных ее резидентами:

$$ВНД = ВВП + Сальдо первичных доходов из-за границы.$$

Наряду с ВНД иногда используется показатель валовой национальный располагаемый доход (ВНРД), который представляет собой сумму ВНД и сальдо текущих трансфертов, полученных от нерезидентов и переданных им, то есть дарений, пожертвований, гуманитарной помощи.

Преобразуя показатели ВВП (ВНД), можно получить ряд связанных с ними показателей. Чистый внутренний продукт (ЧВП) - чистая стоимость конечных товаров и услуг. Он отличается от ВВП на величину потребления основного капитала (амортизации):

$$ЧВП = ВВП - Потребление основного капитала.)$$

Чистый национальный доход (ЧНД) - поток первичных доходов, полученных ее резидентами, за вычетом амортизации:

$$ЧНД = ВНД - Потребление основного капитала.$$

Личный доход (ЛД) - денежный доход, полученный всеми домашними хозяйствами, служащий базой для уплаты личных налогов:

$$ЛД = ЧНД - Чистые косвенные налоги - Прибыли корпораций + Дивиденды - Отчисления в фонд социального страхования + Личные трансфертные платежи - Процентные доходы бизнеса + Процент по государственному долгу. \quad \text{Личный располагаемый доход (ЛРД) - личный}$$

доход за вычетом личных налогов. Личный располагаемый доход используется домашними хозяйствами на потребление и сбережения.

3.4. Основные макроэкономические тождества

Основное макроэкономическое тождество (тождество дохода) отражает равенство доходов и расходов: $Y = C + I + G + NX$.

В макроэкономическом анализе используются и другие важные экономические тождества. ВВП можно рассматривать с точки зрения распределения доходов, полученных владельцами факторов производства. Для частного сектора существует три возможности распределить полученные доходы: это - потребление (C), выплата налогов за вычетом трансфертов (T) и сбережения (S). Отсюда следует второе разложение ВВП:

$$Y = C + T + S.$$

Оба выражения ВВП являются тождеством: они выполняются по определению. Следовательно:

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

Опустив потребление (C), присутствующее в обеих частях тождества, и перегруппировав члены уравнения, получим третье тождество:

$$(S - I) + (T - G) = NX.$$

Теперь выведем тождество сбережений и инвестиций.

Потребление - это часть располагаемого дохода, которая расходуется на покупку товаров, работ, услуг в текущем периоде.

Сбережения - это другая часть располагаемого дохода, которая не тратится в текущем периоде, а сохраняется для будущего потребления.

Можно выделить 5 факторов, которые влияют на структуру потребления и сбережения.

1. Уровень дохода.
2. Налоги.

3. Уровень цен определяет состав потребительской корзины и, как следствие, величину потребляемого дохода.

4. Процентная ставка.

5. Пятым основным макроэкономическим фактором является равенство инвестиций и сбережений.

Для упрощения рассмотрим вначале простую закрытую экономику, в которой отсутствует государственный сектор, а, следовательно, налоги и сектор внешнего мира. Тогда:

$$\text{Расходы на ВВП} = \text{Потребление} + \text{Инвестиции}.$$

По определению сбережений можем записать:

$$\text{Доход, или ВВП, измеренный по доходам} = \text{Сбережения} + \text{Потребление}.$$

Поскольку расходы на ВВП и доходы, полученные в результате производства ВВП, равны, то, приравнявая правые части равенств, имеем:

$$C + I = S + C, \text{ или } I = S.$$

Фактические инвестиции всегда будут равняться фактическим сбережениям. Последнее тождество показывает способ формирования капитала. Действительно, вещи, от немедленного потребления которых мы воздерживаемся, могут быть в будущем использованы как средства производства. Увеличивая имеющиеся средства производства, они способствуют росту экономического потенциала. Если валовые инвестиции превышают амортизацию (то есть количество капитала (машин), приходящего в негодность в течение данного периода), сумма средств производства в следующий период будет выше на величину прироста инвестиций, то есть величина чистых инвестиций будет положительной. Это приводит к расширению границы производственных возможностей, или к тому, что мы называем экономическим ростом. Если же валовые инвестиции оказываются меньше, чем требуется для замещения приходящего в негодность капитала, сумма средств производства в следующий период будет ниже. Граница производственных возможностей сузится, в экономике будет наблюдаться спад.

Статичная экономика отражает ситуацию, в которой валовые инвестиции и амортизация равны. Положение кривой производственных возможностей не изменится.

Это простое тождество усложняется с введением в анализ государства и внешнего мира.

Совокупные сбережения (S) делятся на частные (S_p), государственные (S_g) и сбережения остального мира (S_r):

$$S = S_p + S_g + S_r.$$

Частные сбережения равны сумме доходов (Y), трансфертов (TR), выплат процентов по государственному долгу (N) за вычетом налогов (T) и потребления (C):

$$S_p = (Y + TR + N - T) - C.$$

Государственные сбережения определяются как

$$S_g = (T - TR - N) - G.$$

Сбережения государства, если они являются положительной величиной, составляют **бюджетный излишек**. Если же они отрицательны, это свидетельствует о наличии бюджетного дефицита (BD):

$$BD = -S_g.$$

Сбережения внешнего мира (остального мира) в самом простом определении равны доходу, который внешний мир получает за счет нашего импорта, минус затраты на наш экспорт, то есть

$$S_r = IM - EX \text{ или } S_r = -NX.$$

Сбережения внешнего мира могут быть использованы для покупки финансовых активов в нашей стране, для сокращения иностранной задолженности, в этом случае мы имеем приток капитала в страну.

Равенство сбережений и инвестиций выполняется для экономики в целом, но не обязательно для каждого из секторов (частного, государственного, внешнего мира). Например, инвестиции могут расти и при сокращении частных и государственных сбережений за счет роста притока капитала из-за границы.

$$S_p + S_g + S_r = (Y + TR + N - T) - C + (T - TR - N) - G + (-NX);$$

$$S_p + S_g + S_r = Y - C - G - NX;$$

$$S = I.$$

3.5. ВВП и общественное благосостояние.

Данные о ВВП используются не только для оценки результатов экономической деятельности, но и для оценки уровня благосостояния. ВВП представляет собой весьма точный и полезный показатель функционирования национальной экономики. В то же время связь между динамикой реального ВВП и общественным благосостоянием может быть косвенной.

Считается, что чем выше ВВП отдельной страны, тем выше уровень жизни ее граждан. На практике ВВП не является идеальным показателем результатов экономической деятельности и общественного благосостояния. Он не учитывает многие виды общественно-полезной деятельности, не имеющей денежной оценки (труд домохозяйки, работа маляра по окраске собственного дома и т. п.).

К недооценке реального ВВП приводит «теневая экономика». Так, основными источниками данных о ВВП являются производственная статистика и декларации о доходах, предоставляемые в налоговые службы. Однако предприятия могут занижать уровень производства, а граждане не давать полной информации о собственных доходах с целью уйти от налогов, что особенно характерно для стран с переходной экономикой. Подобная практика свидетельствует о наличии «теневой экономики», которая наряду с нелегальными видами деятельности включает все виды деятельности, ускользающие от официальной статистики. В промышленно развитых странах объем выпуска в «теневой экономике» составляет, по оценкам, от 3-5% до четверти официального ВВП. В странах с формирующимися рынками этот показатель оценивается значительно выше. Так, в России, по официальным данным, объем выпуска в теневом секторе составляет 20-25% ВВП, а по некоторым оценкам - выше 50% ВВП.

3.6. Индексы и уровни цен.

Для начала определим, что ВВП может иметь две формы: номинальную и реальную. **Номинальный ВВП** соответственно рассчитывается посредством учета текущего уровня цен, а **реальный** — в базисных ценах, что позволяет оценить изменения в объеме национального производства за какой-либо промежуток времени.

Номинальный ВВП подвержен влиянию двух факторов: во-первых, это сам объем производства в текущем периоде, а во-вторых, это уровень цен и его динамика. Реальный ВВП можно получить путем изменения или корректировки номинального непосредственно на индекс цен:

$$\text{Реальный_ВВП} = \frac{\text{НоминальныйВВП}}{\text{Уровень_цен}}$$

Индекс (дефлятор) представляет собой не что иное, как усредненное значение цен. Если индекс цен меньше единицы, то возникает такой процесс, как инфлирование. Иными словами, номинальный ВВП растет. В противном случае, когда знаменатель формулы ниже единицы, номинальный ВВП корректируется в сторону снижения, что можно описать как дефлирование. Сами индексы цен играют большое практическое значение, на основе их изучения оказывается реальным вычислить темпы инфляции, ее динамику, а также уровни общественного благосостояния, уровень жизни населения, ее стоимость.

Для того чтобы проанализировать изменения в стоимости потребительской корзины среднестатистической семьи, т. е. динамику цен при неизменной структуре потребления, применяется показатель индекс потребительских цен (ИПЦ). С математической точки зрения он может быть рассчитан посредством следующей формулы, называемой индексом **Ласпейреса**:

$$I_L = \frac{\sum p_1 \times q_0}{\sum p_0 \times q_0},$$

где числитель дроби – это стоимость продукции, реализованной в базисном (предыдущем) периоде по ценам отчетного периода, а знаменатель - это фактическая стоимость продукции в базисном периоде.

Индекс цен Ласпейреса показывает, на сколько изменились цены в отчетном периоде по сравнению с базисным, но на товары, реализованные в базисном периоде. Иначе говоря, индекс цен Ласпейреса показывает во сколько товары базисного периода подорожали или подешевели из-за изменения цен в отчетном периоде.

Индекс (или дефлятор ВВП) можно рассчитать, используя принцип построения индекса **Г. Пааше**. Индекс цен Пааше — это агрегатный индекс цен с весами (количество реализованного товара) в отчетном периоде.

$$I_p = \frac{\sum p_1 \times q_1}{\sum p_0 \times q_1},$$

где числитель - это фактическая стоимость продукции отчетного периода, а знаменатель – это стоимость товаров, реализованных в отчетном периоде по ценам базисного периода.

Индекс цен Пааше характеризует изменение цен отчетного периода по сравнению с базисным по товарам, реализованным в отчетном периоде. То есть индекс цен Пааше показывает на сколько подешевели или подорожали товары.

Значения индексов цен Пааше и Ласпейреса для одних и тех же данных не совпадают, так как имеют разное экономическое содержание и, следовательно, применяются в разных ситуациях.

Для решения многих проблем с перерасчетом индексов в международном формате стали рассчитывать среднюю геометрическую из произведений двух агрегатных индексов цен Ласпейреса и Пааше, а называли ее **индексом Фишера** (идеальный индекс цен):

$$I_f = \sqrt{I_L * I_P}.$$

Идеальность заключается в том, что индекс является обратимым во времени, то есть при перестановке базисного и отчетного периодов получается

обратный индекс (величина обратная величине первоначального индекса). Индекс цен **Фишера** лишен какого-либо экономического содержания. В силу сложности расчета и трудности экономической интерпретации используется довольно редко (например, при исчислении индексов цен за длительный период времени для сглаживания значительных изменений).

Тема 4. Система национальных счетов и ее ключевые показатели

4.1. Система национальных счетов

В экономике производится огромное количество разнообразных товаров и услуг. Для того чтобы оценить весь продукт, произведенный в экономике в течение данного периода времени и сравнить его с предшествующими периодами, необходимо найти «общий знаменатель» для всех благ и выразить стоимость всех произведенных товаров, то есть совокупный выпуск в одном суммарном показателе.

Для измерения совокупного выпуска и связанных с ним различных показателей служит система национальных счетов (СНС), в рамках которой определяются некоторые основные статистические агрегаты, которые широко используются как показатели экономической активности на уровне экономики в целом.

На практике система национальных счетов (СНС) представляет собой записанную в форме бухгалтерских счетов систему показателей, отражающих разные стороны воспроизводственных процессов в экономике страны.

Наиболее важными из используемых в современной СНС показателями являются:

- 1) валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный доход (ВНД);
- 2) чистый внутренний продукт (ЧВП) и чистый национальный доход (ЧНД);
- 3) национальный доход (НД);

4) личный доход (ЛД);

5) располагаемый личный доход (РД).

На рисунке 4.1 схематически изображено соотношение между этими показателями.

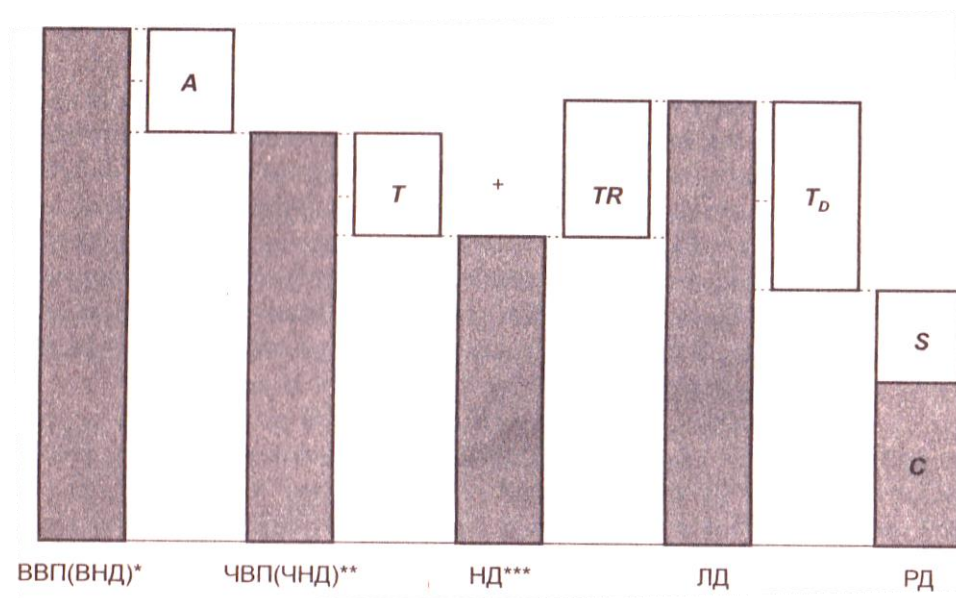


Рис.4.1. Основные показатели системы национальных счетов. Примечание: A - амортизация; T - косвенные налоги; TR - трансферты; T_n - прямые налоги; S - сбережения; C - потребление

Каждый из показателей СНС наиболее приспособлен для изучения определенных сторон воспроизводства, а вся система в целом описывает основные связи, существующие в макроэкономике.

Все показатели системы национальных счетов измеряются по их текущей рыночной стоимости. Наиболее корректным показателем экономического развития страны являются показатели ВВП или валового национального дохода в расчете на душу населения, а не физический объем ВВП.

Тема 5. История развития макроэкономики в мире и в России

Возникновение макроэкономики как науки, изучающей экономику в целом и имеющей дело с агрегированными величинами, связано с именем Джона Мейнарда Кейнса, величайшего английского экономиста, автора работы «Общая теория занятости, процента и денег», вышедшей в свет в 1936 г. В этой

работе впервые макроэкономика предстает как самостоятельная дисциплина, имеющая свой собственный предмет исследования. Она дает ответы на вопросы, что такое экономика в целом, как она функционирует, почему реальная ситуация отличается от той, которая желательна для общества, определяет, что такое макроэкономическая политика и какова ее роль в устранении неравновесных ситуаций.

Теория Кейнса возникла не на пустом месте. К моменту появления «Общей теории» был накоплен огромный материал по анализу микроэкономических проблем. Предшественниками Кейнса, и, прежде всего, представителями так называемой неоклассической школы, были заложены микроэкономические основы, на которых базировалась кейнсианская макроэкономическая теория. К представителям неоклассической школы относятся экономисты XIX - начала XX веков, которые использовали основные методологические подходы и аналитические инструменты маржиналистской теории - концепцию предельной полезности и предельной производительности для анализа ценообразования на рынках благ и факторов производства в условиях свободной конкуренции. В центре внимания экономической теории неоклассиков находился процесс принятия индивидуальных решений, основанных на принципах рациональности, экономическими агентами: потребителями, производителями, безработными, фирмами, отраслью или даже рынком.

До Кейнса макроэкономическая теория существовала лишь в неявном виде. Неоклассики обращались к исследованию экономики в целом, в частности, к анализу равновесия не только на отдельных рынках, но взаимосвязей между различными рынками и ценами (микроэкономическая система общего равновесия Л. Вальраса), к изучению агрегированного рынка труда (А. Пигу), производственной функции для экономики в целом, денежного сектора (А. Маршалл) и т.д. Однако все ответы на вопросы, относящиеся к экономике в целом, можно было найти в рамках микроэкономической теории,

поэтому макроэкономика как наука не могла возникнуть до 30-х гг. XX века по объективным причинам.

Лишь глубочайший в истории человечества экономический кризис, разразившийся в 1929-1933 гг., в условиях, когда ведущие позиции в экономике заняли монополии, сделал очевидным то обстоятельство, что в рамках предшествующей теоретической модели, основывающейся на теории упорядоченной координации, нельзя объяснить происходившие в промышленно развитых странах события и найти выход из создавшейся ситуации. Действие механизма «расчистки рынков», приводящего экономику в состояние постоянного равновесия в условиях свободной конкуренции, было подвергнуто сомнениям. Кейнс писал: «Постулаты классической теории (неоклассической) применимы лишь к частному, а не общему случаю, к ситуации той ограниченной возможности, когда экономика достигает равновесия... кроме этого, характеристики частного случая, рассматриваемого классической теорией, не применимы к экономическому обществу, в котором мы сегодня живем...».

Первой работой, пытающейся объяснить природу деловых циклов, была вышедшая в 1936 г. книга Джона Мейнарда Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег». В ней поставлен под сомнение классический постулат о мгновенном реагировании цен на происходящие в экономике изменения, означающий, что рыночная экономика является саморегулирующейся системой, не требующей государственного вмешательства. В качестве причин деловых циклов рассматриваются изменения спроса в результате колебаний настроения экономических агентов (смену оптимистических настроений пессимистическими и наоборот). Реакцией на эти изменения в условиях медленного приспособления (жесткости) цен является изменение выпуска и занятости. В разработанной Кейнсом теории впервые предложены меры стабилизации совокупного спроса, с помощью которых государство должно предотвращать длительные спады экономической активности, т.е. заявлено о

необходимости проведения активной государственной экономической политики в рыночной экономике.

Работа Кейнса дала начало новому направлению экономической мысли, которое получило название «кейнсианское» и являлось преобладающим до 1970-х гг. Еще в 1960-х гг. появляются работы **М.Фридмана**, который пытался оспорить кейнсианские взгляды на причины экономических колебаний. Фактически это было начало возрождения классических воззрений на природу развития рыночной экономики, отрицающих пользу активного государственного вмешательства. В качестве причин деловых циклов Фридман выдвигал влияние денежной политики и адаптивный характер ожиданий, мешающий быстрому восстановлению равновесия при ее неудачном применении. Впоследствии он возглавил монетаристское направление в развитии макроэкономики, представители которого предлагали проводить денежную политику в соответствии с раз и навсегда заданным правилом, связывающим изменение денежной массы с темпами экономического роста.

В 1970-е гг. во многих развитых странах наблюдался период стагфляции (период одновременной экономической стагнации и высокой инфляции), который не мог быть объяснен в рамках традиционной кейнсианской теории. В этот период вспоминают о работах Фридмана и появляются его новые исследования, а также работы других авторов, в частности **Роберта Лукаса**, который к традиционным классическим постулатам добавляет теорию рациональных ожиданий. В соответствии с этой теорией экономические агенты основывают свои оптимизационные решения на ожиданиях, представляющих собой наилучший прогноз с учетом всей имеющейся в их распоряжении к моменту принятия решения информации. В таких условиях любое государственное вмешательство бессмысленно. Только неожиданная политика, которую невозможно было учесть в момент принятия решения, по мнению Лукаса, имеет смысл. Но ее проведение проблематично, а последствия неочевидны.

Формируется новая классическая школа, связанная с такими именами, как Р.Лукас, Т.Саргент, Р.Барро и др. Попытка выработать общие подходы к анализу экономических закономерностей, т.е. найти некоторый консенсус между кейнсианцами и неоклассиками, приводит к выработке компромиссных предпосылок, получивших название неоклассического синтеза. С точки зрения этого подхода классические предпосылки следует использовать для анализа долгосрочных тенденций развития экономики (тренда), а кейнсианские — для исследования краткосрочных, т.е. отклонений экономического развития от тренда (экономических колебаний). В рамках этого направления работали Ф.Модильяни, [П.Самуэльсон](#), [Дж.Тобин](#), [Р.Солоу](#) и др.

Влиятельной школой экономической мысли остается неокейнсианская, к которой относятся Э.Фелпс, Дж.Тэйлор, С.Фишер, О.Бланшар, Г.Мэнкью и др.

Представители этой школы принимают теорию рациональных ожиданий, но остаются приверженцами идеи жесткости цен. Они по-прежнему сомневаются в способности рынка к саморегуляции и настаивают на необходимости проведения государственной стабилизационной политики. В последнее время они заняты разработкой микроэкономических моделей, объясняющих жесткость номинальных показателей.

В настоящее время сосуществуют: новая классическая школа (в рамках которой помимо традиционных неоклассиков выделилось самостоятельное направление — теория реального делового цикла, — связывающее экономические колебания исключительно с технологическими изменениями) и неокейнсианское направление. Во многом это деление условно. По ряду позиций представители неокейнсианцев и неоклассиков выступают совместно против представителей теории реального делового цикла. Возможно, макроэкономика находится на пороге выработки нового синтеза взглядов различных экономических школ.

Макроэкономика является одной из самых молодых экономических наук. Своё начало макроэкономическая наука берет еще в XVI в. В 1576 г. француз

Жан Боден обосновал изменение уровня цен (т.е. инфляцию) результатом изменения соотношения между количеством денег и товаров. Это были первые попытки макроэкономического анализа цен с использованием количественной теории денег. Данная теория стала основой современной монетарной теории.

Своей зрелости, история макроэкономики достигла в 30-е годы XX века, в период мирового экономического кризиса. С 1940 по 1980-е годы идет «консолидация» этой науки, а с 1980-х годов и позднее начинается плодотворное развитие макроэкономики.

Ниже, в качестве обобщения материалов темы 5, приведена таблица основных школ и направлений в развитии и формировании макроэкономики.

Таблица 5.1

Краткая характеристика основных направлений исторического развития макроэкономики в хронологическом порядке

Школы, направления и их представители	Период формирования	Основные идеи
Меркантилизм – первая школа экономики. Томас Мен (1571 – 1641), англичанин	XVI – XVIII вв.	1. Главное богатство общества – это деньги (золото и серебро). 2. Источник богатства – сфера обращения. 3. Торговля и денежный оборот. 4. Богатства накапливаются в результате внешней торговли, а потому исследовать надо только сферу обращения.
Школа физиократов (природа и власть). Франсуа Кенэ (1694 – 1774), француз.	XVIII в.	1. Истинным богатством нации выступает продукт, произведенный в сельском хозяйстве. 2. Первыми попытались вывести прирост богатства из процесса производства, а не обращения.
Английская классическая политэкономия. Уильям Петти (1623 – 1687), Адам Смит (1723 – 1790), Давид Риккардо (1772 – 1823), англичане.	XVII – XIX вв.	1. Богатство нации создается в материальном производстве, а не в сфере обращения. 2. Главный источник богатства – труд. 3. Политэкономия раскрыла значение труда как основы и меры ценности всех товаров. 4. Заложила основы трудовой теории стоимости.
Марксизм. Карл Маркс (1818 – 1883), Фридрих Энгельс (1820 – 1895), немцы.	С середины XIX в.	1. Разработаны теория стоимости и теория прибавочной стоимости. 2. Открыт закон стоимости как закон развития товарного производства. 3. Разработана теория воспроизводства экономических кризисов. 4. Открыты экономические законы капиталистического способа производства.
Неоклассическое направление. Альфред	С конца XIX в.	1. Частнопредпринимательская рыночная система, способная к саморегулированию и

Маршалл (1842 – 1924), англичанин.		поддержанию экономического равновесия. 2. Государство создает благоприятные условия для функционирования рыночной экономики.
Кейнсианство. Джон Кейнс (1883 – 1946), англичанин.	С 1930-х гг.	1. Разработана теория спроса и предложения, а также равновесной цены. 2. Государство должно активно регулировать экономику, так как рынок не способен обеспечивать социально-экономическую стабильность общества. 3. Государство должно через бюджет и кредит регулировать экономику, устраняя кризисы, обеспечивая полную занятость и высокий рост производства. 4. Разработаны теория эффективного спроса и теория эффективного инвестирования.
Неоклассический синтез. Джон Хикс (1904 – 1989), Пол Самуэльсон (1915), американцы.	С 1950-х гг.	1. В зависимости от развития экономики предлагается использовать либо кейнсианские рекомендации государственного регулирования, либо рецепты экономистов, стоящих на позициях ограничения государственного вмешательства в экономику. 2. Лучший регулятор – денежно-кредитные методы. 3. Рыночный механизм способен устанавливать равновесие между спросом и предложением, производством и потреблением.
Монетаризм. Милтон Фридман (1912), американец.	С 1970-х гг.	1. Выдвинул монетарную теорию национального дохода и новый вариант количественной теории денег. 2. Главный способ воздействия на экономику – государственное регулирование через эмиссию, кредитный процент, налоговые ставки, таможенные тарифы.
Теория рациональных ожиданий. Джон Ф. Мут, Роберт Лукас, англичане.	С 1961 г.	1. Теория рациональных ожиданий была разработана Дж.Мутом как противопоставление теории адаптивных ожиданий. Основная идея заключается в том, что экономические агенты используют всю доступную информацию и не совершают систематической ошибки в своих прогнозах (ожиданиях), в отличие от модели адаптивных ожиданий, в которой ожидания лишь постепенно (асимптотически) адаптируются к изменениям. 2. Модель формирования ожиданий в теории рациональных ожиданий критикуется как не соответствующая реальности, и не позволяющая делать подтверждаемые прогнозы.
Экономика предложения. Кристофер Симс, Томас Сарджент.	С 1970-х гг.	1. Методы исследований Сарджента и Симса построены на предположении об активном характере формирования ожиданий. 2. Подход Сарджента, ставший известным как структурная макроэконометрика, дает возможность

		проанализировать последствия систематических изменений в политике. 3. Предложенный Симсом аппарат векторных авторегрессий позволяет идентифицировать непредвиденные изменения в макроэкономической политике и проследить их воздействие на экономическую активность с течением времени.
--	--	---

РАЗДЕЛ 2. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ

Тема 6. Модель совокупного спроса и совокупного предложения

6.1. Общее и частичное экономическое равновесие. Сущность общего (макроэкономического) равновесия

6.1.1. Понятие равновесия

Равновесие — универсальное понятие, используемое почти во всех точных и естественных науках. Его применяют при анализе сложных систем, в рамках которых отдельные части взаимосвязаны и взаимодействуют. В подобных условиях возникает проблема обеспечения устойчивого и согласованного функционирования всех частей системы. Не является исключением и такая сложная система, как экономика, которая также состоит из множества разнообразных элементов, находящихся между собой во взаимозависимости и в разного рода взаимодействиях, что предполагает наличие определенной согласованности между ними.

Разговор о том, что в экономике «все зависит от всего», начинается с первых шагов по освоению экономической теории. Вспомним, например, модель кругооборота ресурсов, продуктов и дохода. В обыденной жизни такая всеобщая взаимозависимость, пожалуй, нагляднее всего проявляется в периоды нефтяных кризисов. Так было в 70-х годах XX в., когда четырехкратное повышение цен на нефть привело не только к росту цен на все энергоносители, но и к сокращению объемов производства, всплеску инфляции, безработицы, к перераспределению доходов. Оно стимулировало также новый виток научно-технического прогресса с характерным для него переходом на ресурсосберегающие технологии.

Подобная «цепочка» зависимостей при колебании цен на нефть наблюдается и в настоящее время — от изменения структуры затрат и доходов в отрасли, всплесков инфляции и безработицы до социальных изменений в отдельных странах и в мировом сообществе в целом.

Анализ условий достижения согласованности взаимозависимых процессов и является предметом теорий, изучающих равновесие в экономике. Равновесие означает не только сбалансированность, но и устойчивость, т.е. либо отсутствуют тенденции к изменению, либо существуют механизмы, восстанавливающие отклонения от равновесия. Теорию экономического равновесия иногда называют теорией экономической статики, в отличие от теорий экономической динамики, к которым относятся теории экономического роста и экономических циклов. При этом анализ равновесия означает не только описание параметров устойчивых состояний, но и причин их нарушения и механизмов восстановления.

6.1.2. Общее равновесие и общие пропорции в экономике

Достижение макроэкономического равновесия возможно в том случае, когда устанавливается пропорциональность и сбалансированность между взаимосвязанными экономическими процессами. Соответствие должно достигаться между следующими параметрами экономических систем:

- производством и потреблением;
 - совокупным спросом и совокупным предложением;
 - товарной массой и ее денежным эквивалентом;
 - сбережениями и инвестициями;
 - рынками труда, капитала, потребительских благ и пр.
- Достижение соответствия между перечисленными взаимосвязанными параметрами экономической системы будет означать установление так называемых общих пропорций в экономике. Отсутствие равновесия при таком подходе означает, что какие-то сферы экономики не сбалансированы. Нарушение общих пропорций будет проявляться в таких явлениях, как инфляция, безработица,

спад производства, уменьшение объема национального продукта и снижение реальных доходов населения.

6.1.3. Частичное равновесие

Анализируя поведение обособленных экономических субъектов — производителей и потребителей на отдельных (локальных) рынках, можно сделать вывод, что стремление фирмы к максимизации прибыли, а потребителя к максимизации полезности приводит к установлению равновесия на отдельно взятых рынках.

О достижении равновесия при таком подходе мы говорим, когда поведение субъектов экономических отношений характеризуется стремлением к достижению равновесия. При этом разнонаправленные силы имеют возможность одинаково воздействовать на ту или иную ситуацию, например, взаимодействие спроса и предложения в условиях совершенной конкуренции. Это равновесие может нарушаться в условиях несовершенной конкуренции, когда интересы экономических субъектов, обладающих монопольной властью, превалируют над интересами остальных участников экономического процесса. Анализ подобных ситуаций называется анализом **частичного равновесия**. Основы анализа частичного равновесия заложены в трудах [А. Маршалла](#).

К частичным пропорциям относится соответствие элементов в рамках отдельных функциональных и организационных компонентов экономической системы. Мы рассматриваем частичные пропорции, когда анализируем спрос и предложение на отдельных рынках товаров и услуг и на рынках факторов производства. Анализ частичного равновесия необходим, но недостаточен, если речь идет о хозяйственной системе в целом.

6.1.4. Стабильность общего равновесия и причины его нарушения

На уровне макроэкономики закономерно возникают вопросы: гарантирует ли достижение частичного равновесия, пусть даже на всех рынках товарных и факторных, достижение общего равновесия в масштабе всей хозяйственной системы; будет ли подобное макроэкономическое равновесие единственно

возможным; будет ли оно устойчивым?

Следует отметить, что рассогласование или неравновесие в масштабах всей хозяйственной системы может быть вызвано как обособленностью отдельных ее сфер, порождаемой процессом общественного разделения труда, специализацией и кооперированием, так и динамизмом развития. В этом случае ситуация в экономике постоянно изменяется под воздействием множества разнообразных факторов: технического прогресса, условий производства, спроса и др. Возникают иные представления об оптимальных пропорциях. Отсюда очевидно, что макроэкономическое равновесие, если оно в данное время имеет место, вряд ли будет стабильно. Неизбежно его постоянное нарушение.

Но если так, то возникает вопрос: есть ли смысл «останавливать прекрасное мгновение», есть ли смысл исследовать ситуацию, которая похожа на некий абстрактный труднодостижимый идеал? Ответ сколь очевиден, столь и важен. Подобного рода анализ, как и создание на его основе моделей идеального и реального макроэкономического равновесия, важен, помимо прочего, тем, что он может быть «точкой отсчета», дающей исходные параметры для анализа причин нарушения равновесия — типичной экономической ситуации, которая представляет собой некое постоянное колебание вокруг состояния равновесия. Другими словами, анализ динамичных экономических процессов, которые можно охарактеризовать также как состояние «равновесия — неравновесия», возможен только на основе представлений о параметрах того состояния, которое принято называть общим экономическим равновесием (ОЭР).

Отсюда понятно, почему проблемы частичного и общего равновесия, а также выбор способов и средств обеспечения общего равновесия относятся к числу центральных проблем экономической теории, во многом определяющих ее философскую базу.

Если обратиться к истории этого вопроса, то необходимо заметить, что

исследование процессов, характеризующих экономическую систему в целом, в том числе и проблем общего экономического равновесия, происходило на протяжении всей истории экономической науки.

Истоком теории общего равновесия можно считать идею А. Смита о «невидимой руке», когда свободное взаимодействие индивидуумов, их стремление к собственной выгоде ведет не к хаосу, а к «естественному порядку», способствует достижению интересов общества. Используя современные термины, можно сказать, что это и есть условия достижения общего экономического равновесия. Среди тех, кто внес достаточно весомый вклад в подобного рода исследования, можно назвать:

Ф. Кенэ, разработавшего схему простого воспроизводства на примере Франции XVIII в. В труде «Экономическая таблица» он показал, как продукт и доход создаются и циркулируют между крестьянами, землевладельцами, купцами и ремесленниками;

Ж.-Б. Сэя, исследовавшего «национальные счета страны» и доказывавшего в своем «Трактате о политической экономии», что совокупный спрос и совокупное предложение всегда уравниваются;

К. Маркса, создавшего схемы простого и расширенного капиталистического воспроизводства, исследовавшего проблемы кругооборота капитала, теории циклов кризисов.

В XX в. макроэкономический анализ выделился в особое научное направление и стал интенсивно развиваться

6.1.5. Леон Вальрас о системе общего равновесия

Основателем теории общего экономического равновесия справедливо считают известного швейцарского экономиста **Леона Вальраса**, которому удалось показать через систему уравнений, как связаны между собой различные рынки в рамках национальной экономики, и математически доказать принципиальную возможность общего равновесия.

Общее равновесие по Вальрасу — это ситуация, при которой равновесие

устанавливается одновременно на всех рынках — рынках потребительских благ, денег и труда, а достигается оно в результате гибкости системы относительных цен.

Равновесие на отдельных рынках означает: на рынках потребительских благ спрос и предложение уравновешены так, что у производителей не остается нереализованной продукции, а у потребителей — вынужденных сбережений; на рынке денег равновесие означает, что спрос на деньги со стороны экономических субъектов, т.е. их желание держать деньги в виде наличных или банковских депозитов, равен предложению, т.е. выпущенному банковской системой количеству денег — равновесие между ними обеспечивается гибкой ставкой процента; на рынках труда равновесие между спросом на труд и его предложением регулируется равновесной ставкой реальной заработной платы так, что все желающие могут найти работу.

Перечисленные рынки с одной стороны взаимосвязаны, с другой — достаточно обособлены. Возникают вопросы: каков механизм координации между данными рынками и гарантирует ли он достижение внутренней согласованности между рынками и в экономике в целом?

Л. Вальрас исходил из предположения, что рыночные контракты могут пересматриваться в течение определенного периода времени, и относительные цены (цена одного товара, выраженная в другом) будут меняться при изменении спроса на товар или его предложения. В результате корректировки условий торговли на рынках устанавливается такой набор относительных цен, при которых совпадают желания покупателей купить, а производителей — продать. Иначе говоря, благодаря взаимному согласованию цен и количества товаров и ресурсов нет избыточного спроса и предложения. В конечном виде систему уравнений Вальраса можно представить в следующем виде:

$$\sum_{i=1}^m P_i * X_i = \sum_{j=1}^n U_j * Y_j.$$

где P_i — цены конечных товаров и услуг i -го вида;

X_i — количество товаров и услуг i -го вида;
 U_j — цены производственных ресурсов j -го вида;
 Y_j — количество производственных ресурсов j -го вида;
 m — количество конечных товаров и услуг, потребляемых в национальной экономике;
 n — количество производительных ресурсов, затрачиваемых на производство.

Данное уравнение можно прокомментировать следующим образом: общее предложение созданных товаров и услуг в денежном выражении должно быть равно общему спросу на них, как сумме доходов, приносимых всеми факторами производства их собственникам.

Вальрас, показав возможность описания экономики через систему уравнений, в которой число уравнений равно числу неизвестных, доказал тем самым принципиальную возможность анализа экономического равновесия.

Описанные Вальрасом условия установления общего равновесия, т.е. неоклассическая модель ценовой координации, хотя и дает возможность объяснить определенные экономические реалии, безусловно, не является всеобъемлющей. Однако это отнюдь не умаляет ее значение.

Работа Вальраса «Элементы политической экономии» (1874 г.) явилась одной из первых работ, развивающих математическое направление в экономических исследованиях. В рамках математического направления экономические идеи формализуются, переводятся на математический язык, что позволяет строить математические модели экономики, с помощью которых обосновываются и проверяются различные теоретические гипотезы и практические рекомендации.

Вальраса часто обвиняют в формализме, говорят о том, что он описал картину, которая ничего не дает, кроме уверенности, что все в конечном итоге образуется. Существуют и иные оценки. Так Блауг пишет, что «вся современная микро- и макроэкономическая теория может рассматриваться как

совокупность различных способов придать системе общего равновесия операциональность: в методе частичного равновесия Маршалла... в кейнсианской теории дохода... в леонтьевском анализе „затраты — выпуск”. С каждым днем становится все более очевидно, что Шумпетер был прав, назвав „Элементы” Вальраса Великой Хартией современной экономической теории».

6.2. Макроэкономическое равновесие в модели «совокупный спрос - совокупное предложение»

Современный макроэкономический инструментарий основан на анализе агрегированных или совокупных величин, суммирующих характеристики многих тысяч рынков, составляющих национальную экономику и позволяющих анализировать хозяйственную систему как единый рынок страны. Ранее уже описывались такие макроэкономические агрегаты, как объем валового внутреннего продукта — суммирующий объемы товаров и услуг, или уровень цен — объединяющий цены всей совокупности товаров и услуг.

6.2.1. Модель $AD — AS$

Среди аналогичных агрегированных величин — совокупный спрос (AD — от англ. *aggregate demand*) и совокупное предложение (AS — от англ. *aggregate supply*). Взаимодействие между ними определяется с помощью модели $AD — AS$, которая является исходной базовой моделью для анализа макроэкономического равновесия. С ее помощью можно не только изучать проблемы общего объема производства, инфляции, экономического роста, но и выявить влияние экономической политики на ситуацию в национальной экономике.

Как и на уровне отдельных рынков, на макроуровне пересечение AD и AS показывает равновесный объем производства и равновесный уровень цен (рис. 6.1). Иначе говоря, экономика находится в равновесии при таких значениях реального национального продукта и таком уровне цен, при которых объем совокупного спроса равен объему совокупного предложения.



Рис. 6.1. Равновесный объем производства и равновесный уровень цен

Обратите внимание на то, что если рынки отдельных товаров анализируются в таких параметрах, как цена и количество, то модель $AD — AS$ строится в иных координатах. Количество — это объем выпуска, т.е. реальный валовой внутренний продукт, или совокупный доход. Вместо цен на отдельные товары используется единая совокупная цена или, точнее, показатель среднего уровня цен всей совокупности товаров и услуг, выраженный в форме ценового индекса.

6.2.2. Неравновесие в модели $AD — AS$

Спрос и предложение на макроэкономическом уровне подвержены колебаниям и могут находиться в равновесном или неравновесном состоянии. Любой объем ВВП, при котором не достигается равенство совокупного спроса и совокупного предложения, свидетельствует либо о перепроизводстве ($AS > AD$), либо о недопроизводстве ($AD > AS$). То есть оба типа неравновесия, которые возникают на локальных рынках, возможны и для рынков на макроуровне. Причем один тип неравновесия — дефицит, т.е. избыточный спрос при недостатке предложения, больше характерен для централизованно управляемой экономики; другой — перепроизводство, избыточное предложение при недостаточном спросе — для рыночной.

Так, дефицит или неравновесие при избыточном спросе был характерен

для России периода плановой экономики и первых перестроечных лет до либерализации цен (1917-1992 гг.). Типичная ситуация для такого вида неравновесия - покупатели не могут найти необходимый товар. Для ситуации после либерализации, которую мы имеем возможность наблюдать и в настоящее время, характерен избыток предложения, а это означает трудности со сбытом. Очевидно, что первая ситуация предпочтительнее для продавцов, вторая - для покупателей.

При всей важности исследования локальных рынков существуют вопросы, на которые подобный подход не проясняет суть дела, но способна ответить совокупная модель. Среди таких вопросов - что определяет общий уровень цен в стране, под влиянием каких факторов происходят колебания национального дохода и чем определяется его общий объем.

Прежде чем мы перейдем к анализу данных проблем, дадим характеристику понятий «совокупный спрос» и «совокупное предложение» с учетом определяющих их факторов.

6.2.3. Совокупный спрос

Совокупный спрос — реальный объем валового внутреннего продукта, который потребители готовы приобрести при каждом данном уровне цен, или общая сумма расходов на конечные товары и услуги, произведенные в стране (рис. 6.2). AD складывается из расходов на потребление, инвестиционных расходов, государственных расходов и чистого экспорта (экспорт минус импорт).

Совокупный спрос может быть представлен в виде формулы, которая внешне похожа на формулу подсчета ВВП по расходам:

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

Однако следует иметь в виду, что ВВП отражает сумму фактических расходов, сделанных в течение года субъектами макроэкономики, а совокупный спрос — это расходы, которые эти же субъекты намерены сделать при каждом уровне цен в течение определенного периода времени.

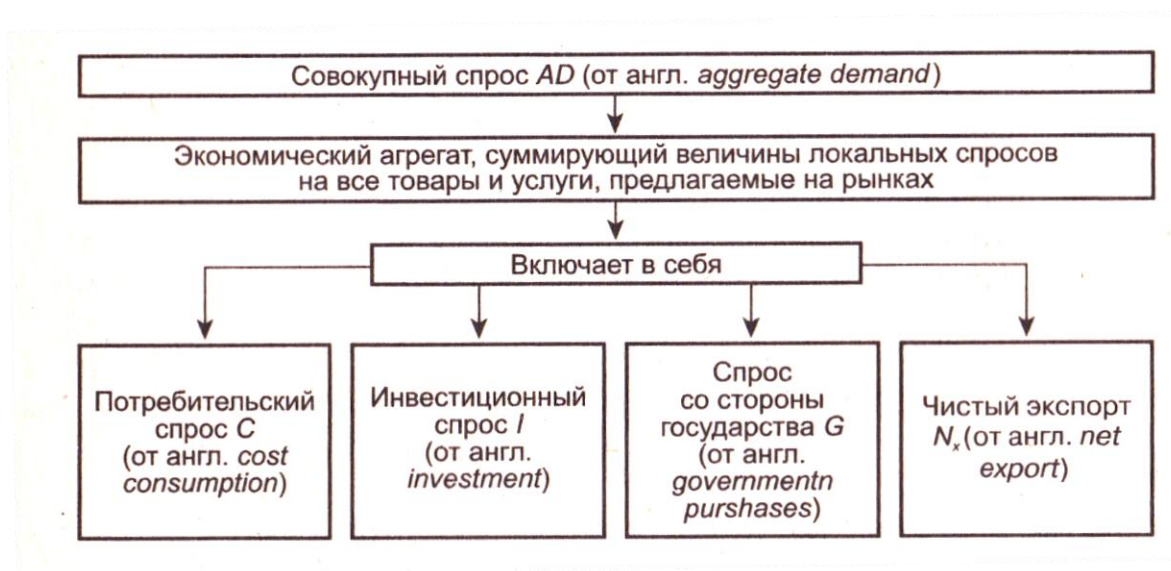


Рис. 6.2. Схема совокупного спроса

Чем определяется спрос? Самый простой ответ — количеством денег у субъектов экономических отношений. Иначе говоря, совокупный спрос может быть представлен как агрегированный денежный спрос на реальный валовой внутренний продукт при соответствующем уровне цен. Зависимость спроса от динамики цен можно показать с помощью уравнения количественной теории денег:

$$MV = PY,$$

отсюда

$$Y = \frac{M * V}{P}; P = \frac{M * V}{Y},$$

где Y — реальный объем выпуска, на который предъявлен спрос;

M — количество денег в экономике;

V — скорость обращения денег;

P — уровень цен в экономике.

Из приведенных формул следует, что связь между объемом произведенной продукции (Y) и уровнем цен в экономике (P) отрицательна при определенном постоянном предложении денег.

6.2.4. Кривая совокупного спроса

Совокупный спрос иллюстрируется графической моделью в виде

кривой совокупного спроса (AD). Она показывает количество товаров и услуг, которые готовы приобрести потребители, бизнес и правительство при каждом данном уровне цен. Кривая AD отражает ту же зависимость, что и приведенная формула, — по мере роста цен (P) уменьшается величина реального объема выпуска, на который предъявляется спрос (Y), т.е. действует закон убывания спроса. Иначе говоря, рост уровня цен приводит к сокращению во всех компонентах, образующих реальный совокупный спрос, — в потреблении, инвестициях, правительственных расходах и чистом экспорте.

Кривая совокупного спроса внешне похожа на кривую рыночного спроса, однако между ними есть немаловажные различия. Так, если рыночную кривую спроса на продукт мы строим исходя из того, что неизменны цены на другие продукты и услуги и неизменен потребительский доход, то кривая совокупного спроса отражает возможные изменения общего уровня цен, которое в свою очередь может вести к изменению реального выпуска (Y).

При объяснении убывающего характера кривой AD указывают три важнейшие причины. Во-первых, действие **эффекта процентной ставки (эффект Кейнса)**. Чем выше процентная ставка, тем ниже, при прочих равных условиях, величина совокупного спроса, предъявляемого на реальный объем выпуска, в том числе и в силу того, что растет цена кредита и сокращается реальный доход. Так, при фиксированном объеме денежной массы рост спроса на деньги повышает их цену — процентную ставку. Более высокая процентная ставка сокращает объем покупок на денежные суммы, взятые в кредит, т.е. сокращается реальный доход и совокупный спрос. *Повышение уровня цен ($P \uparrow$) $\Rightarrow$ увеличивает спрос на деньги ($Md \uparrow$) $\Rightarrow$ растет процентная ставка ($r \uparrow$) $\Rightarrow$ уменьшается совокупный спрос ($AD \downarrow$).*

Соответственно более низкая процентная ставка поощряет к заимствованиям как население, так и фирмы, что ведет к увеличению расходов на

потребительские и инвестиционные товары. Данный эффект иногда называют именем **Дж.М. Кейнса**, поскольку он анализировал последствия изменений процентной ставки.

Вторая причина — **эффект богатства (эффект Пигу)**. Рост цен приводит к уменьшению (обесценению) реальной стоимости финансовых активов. Это касается как самих денег, так и накопленных финансовых активов с фиксированной ценой, например, счета в банках или облигации.

Повышение уровня цен ($P \uparrow$) $\Rightarrow$ ведет к уменьшению реальной стоимости финансовых активов ($M/P \downarrow$) $\Rightarrow$ уменьшению потребления ($C \downarrow$) $\Rightarrow$ уменьшению совокупного спроса ($AD \downarrow$).

Падение же уровня цен ведет к увеличению реальной стоимости денег, т.е. потребители могут за те же суммы приобрести большее количество товаров и услуг. Рост покупательной способности создает ощущение увеличения богатства. Этой закономерности придавал особое значение **Артур Пигу**, отсюда и название — «эффект Пигу».

Третья причина — **эффект импортных закупок**, или эффект обменного курса. В результате снижения курса национальной валюты товары, произведенные в данной стране, становятся относительно более дешевыми. Подобное изменение относительных цен ведет к уменьшению импорта и увеличению экспорта, т.е. увеличивается чистый экспорт (разность между экспортом и импортом), а, следовательно, растет совокупный спрос.

Приведенные выше причины объясняют конфигурацию кривой AD , отражающую обратную зависимость между уровнем цен и совокупным спросом.

6.2.5. Неценовые факторы AD

Смещение кривой AD_0 , показанное на рис. 6.3, может быть вызвано разнообразными причинами, влияющими на изменения расходов домашних хозяйств, бизнеса и правительства. Так, рост налогов, при прочих равных условиях, отразится левосторонним сдвигом (кривая AD_1), что будет

характеризовать сокращение и инвестиционного, и потребительского спроса. Рост государственных расходов, напротив, может привести к правостороннему сдвигу (кривая AD_2).

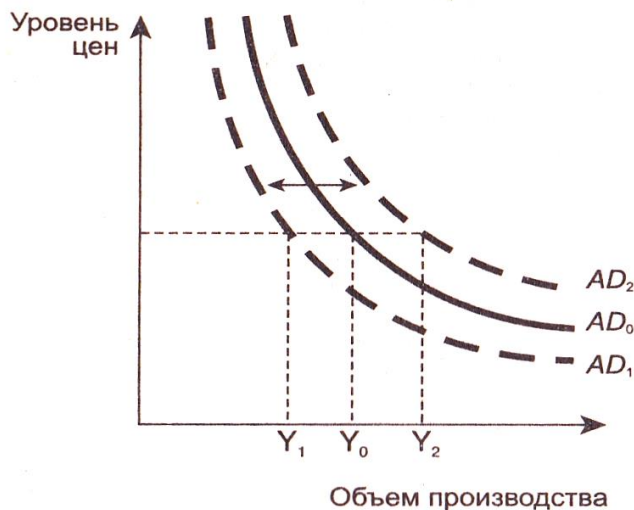


Рис. 6.3. Изменение совокупного спроса

Среди факторов, влияющих на сдвиг кривой AD_0 , следует отметить:

- уровень благосостояния, адаптивные ожидания, налоги и трансфертные платежи;
- процентные ставки, субсидии и льготные кредиты, налоги, новые технологии, инновации;
- изменения государственных расходов;
- колебания валютных курсов, важнейшие события в мировой политике.

Факторы сгруппированы в соответствии с их воздействием на составные части совокупного спроса — потребительские, инвестиционные и государственные расходы, а также чистый экспорт.

6.2.6. Совокупное предложение

Под совокупным предложением понимают все конечные товары и услуги, которые производятся в стране, или реальный объем производства при каждом данном уровне цен. Графическая модель совокупного предложения — **кривая совокупного предложения (AS)**, которая отражает прямую или положительную зависимость, т.е. такую зависимость, когда более высокому

уровню цен соответствует и больший объем производства. Неценовые факторы, влияющие на предложение и вызывающие сдвиг кривой AS в сторону увеличения или сокращения, могут быть связаны с изменениями технологий, колебаниями цен на ресурсы, изменениями в налоговой политике, в структуре рынка производительности труда, правовых нормах и пр. (рис. 6.4а). Как и все процессы в экономике, изменения в совокупном предложении отражают индивидуальную ситуацию в той или иной стране, в том числе состояние ее производственного потенциала, а также научно-технического и культурно-образовательного уровня нации. Ситуация в России с резким сокращением по сравнению с доперестроечным периодом объема потенциального выпуска, как известно, явилась следствием комплекса причин. В частности, это был разрыв производственных связей после распада СССР, неудачи в попытках преодолеть структурные диспропорции, stagflation, политическая нестабильность и пр.

По вопросу формы кривой AS не существует единства мнений. В частности, она по-разному интерпретируется в классической и кейнсианской школах (рис. 6.4б). Вертикальный отрезок кривой AS отражает ситуацию, когда экономика приближается к состоянию, обеспечивающему полную занятость (уровню потенциального ВВП). Этот отрезок кривой AS принято называть «классическим». Горизонтальная, или пологая, часть кривой соответствует объему производства, значительно ниже потенциального ВВП. Этот отрезок кривой часто называют «кейнсианским». Следует отметить, что классическая и кейнсианская модели характеризуют экономику в разных временных интервалах.

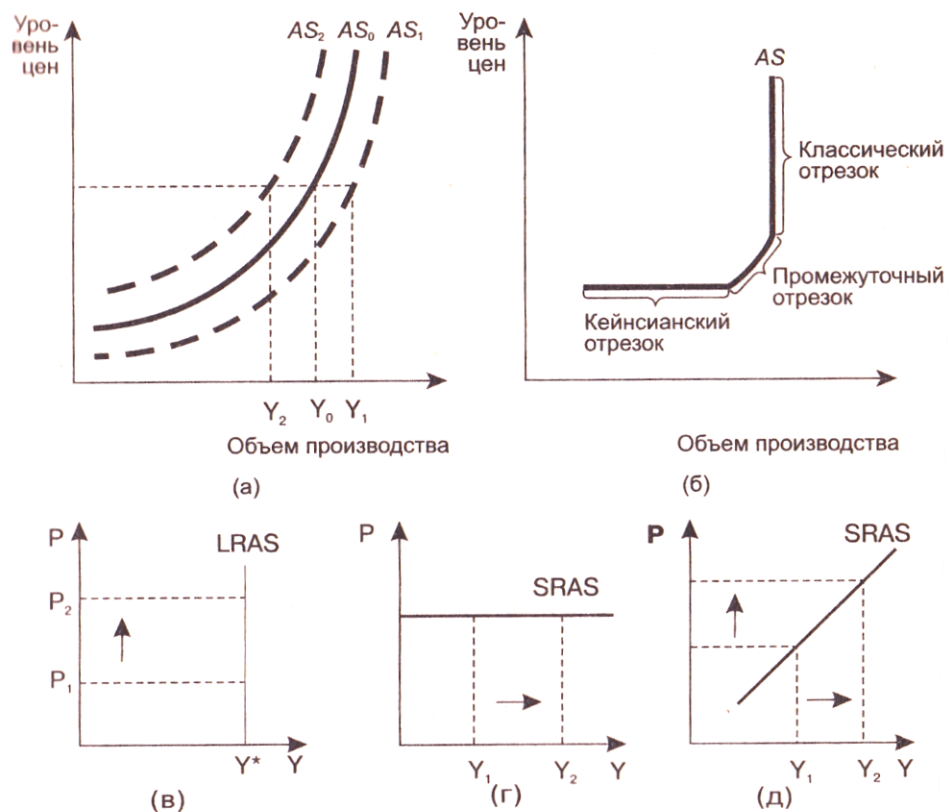


Рис. 6.4. Кривая совокупного предложения в краткосрочном и долгосрочном периоде

Классический подход позволяет анализировать экономику в долгосрочном периоде, в котором номинальные цены на ресурсы и товары, являясь относительно «гибкими», успевают приспособиться друг к другу. Кривая долгосрочного совокупного предложения LRAS (long run aggregate supply), как уже было сказано, отражает ситуацию, при которой ресурсы используются на уровне полной занятости, т.е. реальный выпуск соответствует потенциальному ВВП (рис. 6.4в). Кривая краткосрочного совокупного предложения SRAS (short-run aggregate supply) соответствует ситуации относительной «жесткости» номинальных цен в радикально-кейнсианском подходе (рис. 6.4г), либо их недостаточной гибкости в так называемом «умеренном» взгляде на кривую совокупного предложения (рис. 6.4д).

Главные различия в интерпретации кривой AS в классической и кейнсианской школах отражают различия в ответе на основной вопрос анализа равновесия на макроуровне — какому уровню занятости, использования производственного потенциала соответствует равновесный

объем производства, насколько полно в условиях макроэкономического равновесия используются имеющиеся у общества ресурсы.

6.2.7. Классическая модель

Экономисты классической школы исходили из того, что рыночная система в долгосрочном периоде обеспечивает полное использование ресурсов в экономике. Причем возникающие иногда диспропорции преодолеваются в результате автоматического саморегулирования рынка. Благодаря ему, в конечном счете, в экономике всегда достигается объем производства, соответствующий полной занятости ($Y = Y^*$).

Кривая AS в классической модели вертикальна и фиксирована на уровне потенциального объема производства (рис. 6.5). Изменение совокупного спроса не влияет на реальный объем производства и занятость, а имеет следствием только изменение цен.

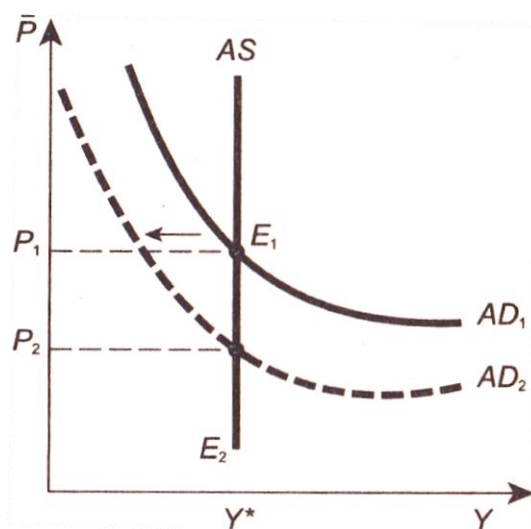


Рис. 6.5. Равновесие на классическом отрезке AS

Классические представления о рыночной экономике отражены в трудах [А. Смита](#), [Д. Рикардо](#), Т. Мальтуса, Д. С. Милля и развиты позднее в трудах Л. Вальраса, А. Маршалла, А. Пигу и др. Эти экономисты исходили из того, что цены на конечную продукцию и факторы производства являются достаточно гибкими для того, чтобы приводить в соответствие совокупный спрос и совокупное предложение даже в краткосрочном периоде.

Один из исходных постулатов данного подхода основан на так называемом

законе Сэя, согласно которому «предложение товаров создает собственный спрос».

Иначе говоря, реальный совокупный спрос всегда достаточен для потребления того объема товаров и услуг, которые производит национальная экономика, используя имеющиеся в ее распоряжении факторы производства. Следовательно, между совокупными расходами и совокупным предложением всегда устанавливается равновесие, и нет причин опасаться кризиса перепроизводства, когда $AD < AS$, т.е. совокупный спрос недостаточен для реализации произведенных товаров.

И действительно, совокупный спрос зависит от совокупного предложения. Увеличение совокупного предложения, т.е. рост объема производимых благ и услуг, - это одновременно и увеличение дохода, а, следовательно, увеличение спроса. Национальные счета свидетельствуют, что национальный продукт и национальный доход в основном равны между собой. И если общество полностью расходует совокупный доход, то это означает, что между совокупными расходами и совокупным предложением автоматически устанавливается равновесие.

Возникает вопрос: что происходит, если часть получаемого дохода уходит в сбережения? Одним из постулатов классической модели является утверждение, что если деньги могут приносить процент, то разумные люди не станут держать их в ликвидной форме. Деньги, отданные под процент, как правило, являются источником инвестиций. Если объем инвестиций (I) будет равен объему сбережений (S), то соблюдается одно из исходных условий макроэкономического равновесия:

$$I = S.$$

Соблюдение данного тождества означает, что равновесие между совокупным спросом и предложением не нарушается.

Экономисты-классики сознавали, что решения о сбережениях и инвестициях принимаются разными людьми, чьи цели и поступки могут не

совпадать. Однако на денежном рынке, по мнению классиков, существует механизм, который способствует достижению равновесия между сбережениями и инвестициями. Он основан на колебаниях ставки процента. С установлением равновесной ставки процента наступает равенство между объемом сбережений и объемом инвестиций.

Согласно классической модели колебание цен, которое способствует сохранению равновесия в экономике, происходит не только на товарном и денежном рынках, но и на рынке труда. Снижение цен на товарных рынках приводит к снижению заработной платы или возникновению безработицы, если оплата труда останется в прежнем размере. В последнем случае предложение труда превысит спрос. Рабочие под давлением безработицы вынуждены соглашаться на более низкие ставки оплаты труда. И ставки будут снижаться до тех пор, пока предпринимателям не станет выгодно нанимать всех желающих работать при более низкой заработной плате. Иначе говоря, рыночные силы действуют в направлении достижения равновесия и на рынке труда, что ведет к полной занятости рабочей силы, а если и существует безработица, то лишь «добровольная», т.е. не больше ее естественного уровня.

Еще один важный аспект классической модели связан с анализом влияния денег. Поскольку общий уровень цен изменяется в том же направлении, что и количество денег в обращении, то при данном совокупном предложении увеличение количества денег в обращении приводит к росту совокупного спроса. Отсюда задача поддержания равновесия в системе предполагает контроль за предложением денег как основы стабильности цен и совокупного спроса.

Если рынок обладает регуляторами, способными обеспечивать полное использование имеющихся ресурсов, то вмешательство государства является излишним. В рамках классической теории был сформулирован принцип нейтральности государства. Оно должно воздерживаться от влияния на экономических субъектов, действующих в условиях конкуренции, и стараться

предотвращать негативные результаты своей собственной деятельности. Данный подход лежит в основе монетаризма и ряда неоклассических теорий. В политике подобные концепции можно считать теоретическим обоснованием взглядов правых сил, поддерживающих идеи о том, что эффективность экономики обеспечивают прежде всего свободно функционирующие рынки.

6.2.8. Кейнсианская модель

На основе достаточно стройной классической теории можно было успешно анализировать экономическую ситуацию и обосновывать необходимую государственную политику вплоть до кризиса 30-х годов. XX в. Однако многолетнюю депрессию и массовую безработицу тех лет трудно было объяснить на основе классической теории. Логичное объяснение ситуации давал альтернативный, уже упоминавшийся нами, кейнсианский подход. Его сторонники высказывали сомнения по поводу способности конкурентного механизма автоматически приводить систему к равновесному состоянию, соответствующему полной занятости. Классики считали, что цены являются подвижными и гибкими.

Кейнсианская модель исходила из того, что цены и заработная плата слабо меняются, особенно в краткосрочном периоде. И действительно, уже в первые десятилетия XX в. наличие монополий и профсоюзов, законодательство о минимальной заработной плате и другие факторы привели к тому, что цены и заработная плата перестали быть подвижными.

Кейнсианская концепция отвергла и то положение классической теории, согласно которому предложение создает собственный спрос. Кейнс утверждал, что существует обратная причинно-следственная связь - совокупный спрос создает предложение. Если совокупный спрос недостаточен, то и объем производства не будет равен потенциальному (при полной занятости). При негибкости цен экономика долгое время вынуждена пребывать в состоянии депрессии с высоким уровнем безработицы.

В графической интерпретации кейнсианской модели с негибкими ценами

соответствует горизонтальный отрезок кривой совокупного предложения. Когда предложение достигает потенциального объема производства, кривая приобретает вертикальный вид (вертикальный отрезок кривой AS на рис. 6.6).

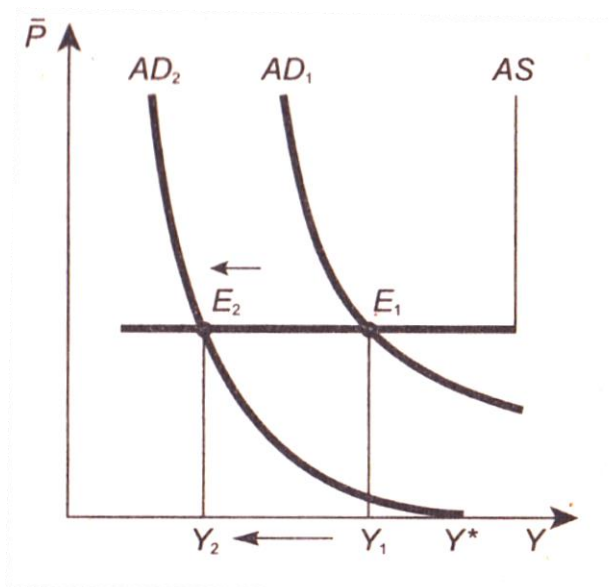


Рис. 6.6. Равновесие на кейнсианском отрезке AS

Как видно из рис. 6.6, если кривая спроса сдвигается влево, то выпуск продукции падает. Он мог бы сохраниться в прежнем размере (как в предыдущей модели) за счет снижения цен. Однако если колебания цен не происходит, то возможен достаточно длительный спад производства, что и происходило в годы Великой депрессии. Модель иллюстрирует то положение кейнсианской концепции, что объем предложения, или реальный объем производства, который предприниматели будут поддерживать, определяется спросом, следовательно, можно утверждать, что снижение совокупного спроса (от AD_1 к AD_2 на рис. 6.6) приведет к уменьшению реальных объемов производства (от Y_1 к Y_2).

В данной ситуации AD и AS будут уравновешены ($AD = AS$), но на уровне, далеком от потенциального объема ($Y^* > Y_1 > Y_2$), т.е. с неполной занятостью ресурсов. И такое положение может сохраняться достаточно долго. Причем само по себе это положение не изменится. Избежать больших потерь, длительной безработицы можно через активную макроэкономическую политику государства, направленную на стимулирование совокупного спроса.

Согласно кейнсианской модели, равновесный объем производства может не совпадать с объемом, соответствующим полной занятости. И если такое несоответствие вызвано неэффективностью совокупного спроса в условиях депрессивной экономики, то преодолевать его необходимо с помощью инструментов государственного регулирования экономики. Так, государство может выступить инвестором, пополняя недостаток инвестиций соответствующим увеличением бюджетных расходов.

Кейнс и его последователи считали, что государство должно способствовать выводу экономики из кризиса, проводя экспансионистскую финансовую и денежно-кредитную политику. В периоды кризисов рекомендовалось не только расширять государственные расходы, но и стимулировать инвестиции частного сектора через снижение налогов, низкую ставку процента (политика «дешевых денег») и т.п. Иначе говоря, рекомендовалось проводить любые действия, которые стимулировали бы потребительские, инвестиционные, государственные расходы и чистый экспорт в целях увеличения производства и снижения безработицы.

Тема 7. Макроэкономическое равновесие на товарном рынке

7.1. Анализ потребления, сбережений и инвестиций как составных частей совокупного спроса

В предыдущей главе было отмечено, что совокупный спрос (AD), стимулировать который предлагается в рамках кейнсианского подхода, состоит из спроса на потребительские товары (C), на инвестиции (I), правительственных расходов (G) и чистого экспорта (X_n):

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

Согласно классической концепции, уровень совокупных расходов, определяемый совокупным доходом, всегда достаточен для закупки продукции, произведенной в условиях полной занятости. Кейнсианский подход, поставив под сомнение данное утверждение, исходит из того, что объем спроса отдельных экономических субъектов формируется под воздействием разных

побудительных мотивов, включая психологические факторы. Со времен Кейнса в инструментарий экономической науки вошли понятия «склонность», «ожидания», «предпочтения» и т.п. Данные понятия уже в виде конкретных экономических показателей позволяют не просто учитывать психологические факторы, но и измерять их влияние при анализе макроэкономического равновесия.

7.1.1. Потребление как составная часть AD

Итак, посмотрим внимательнее на компоненты совокупных расходов. Начнем со спроса на потребительские товары - важнейшей составляющей совокупного спроса (С). На потребление приходится, как правило, больше 50% общей величины совокупного спроса. Эта величина колеблется в разных странах от 68% в США до = 52% в Швеции и России. Значительные социальные программы в Швеции и их малый удельный вес в постреформенной России приводят ситуацию с расходами населения на потребление к разным последствиям, несмотря на схожесть показателей. Потребительский спрос определяется как платежеспособный спрос, или как сумма денег, которая тратится населением на приобретение потребительских благ. Спрос зависит от многих факторов, включая уровень цен, экономические ожидания, накопленное богатство, традиции в обществе, уровень налогообложения, политическую, а также демографическую ситуацию, привычки людей, ставки процента по потребительским кредитам, ожидания инфляции и др. Таких факторов исследователи потребительского поведения насчитывают несколько десятков. Однако со времен Дж.М.Кейнса определяющим фактором при анализе потребления стал доход.

Структура потребления как отдельного человека, так и семьи достаточно индивидуальна. Люди тратят деньги в соответствии со своим доходом и укладом жизни. Однако есть и некоторые общие приоритеты. Так, нетрудно представить расходы любой семьи по степени их значимости на питание, одежду, жилье, транспорт, медицину, образование. При этом расходы

малоимущих семей приходится в основном на питание и самые необходимые повседневные нужды. При росте доходов семей увеличиваются расходы на одежду, предметы длительного пользования, отдых, развлечения, сбережения и т.п.

Существуют некие усредненные модели поведения потребителей, например, такие, как схемы Энгеля, по имени открывшего их статистика XIX в. **Эрнеста Энгеля**. Их называют также «качественными схемами поведения». В соответствии с ними по мере роста доходов общее потребление благ нарастает, но в разных пропорциях. Так, по мере роста доходов сокращается удельный вес расходов на питание, зато увеличиваются расходы на отдых, развлечения, путешествия, растут также и сбережения.

Интерес к потребительскому поведению постоянно присутствует в экономической науке. Можно отметить вклад в разработку этой проблемы **С. Кузнеця**, проверявшего на основе статистических материалов концепцию Кейнса. Среди наиболее известных моделей потребительского поведения:

- модель межвременного потребительского выбора И.Фишера;
- теория «жизненного цикла» Ф. Модельяни;
- теория перманентного дохода М. Фридмена.

Названные модели связывают поведение потребителей с доходом, по-разному трактуя причины изменения в потребительском поведении.

Итак, потребительское поведение изменяется под воздействием многих факторов, главным из которых является личный располагаемый доход. Определим потребление как часть дохода, которая используется для приобретения товаров и услуг.

7.1.2. Сбережения как составная часть дохода

Непотребляемую часть дохода или часть, остающуюся после осуществления всех потребительских расходов, составляют сбережения, т.е. сберегаемая часть дохода.

Если представители классической школы связывали стремление населения

к сбережению с величиной процентной ставки, то Кейнс отметил, что склонность населения сберегать обусловлена прежде всего изменениями в доходе. Помимо дохода стремление к сбережению формируется под влиянием большого спектра разнообразных причин от желания обеспечить себе экономическую независимость, скопить деньги на старость, решить проблемы подрастающих детей и так далее, вплоть до элементарной скупости.

Объем национальных сбережений — важнейший показатель развития экономики. Это один из 10 агрегатов СНС наряду с такими, как ВВП, ВИД и пр. Он требуется не только для анализа уровня жизни, но и как один из источников финансирования инвестиций. Не случайно в развитых странах весьма бережно относятся к сбережениям граждан.

Правительства практически всех развитых стран стараются стимулировать население к сбережению, освобождая процентный доход от налога, как в Японии, или выплачивая дополнительные премии по сберегательным счетам на длительный срок, как в Германии. Тем самым государства пытаются способствовать росту инвестиций и в целом экономическому росту.

7.1.3. Функции потребления и сбережения

Общий уровень и динамику потребления и сбережений исследуют с помощью таких инструментов, как функция потребления и функция сбережения: а) потребление (C) как функция дохода (Y):

$$C = f(Y);$$

б) сбережения (S), равные разнице между доходом (Y) и потреблением (C):

$$S = Y - C, \text{ или } S = Y - f(Y).$$

Можно дать графическую интерпретацию данным функциям. Функция потребления показывает зависимость потребления от располагаемого дохода. Если бы весь доход шел на потребление, то ситуация характеризовалась бы прямой под углом 45° в координатах «доходы — расходы». В реальной жизни этого не происходит. Опираясь на логику здравого смысла, мы легко спрогнозируем, что потребитель тратит полностью весь располагаемый доход

тогда, когда доход равен «прожиточному минимуму» (точка E на рис. 7.1). Рост дохода за пределы указанной величины позволит не только увеличить потребление, но и сберечь часть дохода (S). Уменьшение дохода ведет к тому, что приходится расходовать сбережения предыдущих периодов (отрицательные сбережения).

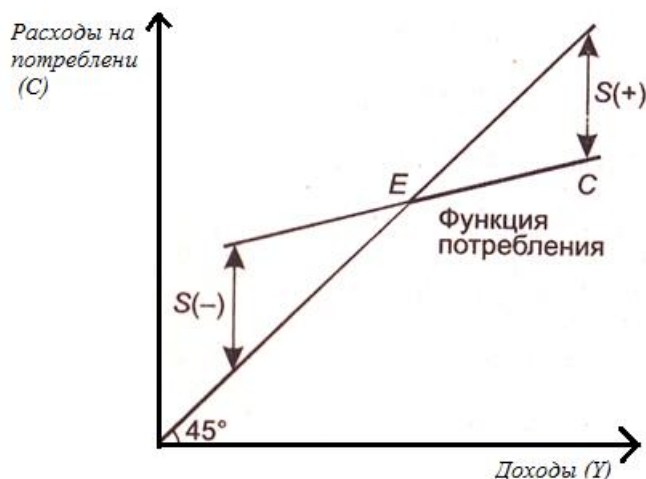


Рис. 7.1. Функция потребления

Графическая интерпретация функции сбережения, т.е. сбережения от располагаемого дохода, представляет собой как бы зеркальное отражение функции потребления (рис. 7.1). Построенная в координатах «сбережения — доход», она наглядно демонстрирует описанные выше ситуации в потребительском поведении, возникающие при изменении дохода — нулевое (точка E), отрицательное (слева от точки E) и положительное (справа от точки E) сбережения (рис. 7.2).





Рис. 7.2. Функция сбережения

7.1.4. Склонность к потреблению и сбережению

Для того чтобы выяснить, от чего зависит угол наклона функций потребления и сбережения, необходимо ознакомиться с показателями, характеризующими тенденции изменения потребления и сбережения по мере роста доходов. Это так называемые склонность к потреблению и к сбережению. Названные понятия введены Дж.М.Кейнсом, который писал по поводу одного из них: «Основной психологический закон, на который мы можем положиться не только «аргіогі», исходя из нашего знания человеческой природы, но и на основании детального изучения опыта, состоит в том, что люди склонны, как правило, увеличивать свое потребление с ростом дохода, но не в той мере, в какой растет доход».

Итак, показатели, отражающие психологический фактор и характеризующие склонность населения к потреблению и сбережению, можно выразить следующим образом.

Средняя склонность к потреблению и сбережению:

а) средняя склонность к потреблению (average propensity to consume — APC), исчисляемая по формуле:

$$APC = \frac{\text{Потребительские}_\text{расходы}}{\text{Располагаемый}_\text{доход}} = \frac{C}{Y},$$

показывает, какая часть располагаемого дохода используется на потребление;

б) средняя склонность к сбережению (average propensity to save — *APS*), исчисляемая по формуле

$$APS = \frac{\text{Сбережения}}{\text{Располагаемый_доход}} = \frac{S}{Y},$$

показывает, какая часть располагаемого дохода используется на сбережения.

Показатели, которые были описаны выше, важны для характеристики тенденций в потребительских расходах. Так, по мере роста располагаемого дохода доля дохода, направленная на потребление, уменьшается, т.е. *APC* уменьшается, а *APS*, напротив, увеличивается, что отражает ситуацию увеличения сбережений у потребителей по мере роста дохода - богатые люди имеют больше возможности сберегать, чем бедные. Однако такая тенденция наблюдается в краткосрочном периоде. В долгосрочном плане *APC* и *APS*, как правило, стабилизируются, отражая относительную устойчивость потребительского поведения при отсутствии «форсмажорных» обстоятельств.

7.1.5. Предельная склонность к потреблению и сбережению

Но возникает вопрос, что происходит с потреблением и сбережением, когда изменяется доход. Для ответа на него используются показатели, характеризующие реакцию потребителя на изменение дохода. Предельная склонность к потреблению и сбережению:

а) предельная склонность к потреблению (marginal propensity to consume — *MPC*), исчисляемая по формуле:

$$MPC = \frac{\text{Изменения_в_потребительских}}{\text{Изменения_в_доходе}} = \frac{\Delta C}{\Delta Y},$$

показывает, какая часть прироста дохода (ΔY) используется на прирост потребления (ΔC) или какова доля прироста расходов на потребление при любом изменении располагаемого дохода;

б) предельная склонность к сбережению (marginal propensity

$$MPS = \frac{\text{Изменения_в_сбережениях}}{\text{Изменения_в_доходе}} = \frac{\Delta S}{\Delta Y},$$

показывает, какая часть прироста дохода (ΔY) используется на прирост

сбережения (ΔS) или какова доля прироста расходов на сбережения при любом изменении располагаемого дохода.

Сумма предельной склонности к потреблению (MPC) и предельной склонности к сбережению (MPS) для любого изменения дохода всегда равна единице:

$$MPC + MPS = \frac{\Delta C}{\Delta Y} + \frac{\Delta S}{\Delta Y} = \frac{\Delta(C + S)}{\Delta Y} = 1.$$

Это дает возможность выражать один показатель посредством другого:

$$MPC + MPS = 1, \text{ или } MPS = 1 - MPC.$$

Показатели предельной склонности к сбережению (MPS) и предельной склонности к потреблению (MPC) не менее значимы при анализе макроэкономического равновесия, чем предельные величины в микроэкономике, в которой маржинализм стал основным методом анализа.

Так, функции потребления и сбережения с использованием показателей MPC и MPS могут быть представлены в следующем виде.

Функция потребления:

$$C = c + MPC(Y - T),$$

где c - автономное потребление, величина которого не зависит от размеров дохода; MPC - предельная склонность к потреблению; Y - доход; T - налоговые отчисления.

Функция сбережения:

$$S = s + MPS(Y - T),$$

где s - автономные сбережения; MPS - предельная склонность к сбережению.

Если рассматривать функции потребления и сбережения как непрерывно дифференцируемые, то MPC и MPS есть не что иное, как производные этих функций ($\Delta C/\Delta Y$; $\Delta S/\Delta Y$). Данные показатели и будут определять крутизну (tg угла наклона) функций потребления и сбережения (см. рис. 7.1, 7.2).

7.1.6. Инвестиции как составная часть совокупных расходов (AD)

Вторая составляющая совокупных расходов - инвестиционные расходы, которые можно определить, как денежные вложения, увеличивающие объем

инвестиционных (производительных) товаров. Инвестиционные расходы могут быть направлены как на увеличение объема капитала предприятия, так и на сохранение этого объема на прежнем уровне. Соответственно принято различать **чистые инвестиции** (инвестиции нетто), которые равны увеличению объема капитала, обеспечивающему прирост производства, и **валовые инвестиции** (инвестиции брутто), равные чистым инвестициям плюс расходы на замещение старого капитала (амортизация). Инвестиционные расходы, как правило, составляют около 20% от общего объема совокупного спроса, т.е. значительно меньше расходов на потребление. Однако, поскольку от их размера зависят колебания деловой активности не только в текущем периоде, но и темпы экономического роста в будущем, значение инвестиций трудно переоценить.

Различают следующие направления вложений инвестиционных средств:

- производственные инвестиции (оборудование, здания, сооружения);
- инвестиции в товарно-материальные запасы (ТМЗ) (незавершенное производство, сырье, материалы, готовые изделия);
- инвестиции в жилищное строительство.

Следует различать **автономные инвестиции**, определяемые внешними факторами, их величина не зависит от национального дохода, и **стимулируемые** (производные, индуцированные) **инвестиции**, величина которых зависит от колебаний совокупного дохода (Y).

Зависимость инвестиций от совокупного дохода можно представить графически (рис. 7.3).

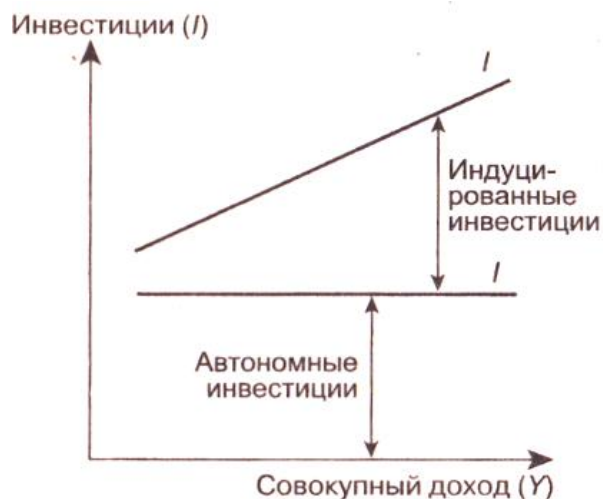


Рис. 7.3. Функция инвестиций

Объясняется такая зависимость тем, что рост ВВП ведет к увеличению предпринимательской прибыли и появлению стимулируемых инвестиций.

Аналогично множеству концепций потребительского поведения существует ряд теорий, по-разному объясняющих как динамику инвестиционного спроса, так и логику принятия инвестиционных решений. Среди них можно назвать:

- неоклассическую концепцию, связывающую уровень инвестиций с предельным продуктом капитала, ставкой процента и правилами налогообложения;
- кейнсианскую концепцию, в которой формирование инвестиционного
- спроса обусловлено оценкой инвестиционных проектов на основе дисконтирования, исходя из критерия доходности на вложенный капитал;
- модели инвестиций в жилищное строительство,
- q-теория Дж. Тобина, связывающая объемы инвестиций с колебаниями на рынке ценных бумаг;
- теории, основанные на рациионировании кредита, и пр.

Если при характеристике потребительских расходов мы отмечали их относительную устойчивость, особенно в долгосрочном периоде, то инвестиционные расходы отличает изменчивость и динамичность. Это неудивительно, если учесть огромное количество факторов, влияющих на инвестиции.

Функция инвестиционного спроса отражает зависимость объема инвестиций от ставки процента (рис. 7.4), которую инвестор сопоставляет с ожидаемой нормой прибыли. Кривая показывает динамику объема инвестиций при изменении ставки процента.

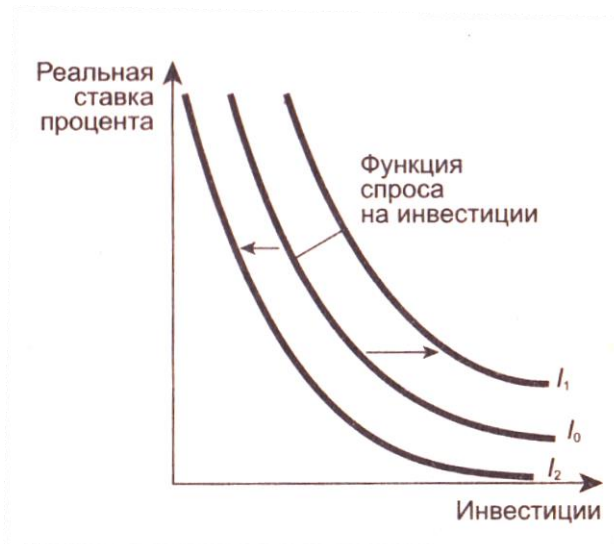


Рис. 7.4. Изменение инвестиционного спроса

На рисунке 7.4 видно, что между ставкой процента и объемом требуемых инвестиций существует обратная связь.

Реальную ставку процента и ожидаемую норму прибыли можно отнести к основным факторам, влияющим на объем инвестиций. Изменение этих факторов графически означает движение вдоль кривой инвестиционного спроса (вверх- вниз).

Среди факторов, влияющих на динамику инвестиций (сдвигающих кривую инвестиционного спроса вправо и влево), можно выделить следующие:

- ожидаемый спрос на продукцию;
- налоги на предпринимательскую деятельность;
- изменения в технологии производства;
- динамика совокупного дохода;
- инфляционные ожидания;
- правительственная политика.

Следующие две составляющие совокупных расходов - государственные

расходы (G) и чистый экспорт (X_n).

7.1.7. Государственные расходы и чистый экспорт как составная часть AD

Государственные расходы (G) — это прежде всего денежные средства на закупки государством на рынках благ. Объемы этих закупок определяются состоянием государственного бюджета. Общая тенденция после Второй мировой войны для стран с рыночной экономикой такова: размеры государственного бюджета, его расходных статей известны на год вперед. Мы будем считать их величиной автономной, т.е. не зависящей от совокупного дохода (Y), и обозначим функцию спроса государства на рынке благ как $G = \text{const}$. Такой подход не отрицает того очевидного факта, что государственное влияние на совокупный спрос определяется не только величиной сумм статей расходов, утвержденных в бюджете, но и мероприятиями государства в сфере фискальной и денежно-кредитной политики.

На величину чистого экспорта (X_n) также воздействует комплекс разнообразных причин, среди которых важнейшие — курс национальной валюты, величина издержек и цен в странах, торгующих друг с другом, конкурентоспособность производимых товаров. Чистый экспорт — это сальдо торгового баланса страны, и мы также будем рассматривать его как величину постоянную.

7.2. Кейнсианская модель макроэкономического равновесия.

Теория мультипликатора.

7.2.1. Модель «доходы — расходы»

Рассмотренная в модели $AD - AS$ проблема достижения равновесия между совокупным спросом и совокупным предложением может быть интерпретирована как проблема достижения равновесия между созданным валовым внутренним продуктом (совокупное предложение) и планируемыми со стороны населения, бизнеса и государства расходами (совокупный спрос). Модель равновесия «совокупный доход - совокупные расходы», или «доходы -

расходы», или так называемый «кейнсианский крест» («Крест Кейнса») является достаточно востребованной. Она используется при анализе влияния макроэкономической конъюнктуры на национальные потоки доходов и расходов. Модель, в частности, наглядно показывает, какое влияние на совокупный доход может оказывать изменение каждой из составляющих совокупных расходов.

Условия равновесия на рынке благ в кейнсианской модели определяются исходя из того, что равновесие достигается только тогда, когда планируемые расходы (совокупный спрос) равны реальному выпуску (совокупное предложение). Приведем графическую интерпретацию определения равновесия в модели «доходы - расходы», которую так же называют «Кейнсианским крестом» (рис. 7.5).

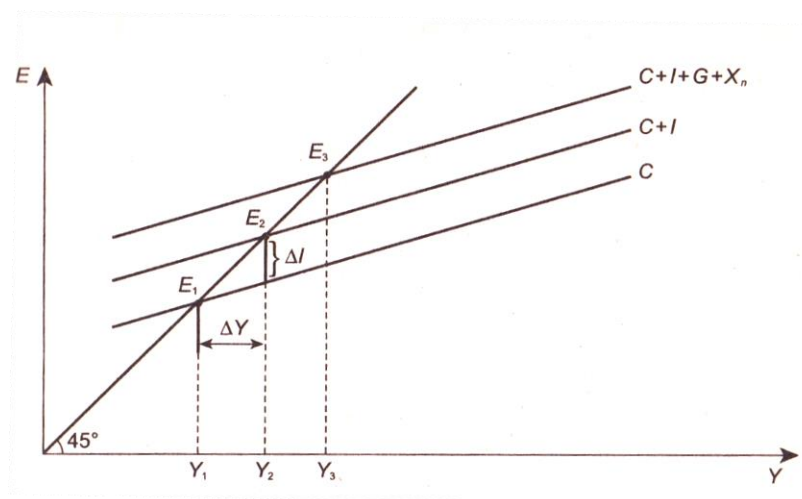


Рис. 7.5. Модель «доходы - расходы» («Кейнсианский крест»)

При ее построении используются функции, которые были изучены ранее.

1. Функция совокупных расходов:

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

2. Функция потребления:

$$C = c + MPC(Y - T).$$

3. Функция сбережения:

$$S = s + MPS(Y - T).$$

4. Функция инвестиций:

$$I = i = \text{const.}$$

5. Функция государственных расходов:

$$G = g = \text{const.}$$

Для простоты изложения предположим, что чистый экспорт равен нулю. Вспомним, что c , s , i и g - это автономные (экзогенные) величины, т.е. такие, которые не зависят от величины совокупного дохода текущего года.

Исходным моментом для построения данной модели служит линия под углом 45° к горизонтальной оси, в любой точке этой линии совокупные доходы равны совокупным расходам. Пересечение данной линии в точке E_3 с функцией планируемых расходов ($C + I + G + X_n$), изображаемой как функция потребления, сдвинутая на величину $(I + + G + X_n)$, показывает величину совокупного дохода (Y_3), при котором устанавливается макроэкономическое равновесие. Наклон функции потребления, как было отмечено в предыдущем параграфе, отражает предельную склонность к потреблению, т.е. изменение в потреблении по сравнению с изменением в доходах.

Если объем производства ниже равновесного (слева от точки E_3) — это означает, что покупатели готовы приобрести товаров больше, чем фирмы производят, т.е. $AD > AS$. Фирмы начинают снижать запасы и наращивать производство, т.е. доходы и планируемые расходы выравниваются. И наоборот, в случае превышения объемов производства над планируемыми расходами (справа от точки E_3) фирмы столкнутся с трудностями реализации и вынуждены будут сокращать производство до выравнивания AD и AS . Для производителя подобные колебания означают, что фактические инвестиции могут включать в себя как запланированные инвестиции, так и незапланированные, которые, как правило, отражаются в изменении товарно-материальных запасов, т.е. именно последние выполняют функцию выравнивающего механизма.

Важный вывод, который следует из этой модели, следующий: расходы определяют уровень производства. Иначе говоря, данная модель иллюстрирует

идею Кейнса о том, что чем больше совокупный спрос ($E_2 > E_1$), тем больше равновесный объем национального дохода (продукта), т.е. того объема производства, к которому тяготеет национальная экономика ($Y_2 > Y_1$).

7.2.2. Модель «сбережения — инвестиции»

Наряду с моделью «доходы — расходы» для определения равновесного объема производства можно использовать модель «сбережения — инвестиции». Если не принимать во внимание вмешательство государства и внешнюю торговлю, то и инвестиции (I), и сбережения (S) можно рассматривать как разницу между доходом (Y) и потреблением (C).

Поскольку $I = Y - C$ и $S = Y - C$, то $I = S$.

На рисунке 7.6 приводится графическая интерпретация этого условия.

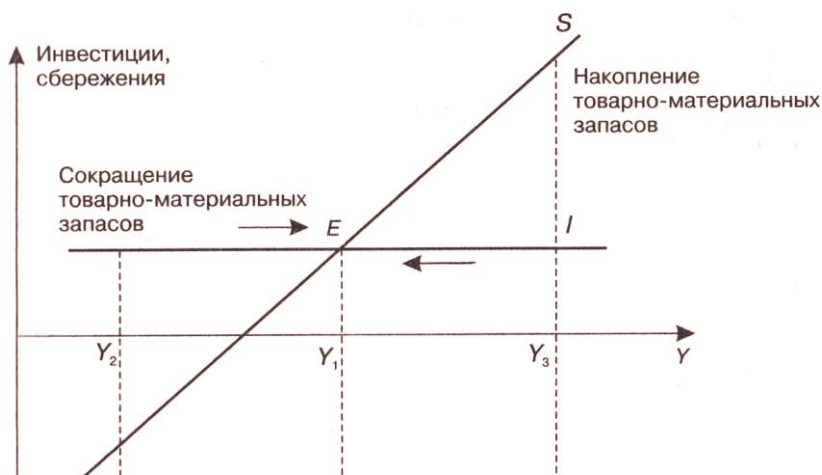


Рис. 7.6. Модель «сбережения — инвестиции»

При объеме производства (Y_3), который больше равновесного выпуска (Y_1), превышение уровня сбережений, ожидаемого производителями, означает сокращение потребления и как следствие — снижение фирмами производства и выпуска (рис. 7.6). Аналогично нестабильной будет и противоположная ситуация.

На практике это означает, что для поддержания нормального функционирования экономики необходимо иметь механизм, который бы аккумулировал сбережения и направлял их на инвестиционные цели, способствуя тем самым достижению одного из важнейших условий макроэкономического равновесия — равенства между ключевыми

экономическими параметрами: инвестициями и сбережениями: $I = S$.

Эту задачу призваны выполнять финансовые структуры (институциональные инвесторы), входящие в денежно-кредитную систему общества.

7.2.3. Парадокс бережливости

Данная модель может быть использована для иллюстрации так называемого парадокса бережливости. Традиционно принято считать, что увеличение сбережений благоприятно сказывается на экономическом положении как отдельных граждан, так и страны в целом. Кейнс обратил внимание на то, что при определенных условиях увеличение сбережений может приводить к нежелательным последствиям для экономики. Если население увеличивает сбережения, то при прочих равных условиях сокращаются потребление и совокупный спрос, а, следовательно, и равновесный объем производства. Это в свою очередь означает снижение дохода, и желание увеличить сбережения не окажет в конечном итоге влияния на их величину. Фактический уровень сбережений может и не измениться (рис. 7.7).

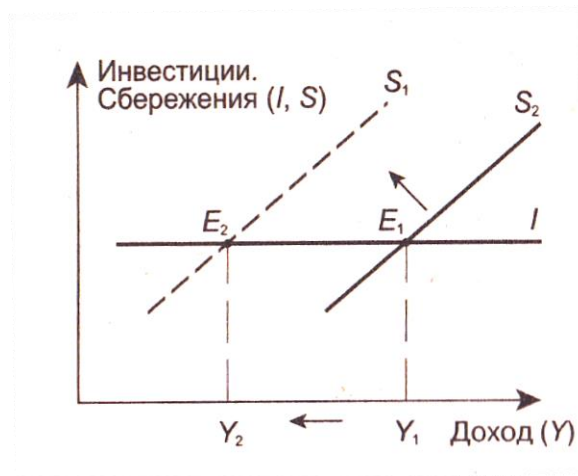


Рис. 7.7. Парадокс бережливости

Парадоксальность данной ситуации связана еще и с тем, что согласно классическим представлениям увеличение сбережений должно способствовать увеличению инвестиций, а, следовательно, вести не к уменьшению, а к росту совокупного дохода. Согласно кейнсианскому подходу часть инвестиционного спроса производна от динамики дохода.

Увеличение сбережений означает сокращение потребления и продаж и

приводит к сокращению совокупного дохода. Уменьшение дохода, которое происходит из-за несовпадения планируемых сбережений и инвестиций, может быть достаточно ощутимым вследствие того, что снижается доход на величину, пропорциональную мультипликатору.

7.2.4. Мультипликатор

Любое изменение расходов, составляющих совокупный спрос, — потребительских, инвестиционных, государственных приводит в действие так называемый мультипликативный процесс, выражающийся в превышении приращения совокупного дохода над приращением автономного спроса.

Простейшая модель мультипликатора может быть представлена так:

$$\Delta Y = M_p \Delta E,$$

где ΔY — прирост национального дохода (продукта);

M_p — числовой коэффициент, именуемый мультипликатором;

ΔE — прирост совокупных расходов.

Мультипликатор можно определить, как коэффициент, показывающий, на сколько возрастет равновесный доход при увеличении совокупного спроса.

Механизм действия мультипликатора таков: любой дополнительный расход (ΔE) становится в экономическом кругообороте доходом тех лиц, которые реализуют товары или услуги. Таким образом, на следующем витке экономического кругооборота этот доход может вновь стать расходом, увеличивая тем самым совокупный спрос на товары и услуги.

Мультипликативный (нарастающий или множительный) процесс иногда сравнивают с кругами, расходящимися по воде от брошенного камня. Затухание «волн» при действии механизма мультипликатора связано с тем, что в каждом экономическом обороте часть дополнительного дохода не поступает вновь в оборот — она сберегается. Эта связь мультипликатора с поведением потребителя, его склонностью как к потреблению, так и к сбережению находит отражение в формуле мультипликатора:

$$M_p = \frac{1}{1 - MPC} = \frac{1}{MPS},$$

где M_p — мультипликатор;

MPC — предельная склонность к потреблению;

MPS — предельная склонность к сбережению.

Из приведенной формулы следует, что чем больше дополнительные расходы на потребление и меньше на сбережения, тем больше при прочих равных условиях величина мультипликатора. А при увеличении доли сбережений и уменьшении доли потребления в доходе данный коэффициент становится меньше.

Потребление и сбережения в обычных условиях достаточно стабильны, иначе говоря, они «пассивно» приспосабливаются к изменению уровня дохода. Поэтому особую значимость эффект мультипликатора имеет в тех случаях, когда изменения происходят в инвестиционных или государственных расходах. Это обусловлено и тем, что и те, и другие расходы могут использоваться как непосредственные рычаги влияния на объем национального производства, обеспечивающие экономический рост.

Предположим, что в течение определенного периода прирост инвестиций (ΔI) составил 100 млн руб., предельная склонность к сбережению (MPS) равна $1/3$ и соответственно мультипликатор равен 3. Тогда согласно формуле $\Delta ВВП = \Delta I * M_p$ произойдет прирост национального продукта на 300 млн руб. Однако эффект мультипликатора действует при любом изменении совокупных расходов, т.е. не только тогда, когда они растут, но и когда уменьшаются. Если речь идет о сокращении инвестиций, то наш пример будет звучать так: сокращение инвестиций на 100 млн руб. при мультипликаторе, равном 3, приведет к уменьшению ВВП на 300 млн руб.

7.2.5. Акселератор

С эффектом мультипликатора тесно связано действие эффекта акселерации. Оно означает, что существует связь между приростом спроса (дохода и продаж) и приростом инвестиций для расширения мощностей, производящих товары, на которые вырос спрос. Иначе говоря, изменения в

спросе на инвестиции рассматриваются как функция от изменения дохода, при этом инвестиции увеличиваются в большей степени, чем прирост дохода:

$$I = h\Delta Y,$$

где I — производные (стимулированные) инвестиции;

h — коэффициент акселерации;

ΔY — изменение дохода.

Эффект акселератора в самом общем виде означает, что изменение в объемах продаж готовой продукции ведет к изменениям в спросе на средства производства, производящие эту продукцию.

Инвестиционный акселератор — коэффициент, показывающий зависимость изменения инвестиций от изменения дохода. Аналогично мультипликатору воздействие механизма акселерации двусторонне, т.е. его действие может проявляться не только в приросте инвестиций, но и в их сокращении.

Так, снижение объема продаж ведет к сокращению дохода и уменьшению инвестиций в n -е количество раз, равное величине акселератора.

Между мультипликатором и акселератором существуют и различия. Если мультипликатор характеризует некое разовое непосредственное воздействие на доход со стороны спроса в текущем году, то эффект акселератора показывает связь между инвестициями текущего года и расширением производства в следующем году. Связь между этими показателями можно условно представить в виде схемы (рис. 7.8).



Рис. 7.8. Взаимосвязь между мультипликатором и акселератором

Из данной схемы ясно, что автономные инвестиции вызывают действие эффекта мультипликатора, что способствует росту дохода. Следующий за этим рост спроса и объема продаж ведет к появлению стимулированных инвестиций

и действию эффекта акселератора.

7.2.6. Инфляционный и рецессионный разрывы

Задача анализа макроэкономического равновесия не только определить равновесный объем производства, но и дать ему оценку, т.е. сравнить, как соотносится равновесный объем производства с потенциальным объемом производства при полной занятости и широкими инвестиционными возможностями.

С помощью модели $AD - AS$ мы давали такую оценку, показывая, что равновесный ВВП бывает значительно ниже потенциального. Равновесный и потенциальный объемы производства можно сравнить с помощью модели «доходы - расходы».

Помимо ситуации, когда равновесный и потенциальный объемы равны между собой, возможны еще два случая:

- 1) равновесный объем производства меньше потенциального; эта ситуация именуется **рецессионным разрывом**;
- 2) равновесный объем производства больше потенциального; подобную ситуацию называют **инфляционным разрывом**.

Рецессионный разрыв (рис. 7.9) — это ситуация, при которой совокупные расходы недостаточны для достижения объема производства на уровне полной занятости (Y^*), и равновесие устанавливается на уровне, далеком от потенциального ($Y_0 < Y^*$).

На рисунке 7.9 показано, насколько совокупные расходы меньше тех, которые обеспечили бы объем производства на уровне полной занятости. Дальнейший спад расходов может привести к спаду производства, причем с мультипликационным эффектом. Выходом из подобной ситуации может быть стимулирование спроса, и прежде всего такой его составляющей, как инвестиции.

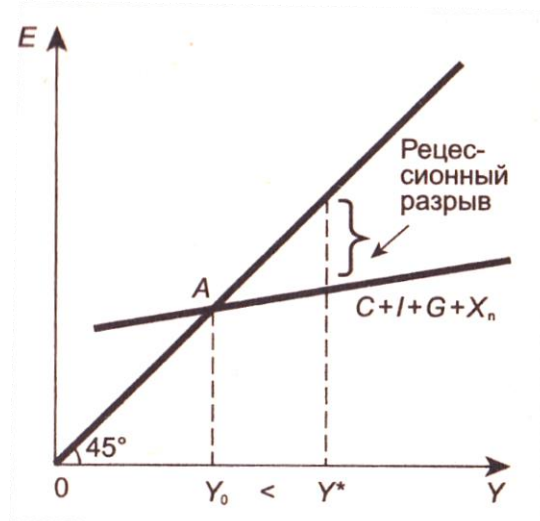


Рис. 7.9. Рецессионный разрыв

На рисунке 7.10 приводится графическая иллюстрация противоположной экономической ситуации - инфляционного разрыва, когда совокупные расходы превышают доход.

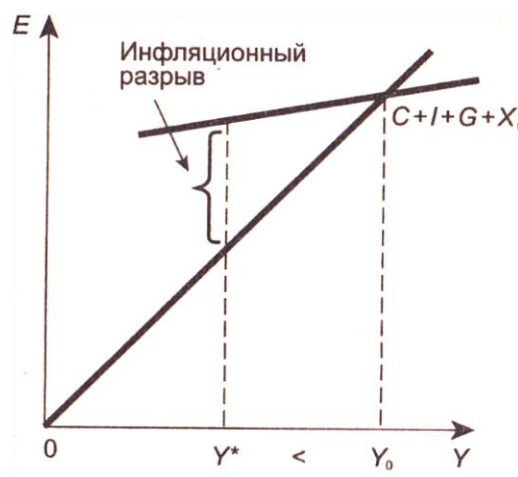


Рис. 7.10. Инфляционный разрыв

Спрос на товары превышает размеры того, что экономика может произвести, в результате начинают расти цены. Высокие цены ведут к возрастанию доходов бизнеса, но требование работников увеличить заработную плату из-за повышения стоимости жизни может способствовать раскручиванию инфляционной спирали «зарплата - цены», что чревато негативными последствиями для экономики.

Во избежание возможных негативных последствий необходимо воздействовать на причины, порождающие избыточный спрос. Если же данная

ситуация связана с избытком денег в экономике, то выходом из нее может быть проведение более жесткой денежно-кредитной политики. Если же она порождена процессами в бюджетной сфере - необходимо оздоровление бюджета.

Оба случая несовпадения совокупных расходов с уровнем реального выпуска, соответствующего полной занятости, можно проиллюстрировать, используя модель $AD - AS$. Причем, если в модели «кейнсианский крест» цены фиксированы, т.е. модель не позволяет показать изменение цен, то модель $AD - AS$ (рис. 7.11а и б) может быть полезна для анализа процессов, связанных с динамикой цен.

На рисунке 7.11а отражена ситуация дефляционного разрыва, т.е. величина совокупных расходов (точка А) не достигает уровня дохода, соответствующего полной занятости. Для преодоления подобной ситуации государство должно использовать фискальную и денежно-кредитную политику, стимулирующие совокупные расходы.

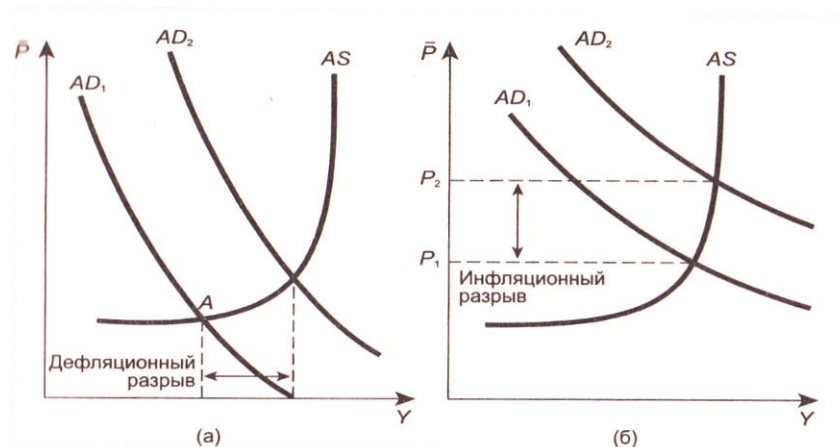


Рис. 7.11. Дефляционный разрыв

На рисунке 7.11б увеличение спроса вызывает рост цен, т.е. изменяется номинальный объем расходов при неизменном реальном выпуске. Инфляционный разрыв также можно ликвидировать средствами фискальной и денежно-кредитной политики, только направлены они должны быть в данном случае на решение задачи, противоположной той, которая решалась в случае дефляционного разрыва. При наличии инфляционного разрыва необходимо

уменьшать совокупные расходы.

Итак, согласно кейнсианской концепции равновесие на рынке благ зависит от величины совокупных расходов. Изменения в составляющих совокупный спрос расходах — в потреблении, инвестициях или государственных расходах — оказывают мультиплицированное воздействие на совокупный доход. Причем роль «первой скрипки» выполняют инвестиции, потребление более пассивно приспособляется к изменению уровня совокупного дохода.

Раздел 3. Макроэкономическая динамика

Тема 8. Экономический рост

8.1. Понятие и сущность экономического роста

Экономический рост представляет такое развитие национального хозяйства, при котором увеличиваются реальный национальный доход и реальный валовой внутренний продукт как источники удовлетворения потребностей общества. Под экономическим ростом обычно понимают не кратковременные взлеты реального объема общенационального производства, а долговременные тенденции увеличения и качественного совершенствования общенационального продукта и факторов его производства. Экономическое развитие как понятие более полно по сравнению с экономическим ростом отражает хозяйственный прогресс. Он означает не только умножение результатов производства, но и становление в национальном хозяйстве новых прогрессивных пропорций. Они в свою очередь формируют предпосылки последующего развития. Экономический рост связан в первую очередь с количественным приращением созданной продукции. Он может игнорировать такие важные направления хозяйственного развития как обновление производства и ассортимента товаров, формирование условий для поддержания нормальной экологической среды и др. А именно эти процессы демонстрируют усложнение развития экономики и переход ее на более высокий качественный уровень. Циклический характер рыночной экономики означает, что

национальное хозяйство может находиться как в состоянии экономического роста, так и спада. Спад вряд ли следует рассматривать только как период, в котором экономическому развитию нет места. Во время спада уходят с рынка неэффективные производства, оставляя в нем ниши, которые потом заполняют фирмы, способные выдержать требования рынка. В этот период восстанавливается равновесие между совокупным спросом и предложением, на фундаменте которого экономика вступает в период оживления. Таким образом, даже спад представляет собой специфическую форму развития, создающую основу для будущего экономического роста. Несмотря на ограниченные возможности показателя экономического роста фокусировать весь спектр хозяйственного развития, международная практика все же использует его в качестве важнейшего показателя развития народного хозяйства.

8.2. Показатели измерения экономического роста.

Измерение экономического роста осуществляется с помощью показателя темпа прироста реального национального дохода или реального ВВП в целом или на душу населения. Темп прироста реального национального дохода выглядит следующим образом:

$$X = (Y_t - Y_{t-1}) : Y_{t-1},$$

где X – темп прироста реального выпуска; Y_t – реальный выпуск текущего года; Y_{t-1} – реальный выпуск предшествующего года.

Экономический рост может измеряться как в физическом выражении (физический рост), так и в стоимостном (стоимостной рост). Использование любого из названных способов предполагает очищение показателей экономического роста от инфляционной составляющей. Для этой цели измерение физического прироста дается в ценах предшествующего периода. При исчислении стоимостного прироста национального дохода (или ВВП) его величина делится на индекс роста цен за отмеченный период.

8.3. Факторы экономического роста

Для экономического роста необходимо, чтобы был задействован его

потенциал, т.е. использованы необходимые ресурсы. Такими ресурсами в первую очередь являются факторы производства, которые используются в определенном сочетании, образуя органическое единство.

В экономической литературе еще со времен Ж.Б. Сея выделяют три фактора производства: труд, землю и капитал. Сегодня обращают внимание еще на два фактора, от которых в современном мире все в большей мере зависит экономический рост: предпринимательская способность и научно-технический прогресс (НТП).

Факторы экономического роста могут подразделяться на: 1) факторы предложения (природные ресурсы, трудовые ресурсы, капитал, технологии); факторы спроса (уровень экономической активности, циклические колебания); 3) факторы распределения (мотивация труда, социальная стабильность).

В любом случае рост экономики в первую очередь зависит от возможностей производства и связан с использованием основных видов производственных ресурсов — трудовых, капитальных, природных (земельных), — имеющих в ограниченном количестве.

8.4. Качество экономического роста

Переход на новое качество экономического роста означает, что экономическое развитие: — осуществляется главным образом в результате использования фактора НТП — применения компьютерных, ресурсосберегающих технологий и т.п.; — в большей мере, чем в предыдущий период связано с повышением качества выпускаемых товаров и услуг, на что толкает конкуренция качества; — имеет ограничители, устанавливаемые правительством в целях охраны экологической среды жизнедеятельности человека (нарушение этих пределов экономического роста считается социально опасным); — имеет социальную направленность, а именно наблюдается рост социальной инфраструктуры, улучшение безопасности условий труда, приток инвестиций в человеческий капитал, более рациональное использование свободного времени, обеспечением полной занятости трудоспособного

населения и т.д. Переход к новому качеству экономического роста обусловлен таким уровнем развития производительных сил, который обеспечил наполнение рынков товарами. При этом предложение способно полностью покрыть и даже превысить платежеспособный спрос. Расширение производства за пределы объема спроса становится затруднительным из-за ограничений возможностей сбыта. Поэтому бизнес использует иную стратегию получения дополнительного дохода, связанную с улучшением технологических характеристик производства, позволяющих повысить качество продукции и обновлять ассортимент.

8.5. Экстенсивный и интенсивный виды экономического роста

Именно насыщенность рынка товарами обусловила смену типа экономического роста, необходимость перехода от экстенсивного его типа (увеличение масштабов производства при сохранении существующего уровня технологии) к более сложному типу — интенсивному. Типы экономического роста характеризуются следующим. Экстенсивный тип экономического роста предполагает увеличение выпуска продукции при использовании дополнительных ресурсов: средств производства, рабочей силы, дополнительных финансовых ресурсов. Интенсивный тип экономического роста связан с ростом эффективности производства. Он предполагает увеличение выпуска продукции на единицу используемых ресурсов, улучшение качественных характеристик производства. Подобные процессы проявляются: — в использовании достижений НТП, обновлении производства; — в повышении квалификации работников; — в повышении качества выпускаемой продукции, обновлении ассортимента. Экстенсивный и интенсивный типы экономического роста могут сочетаться, когда увеличение масштабов производства происходит на новой технологической и технической основе. Поэтому особо выделяют тот тип экономического роста, который в данный момент преобладает в народном хозяйстве. Если доля реального ВВП, полученного в результате интенсивных факторов роста, превышает 50%, то для

экономики в целом характерен преимущественно интенсивный тип роста. И наоборот, если удельный вес прироста реального ВВП в тех же условиях менее 50% от общего прироста ВВП, — значит, экономическая динамика характеризуется преимущественно экстенсивным типом развития.

Переход на интенсивный тип экономического роста меняет роль темпов экономического роста как показателя, отражающего динамизм хозяйственных процессов. Темпы роста могут даже несколько снизиться. Но это не означает, что экономика начала развиваться менее эффективно. При экстенсивном росте экономика в основном сохраняет хозяйственные пропорции, свою структурную характеристику и развивается вширь. В условиях интенсивного типа развития экономика становится динамичной, темпы роста не только увеличиваются, но и происходят прогрессивные структурные изменения. Решение такой двойственной задачи приводит к тому, что наращивать темпы становится гораздо труднее. Кроме того, в условиях насыщенного рынка ускорение темпов не всегда целесообразно, необходима смена стратегии хозяйственного развития, которая предполагает структурные перестройки производства. Они становятся неизбежными и в связи с тем, что производство довольно быстро морально устаревает. Обеспечение конкурентоспособности в этих условиях заставляет сокращать срок эксплуатации действующего оборудования и активизировать процесс обновления производства. Влившиеся в него новые ресурсы находятся уже на новом уровне эффективности и качества при новых параметрах сочетания между собой.

Под эффективностью понимается результативность какого-либо экономического процесса. В данном случае имеется в виду относительный показатель, соизмеряющий затраты определенного фактора и результаты в виде готового продукта, полученного от его использования. В макроэкономике таким результатом может служить национальный доход (или ВВП) страны, который необходимо соотнести с затратами того или иного ресурса. Так, показателем эффективности использования трудовых ресурсов служит

показатель производительности труда (Р) — как частное от деления национального дохода (Y) на численность занятых (L) в общественном производстве товаров и услуг:

$$P = Y : L.$$

Обратным показателем является трудоемкость как частное от деления затрат трудовых ресурсов (в виде численности занятых в совокупном производстве товаров и услуг или в виде числа отработанных человеко-часов в течение года) на величину национального дохода страны, полученного в данном году. В качестве показателя эффективности использования основного капитала обычно используется показатель капиталотдачи (Ko) или (фондоотдачи) как частное от деления национального дохода (Y) страны на стоимость основного капитала (K) (основных фондов), занятого в национальном производстве:

$$Ko = Y : K.$$

Обратным показателем является капиталоемкость (фондоемкость) как частное от деления стоимости основного капитала на национальный доход. Для характеристики эффективности использования природных ресурсов могут применяться различные показатели в зависимости от вида этого ресурса. Для сельского хозяйства при анализе эффективности использования земельных угодий могут применяться показатели урожайности и некоторые другие показатели.

При экономическом анализе расходования всех основных материально-сырьевых ресурсов пользуются показателями материалоемкости (ресурсоемкости) продукта, определяемыми как частное от деления величины затрат всех основных материально-сырьевых ресурсов на величину национального дохода, полученного в данном году. Также могут использоваться и другие показатели, например, энергоемкости продукции и т.п. По сравнению с показателями эффективности использования других факторов производства такие показатели, как ресурсоемкость (материалоемкость),

энергоёмкость и т.п., являются обратными, поскольку здесь величина затрат соотносится с величиной результатов, а не наоборот.

Но также могут применяться и прямые показатели эффективности использования материальных ресурсов, такие как ресурсоотдача и материалоотдача, рассчитываемые как отношение результата — национального дохода — к затратам соответствующих ресурсов.

При экстенсивном типе экономического роста эффективность использования факторов производства остается постоянной, неизменной. Это объясняется тем, что рост валового внутреннего продукта или национального дохода страны идет в той же степени, в какой количественно возрастает применение необходимых факторов производства.

При интенсивном типе экономического роста результативность, производительность, то есть эффективность использования каждого фактора производства (или некоторых из них) возрастает. Новые технологии позволяют получить больший результат в виде прироста продукта или дохода при тех же самых затратах ресурсов. В первую очередь имеет место рост производительности труда, а также может возрастать капиталотдача (фондоотдача) и снижаться ресурсоёмкость (материалоёмкость) производства.

8.6. Проблемы границ экономического роста

Экономический рост входит в число основных целей общества. Экономика, находящаяся в состоянии роста, обеспечивает возможность увеличивать благосостояние своих граждан и решать возникающие социально-экономические проблемы. Минимальные требования к экономическому росту предполагают необходимость превышения его темпов над темпами увеличения населения. То есть речь идет о возможности разрешения основного противоречия экономики — между безграничностью общественных потребностей и ограниченностью производственных ресурсов.

Достижение устойчивого экономического роста — это одна из важнейших целей макроэкономического регулирования. Именно от возможностей

экономического роста данной страны зависят: уровень ее экономического развития, показатели жизни населения, ее конкурентоспособность и место в мировом сообществе, в конечном итоге, важнейшие перспективы развития страны в будущем.

Казалось бы, чем выше темпы роста, тем лучше, но в данном случае может иметь место дисбаланс между накоплением (направлением средств на инвестиции) и потреблением, когда производство развивается ради производства. Кроме того, бурный рост производства зачастую ведет к загрязнению окружающей среды, к нарушению баланса между человеком и природой и к другим нежелательным последствиям. В результате возникла концепция «нулевых темпов роста» ВВП на душу населения с тем, чтобы избежать всех этих негативных последствий. Эта концепция была впервые выдвинута в начале 70-х гг. в докладе международной исследовательской организации «Римский клуб», подготовленном группой ученых под руководством известных американских футурологов Денниса и Донеллы Медоузов. Доклад быстро получил известность, поскольку предрекал глобальную катастрофу в связи с исчерпанием экономических ресурсов и загрязнением окружающей среды в течение ближайших ста лет. Предложение о «нулевых темпах роста» оказало большое влияние на умы ученых и политиков и заставило задуматься об оптимальных темпах роста для различных групп стран. Довольно продуктивной является идея о разработке оптимальных темпов роста применительно к особенностям определенного этапа развития той или иной страны, ее конкретных социально-экономических целей и задач и многого другого. Например, для слаборазвитых «догоняющих» стран темпы роста должны быть более высокими (практика свидетельствует, что это 7-10-17% в год), для высокоразвитых стран (постиндустриальных), решающих совершенно другие задачи социального развития, темпы роста в количественном выражении могут быть ниже (2-3%). Важно, чтобы эти темпы роста обеспечивали решение тех социальных и экономических задач, которые

стоят перед страной, как в настоящем, так и в будущем, т.е. обеспечивали сбалансированное, пропорциональное развитие накопления и потребления, как для нынешнего, так и для будущих поколений. В докладе Римскому клубу (1995 г.) ставится вопрос о повышении эффективности использования ресурсов с целью поддержания необходимых темпов роста.

8.7. Теории экономического роста

В теориях экономического роста проблемы макроэкономического равновесия рассматриваются не в статическом, а в динамическом виде и в долговременном периоде. Главным вопросом здесь является следующий: как можно увеличить объем валового внутреннего продукта (или национального дохода) в условиях полной занятости?

Существует несколько подходов к анализу экономического роста. В частности, концепция взаимодействия мультипликатора и акселератора раскрывает механизм экономического роста: например, инъекции государственных инвестиций через эффект мультипликатора стимулируют рост совокупного дохода $\Delta Y = k \cdot \Delta I$, а он в свою очередь через акселератор стимулирует дальнейший рост инвестиций $\Delta I = h \cdot \Delta Y$ и т.д.

$$k \cdot \Delta I = \Delta Y \rightarrow h \cdot \Delta Y = \Delta I \rightarrow \dots,$$

где ΔY – прирост совокупного дохода; ΔI – прирост инвестиций; k – мультипликатор; h – акселератор.

Однако этим не исчерпывается анализ этой проблемы. Западные теории экономического роста усиленно ищут ответ на вопрос, какова доля каждого производственного фактора в увеличении выпуска продукции, в росте получаемых доходов. Решение этой проблемы важно для поиска оптимального сочетания факторов производства, обеспечивающего увеличение темпов экономического роста.

В качестве инструмента такого анализа используется производственная функция:

$$Y = f(K, L, N),$$

где Y — национальный доход (или ВВП) страны, K — затраты капитала, L — затраты трудовых ресурсов, N — затраты природных (земельных) ресурсов.

Простейшая производственная функция исследует воздействие на прирост выпуска продукции двух факторов: труда и капитала. Она была выведена в 20-х гг. XX в. американским экономистом **П.Дугласом** и математиком Х.Коббом, которые на основе статистических данных производства пшеницы в США пришли к выводу, что 1% прироста затрат труда расширяет выпуск в 3 раза больше, чем 1% прироста капитала. Результаты этого эмпирического исследования подсказывали предпринимателю, что совершенствования в области использования такого фактора как труд предпочтительнее, чем привлечение дополнительного капитала. В связи с этим в странах развитой рыночной экономики стали широко применять разработки, повышающие эффективность мотиваций трудовой деятельности. Появляются теории человеческих отношений, социального партнерства, целью которых становится обеспечение более высокой отдачи от использования человеческого фактора.

Человеческий капитал как фактор экономического роста. В последнюю четверть XX в. такое восприятие постоянно укреплялось. Конкуренция в условиях плотного рынка диктовала необходимость постоянного повышения качества продукции, обновления производства и ассортимента. При этом в работнике все больше ценилась его способность к нестандартным решениям, к поиску нового, адаптивность к постоянно меняющимся условиям производства. Только работник, отвечающий названным требованиям, способен внести вклад в обеспечение устойчивых позиций продукции на рынке, а тем самым и в рост доходов от ее реализации. В современных индустриальных странах квалификация работников становится ключевым фактором конкурентной борьбы. Наиболее эффективными считаются вложения в рабочую силу (образование, социальные программы и т.д.), или, по западной терминологии, вложения в «человеческий капитал». Именно такие затраты и способны задействовать долгосрочные факторы

экономического роста, основанного на НТП, так как квалифицированная рабочая сила обладает способностью к совершенствованию.

Экономисты обратились к исследованию проблемы «человеческого капитала» с начала 60-х гг. Вводится понятие инвестиций в «человеческий капитал», означающее совокупность прямых денежных затрат на образование и доход, недополученный за время, затраченное на обучение.

Экономисты доказали, что образование прибыльно для индивида, если реальная стоимость издержек на образование и прибыль составляют положительную величину. В той степени, в какой зарплата отражает реальные продукты труда, вложения в «человеческий капитал» являются действительными инвестициями. По подсчетам, в США 2/3 всего накопленного капитала вложено в «человеческий капитал», а именно в учебные заведения, научные, исследовательские программы и центры, обучение специалистов и профессионалов.

Работа Г. Беккера «Человеческий капитал: теоретический и эмпирический анализ» в 1964 г. признана Шведской королевской академией наук наиболее значительным вкладом в современную экономическую науку. Беккер проводил различие между общим образованием и специальным обучением. По его мнению, общее образование повышает в целом мастерство индивида, т.е. его предельную производительность. Однако отдельный предприниматель оплачивает это общественное благо без гарантий получения должного результата в конкретной работе и не заинтересован в оплате общего образования граждан и работников. Но любой предприниматель имеет прямую заинтересованность в специальном обучении работников, поскольку в итоге это приводит к росту производительности в конкретном бизнесе.

Беккер применил теорию «человеческого капитала» к проблеме неравенства доходов. Если конкретный индивид производит инвестиции в свое обучение, в дальнейшем это приводит к эволюции его возможностей относительно получения больших доходов. Он исследовал количественную

связь между способностями и образованием, различал «человеческий капитал» вообще и специфический «человеческий капитал» фирмы. Интересно утверждение Беккера, что большая мобильность молодых работников связана не с традиционными психологическими факторами, а с тем, что старые работники располагают меньшим временем, чтобы получить прибыль от перемещения, в то время как у молодых этого времени остается гораздо больше.

В процессе своих исследований Беккер разработал подход к «человеческому капиталу» в общую теорию, определяющую распределение трудового дохода. Он рассматривает поведение индивидов в данной области как рациональное: прежде чем решить, продолжать образование или нет, индивид взвешивает все выгоды и издержки. Как и любой предприниматель, индивид сопоставляет ожидаемую предельную норму отдачи от вложений в образование с доходностью альтернативных видов инвестирования. Выводы теории с учетом структуры заработной платы были сформулированы в так называемых функциях «заработной платы — человеческого капитала», которые отражают соотношение между заработной платой и человеческим капиталом.

Г.Беккером были выведены кривые спроса и предложения инвестиций в «человеческий капитал» и создана универсальная модель распределения личных доходов. Кривые спроса на человеческий капитал (D и D_1) располагаются на разном уровне, что связано с неодинаковыми природными способностями индивидов, а кривые предложения (S и S_1) отражают их неравные финансовые возможности (рис. 8.1). «Человеческий капитал» будет распределяться неравномерно — в зависимости от индивидуальных кривых. Наибольшая неравномерность отмечается в случае, когда более способные индивиды обладают и большими финансовыми возможностями.

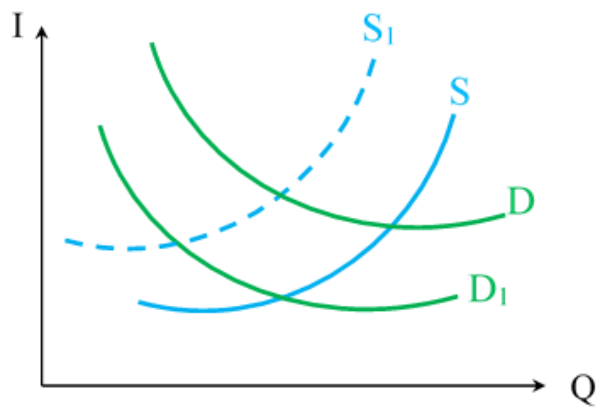


Рис. 8.1. Спрос, предложение и равновесие на рынке человеческого капитала: I – инвестиции в человеческий капитал; Q – число человеческого капитала.

Данная модель объясняет неравенство индивидов, связанное не только с трудом (доходами), но и с собственностью (имуществом). В случае изначально больших возможностей по вложению в «человеческий капитал», первоначально доход от таких вложений больше, чем от инвестиций в физический капитал, однако с дальнейшим ростом инвестиций отдача уменьшается. Таким образом, на определенном этапе следует переключаться с инвестирования в «человеческий капитал», на вложения в иные активы, с тем чтобы последующие поколения могли использовать такие активы для своего образования.

На основании статистических данных Беккер подсчитал, что рентабельность вложений в человеческий капитал в части получения высшего образования составляет 10-15%.

Беккер впервые ввел различие между общими и специфическими инвестициями в человеческий капитал. Под общими инвестициями он понимает получение знаний и навыков, которые индивид затем может использовать на любом месте работы, поэтому данные вложения производит сам индивид. Специфические же инвестиции — это, как правило, инвестиции каждой конкретной фирмы на обучение работника тому, что он не сможет использовать где-либо еще, кроме данной фирмы (например, порядок

внутреннего документооборота). Данное различие легло в основу разработки новой теории фирмы О. Уильямсоном.

Концепция «человеческого капитала», предложенная Г. Беккером, впоследствии получила мощный импульс в своем развитии в связи с исследованиями Дж. Акерлофа. Он предложил теорию ухудшающегося рыночного отбора в результате асимметричного распределения информации между экономическими субъектами. Так, было продемонстрировано, что величина «человеческого капитала» является тем дополнительным рыночным сигналом для работодателя, который частично устраняет асимметричность распределения информации между ним и наемным работником, возникающую при трудоустройстве последнего в виде так называемой проблемы «кота в мешке».

Теория «человеческого капитала» подверглась в дальнейшем серьезной эмпирической проверке. Многие экономисты на основе большого объема статистической информации пытались верифицировать гипотезу Беккера о положительной функциональной зависимости между инвестициями в «человеческий капитал» и отдачей от этих произведенных инвестиций. Задача оказалась довольно сложной. Для американской экономики были выявлены эмпирические зависимости между сроком обучения человека за весь его жизненный цикл и среднедушевым доходом для каждого периода его возраста. В результате удалось выяснить, что среднедушевой доход не только прямо зависит от сроков обучения работника, но, что еще более важно, рост дохода опережает рост самих сроков обучения. При этом, чем больше времени расходуется человеком на приобретение дополнительных знаний, умений, навыков и репутации, тем более ярко выражена эта тенденция (рис. 8.2).

За базовый принят доход человека с неполным средним образованием (кривая «А»). Уже при росте сроков образования в 1,5 раза среднедушевой доход увеличивается в годы пик (возраст 40-55 лет) в 1,5 раза (кривая «В»). Дальнейшее увеличение продолжительности образования в 1,7 раза приводит к

повышению максимальной величины среднедушевого дохода более чем в 2,3 раза (кривая «С»). И, наконец, рост сроков обучения по сравнению с базовым уровнем в 2,14 раза и в 2,42 раза приводит к росту «пиковых» доходов соответственно в 3,5 раза (кривая «D») и в 4 раза (кривая «E»).

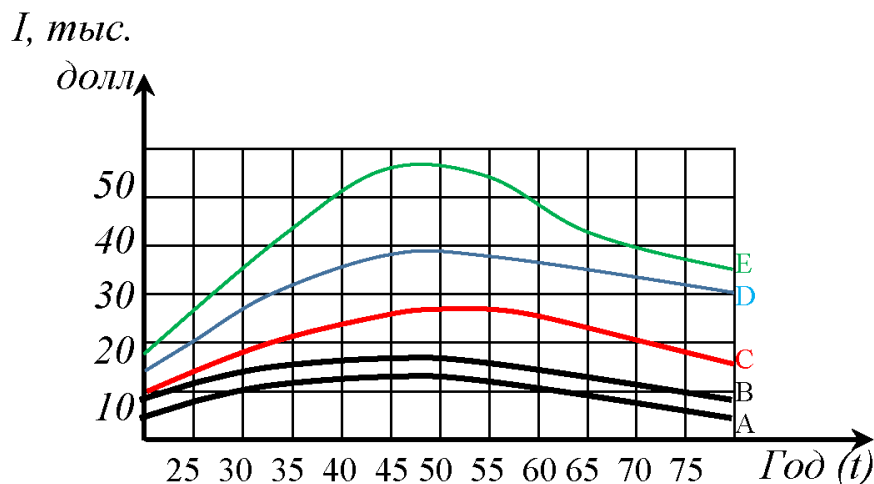


Рис. 8.2. Зависимость величины среднедушевого дохода для отдельных возрастных интервалов человека от сроков обучения

Следует также отметить, что для лиц, получивших более серьезное и качественное образование, вместе с ростом их «пиковых» доходов в трудоспособном возрасте растет и средняя величина аннуитетов (ежегодных платежей), которые они получают после выхода на пенсию.

Модель экономического роста Харрода-Домара. Исходя из кейнсианской модели макроэкономического равновесия, в краткосрочном периоде сбережения равны инвестициям, в долгосрочном же периоде они не совпадают. Экономисты — англичанин Р.Ф.Харрод и американец Е.Д.Домар — одновременно предложили модель для анализа экономического роста в долгосрочном периоде в рамках кейнсианских воззрений (в настоящее время она известна как модель Харрода-Домара):

$$G = S:C,$$

где G — темпы экономического роста, C — коэффициент капиталоемкости (отношение капитала к выпуску продукции), S — доля сбережений в национальном доходе.

Из данной модели можно вывести, что темпы роста находятся в прямой зависимости от S , так как, чем больше чистые сбережения, тем больше могут быть инвестиции; темпы роста находятся в обратной зависимости от C — коэффициента капиталоемкости: чем он выше, тем ниже темпы экономического роста.

S и C можно рассчитать из данных статистики, следовательно, используя модель Харрода-Домара, можно с известной долей вероятности прогнозировать будущие темпы экономического роста. Однако при этом она имеет слишком высокую степень агрегирования показателей, чтобы служить точным инструментом. Это, скорее, полезный инструмент теоретического анализа для разработки экономической политики.

Исследователи подметили и другой недостаток данной модели. Согласно допущениям, темп роста, обеспечивающий полную загрузку мощностей, определяется одной группой факторов, а темп роста, обеспечивающий полную занятость — другими. Их совпадение — редкий случай, и модель его не предусматривает. Замещение факторов «труд» и «капитал» не предполагается. Экономика в модели Харрода-Домара балансирует на лезвии ножа. Задача создания устойчивых темпов роста лежит вне этой модели.

Неоклассическая модель экономического роста Солоу. Свое дальнейшее развитие и совершенствование рассмотренная теория получила в неоклассической факторной модели экономического роста Роберта Солоу, которая уже предполагает замещение факторов производства, так как изменяются относительные цены на них. По Солоу, инвестиции и сбережения определяют не темпы экономического роста, а соотношение между факторами капитал-труд и объемом производства на душу населения. За основу своей модели Солоу взял простую производственную функцию, введя в нее уровень развития технологий (T):

$$Y = f(K, L, T).$$

Далее он предположил, что T в равной мере воздействует и на труд, и на капитал. Функция в этом случае получила следующий вид:

$$Y = Tf(K, L).$$

На основании своего подхода и данных о развитии американской экономики за 1909-1949 гг. Солоу определил, что более 80% роста показателя выпуска продукции на отработанный человеко-час объясняется научно-техническим прогрессом. Таким образом, если в модели Харрода-Домара НТП выступает как фактор, внешний по отношению к экономическому росту (экзогенный), то в модели Солоу он рассматривается уже как внутренний (эндогенный) фактор, органически присущий современному экономическому развитию. Это соответствует тому, что именно НТП выступает главным фактором экономического роста в долгосрочном периоде.

Последователь Солоу — американский экономист Э. Денисон, — используя данные за 1929-1982 гг., сделал детальную разбивку НТП по отдельным компонентам и определил составляющие экономического роста. Э. Денисон указал на важность процесса накопления знаний, обеспечивающих почти 2/3 вклада технического прогресса в производство. Оставшаяся 1/3 этого вклада связана с более эффективным размещением ресурсов и, кроме того, с экономией факторов производства на единицу продукции. Таковую экономию при увеличении масштабов производства обеспечивает также НТП. Выводы, сделанные на основе эмпирических исследований, позволяют определить наиболее эффективный фактор производства. Понятия роста и прогресса связаны не только с необходимостью пополнения материально-вещественной основы производства, но все в большей мере с накоплением знаний, повышением квалификации работников, без чего невозможно внедрение НТП.

Модель Солоу была использована экономистами для ответа на вопрос: каким же должен быть оптимальный экономический рост? Американский экономист Эдмунд Фелпс ответил на этот вопрос в работе «Басня для тех, кто занимается экономическим ростом», в которой рассматривал экономические

проблемы придуманного им королевства Соловии (по имени Солоу). Фелпс сформулировал так называемое «золотое правило накопления капитала». Его суть состоит в том, что каждое поколение должно сберегать для будущих поколений такую долю дохода, которую оно получило от предыдущих. Иными словами, ставка процента должна быть равна темпу роста населения. В этом случае траектория экономического роста и будет оптимальной. Иногда «золотое правило» называют правилом «биологической ставки процента».

8.7. Научно-технический прогресс: сущность, формы, направления

В настоящее время значение НТП как фактора экономического роста необычайно возросло, поскольку появились и внедряются в практику такие научно-технические достижения, которые осуществляют переворот в производстве и обществе. Под научно-техническим прогрессом понимается внедрение новых, более совершенных технологий, освоение новых эффективных методов организации производства и управления, что в конечном итоге приводит к новому качеству (к более высокому результату) использования названных факторов производства. То есть научно-технический прогресс, действуя через каждый фактор в отдельности, в целом дает синергетический эффект.

НТП увеличивает возможности производства по созданию новых товаров, способствует улучшению качества уже освоенной продукции, позволяет решить многие производственные проблемы. Страна, широко применяющая научно-технические новшества, обладает большими возможностями экономического роста.

Модель технического процесса Хикса. Общепризнанной является модель технического прогресса английского экономиста, лауреата Нобелевской премии Джона Хикса. В своем анализе он рассматривает два фактора экономического роста — труд и капитал, и выделяет три типа научно-технического прогресса: нейтральный, трудосберегающий и капиталосберегающий. Нейтральный НТП основан на таких технологиях, которые одновременно и в равной мере

сберегают труд и капитал (рис. 8.3, а). При трудосберегающем НТП обеспечивается большая производительность капитала, чем труда (рис. 8.3, б). В случае капиталосберегающего НТП в большей степени растет производительность труда, чем капитала (рис. 8.3, в).

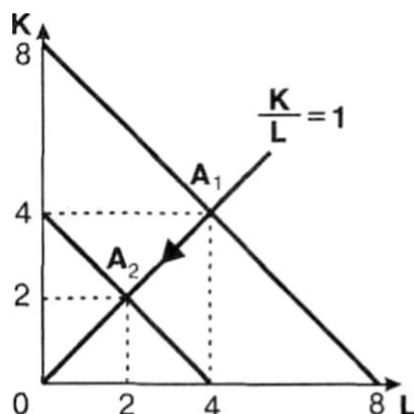


Рис. 8.3а. Нейтральный

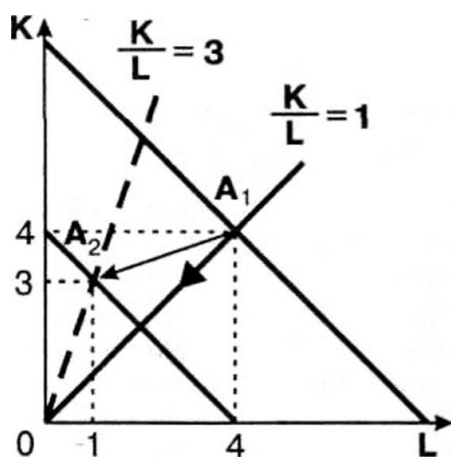


Рис. 8.3б. Трудосберегающий

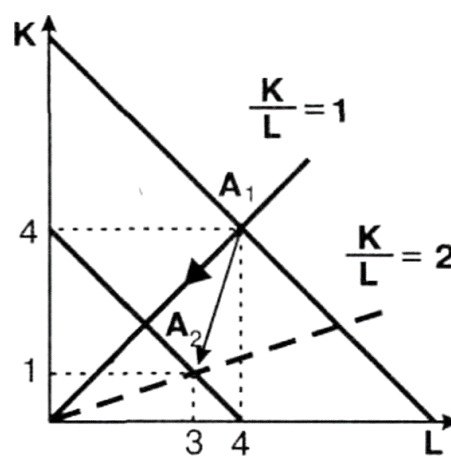


Рис. 8.3в. Капиталосберегающий

Поскольку НТП в его различных проявлениях представляется важнейшим фактором современной экономической динамики, попытаемся более основательно присмотреться к тому, что происходит в этой области. Конец XX - начало XXI века со всей наглядностью показали, что в наиболее развитых странах наступил новый этап НТП, или технологический сдвиг. Что же является главным для данного момента, подобно паровой машине Уайта для промышленной революции XVIII века? Это прежде всего информационно-

компьютерные технологии во всех их проявлениях — от суперкомпьютеров до микропроцессоров и скромных микрокалькуляторов. Революционным феноменом для современного этапа является производство, распределение, обмен и потребление информации. Информационный комплекс стал тем рычагом, который преобразует всю экономику, ее структуру, характер и содержание труда, также и жизнь людей. Это совершенно новый этап в общественном разделении труда.

Значение информации в современной экономике и обществе в целом необыкновенно возросло. Теоретики постиндустриального и информационного общества Д.Белл, П.Дракер, З.Бжезинский, А.Тоффлер и др. 25-30 лет тому назад предвидели переход к иному типу производства и общества на базе новых (особенно компьютерных) технологий. Сегодня этот переход — свершившийся факт. В начале XXI в. завершается создание единой информационной системы планеты. Ведущая роль информации в этом процессе очевидна. Причем речь идет как о технической, так и о содержательной ее стороне, — о знаниях.

Разумеется, информатизацией не исчерпывается характеристика современной экономики. Поэтому информационную экономику можно рассматривать как часть экономики постиндустриальной, которая определяется прогрессом науки и техники, сделавшим основой технико-экономического развития высокие технологии. При этом ядром экономики этого типа служит превращение информационных продуктов и услуг в объект производства и потребления.

Тема 9. Циклическое развитие рыночной экономики.

Цикличность — это движение экономики от одного устойчивого состояния к другому — это есть механизм саморегуляции рынка. Экономический цикл — повторяющиеся в длительном периоде подъёмы и спады в хозяйственной деятельности людей.

Существует две теории возникновения экономических циклов:

1) экзогенные – внешние (войны, эпидемии, внешние вызовы революции и др.) теории;

2) эндогенные - внутренние теории (технологическое перевооружение предприятий, смена технологической базы, сезонные и отраслевые факторы).

Сущность и виды циклов. Для рыночной экономики характерны периоды преимущественно экстенсивного и преимущественно интенсивного типов экономического роста. В основе такого чередования лежит прежде всего цикличность экономического движения.

Цикличность экономического развития — это непрерывные колебания рыночной экономики, когда рост производства сменяется спадом, повышение деловой активности — понижением. Цикличность характеризуется периодическими взлетами и падениями рыночной конъюнктуры. Периоды повышения экономической активности характеризуются преимущественно экстенсивным развитием, а периоды понижения экономической активности — началом преимущественно интенсивного развития. Следовательно, цикл является постоянной динамической характеристикой рыночной экономики, без него нет развития экономики.

Экономический цикл — это форма движения и развития рыночной экономики. В экономической литературе циклы различной продолжительности получили названия по имени их исследователей. Наиболее известны циклы Н.Д. Кондратьева (50-60 лет), получившие название длинных волн, циклы С. Кузнеца (18-25 лет), циклы К. Жугляра (7-12 лет), короткие циклы Дж. Китчина (2-4 года), Форрестера (200 лет), Тоффлера (1000-2000 лет) – развитие цивилизаций.

Основу экономического цикла составляют периодически возникающие экономические кризисы. Движение производства от одного экономического кризиса до начала другого и называется экономическим циклом.

Экономический цикл включает четыре фазы: кризис, депрессия, оживление и подъем. Главную фазу экономического цикла составляет кризис. В

нем заключены основные черты цикла. С ним кончается один период развития и начинается новый. Без кризиса не было бы цикла, а периодическое повторение кризиса придает рыночной экономике циклический характер.

Графическое изображение циклического развития экономики представлено на рис. 9.4.

КРИЗИС (рецессия, спад). Исходной фазой цикла является *кризис*. В этот момент наблюдается падение уровня и темпов экономического роста, а затем, как правило, сокращение масштабов выпуска изделий. Такие явления связаны с перепроизводством благ. В это время резко увеличиваются запасы нереализованной продукции. Происходят массовые банкротства (разорение) промышленных и торговых предприятий, которые не могут распродать накопившиеся товары. Из-за приостановки производства быстро растет безработица, сокращается заработная плата. В обществе нарушаются кредитные связи, расстраивается рынок ценных бумаг, падают курсы акций. Все предприниматели испытывают острую потребность в деньгах для уплаты быстро образовавшихся долгов и потому норма банковского процента значительно возрастает.

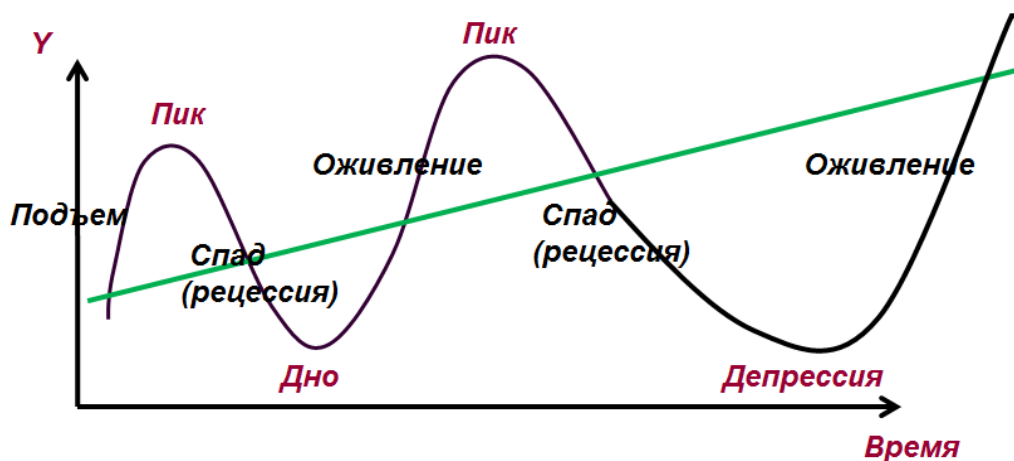


Рис. 9.4. Экономический цикл

На длительность и глубину экономического кризиса существенно влияет колебание инвестиций. Кризис образует исходный момент для новых массовых капиталовложений. Это связано с тем, что, во-первых, кризис обесценивает

основной капитал и тем самым создает условия для обновления производственного аппарата. Во-вторых, кризис принуждает к обновлению основного капитала на новой технической базе, что вызывает снижение издержек производства и восстановление докризисного уровня прибыли.

Массовый моральный износ основного капитала, вызванный кризисом, заставляет всех предпринимателей применять новую технику. Следовательно, кризис расчищает путь для массовых инвестиций, помогая экономике перейти в другую фазу. Поэтому обновление основного капитала является материальной основой периодичности кризисов и продолжительности цикла.

В ходе всего экономического цикла динамика производства неразрывно связана с движением основного капитала и совершается на базе этого движения. Кризис завершает период оборота большинства индивидуальных капиталов и в то же время дает начало новому циклу оборота. Тем самым создается новая материально-техническая база для следующего экономического цикла.

ДЕПРЕССИЯ (дно спада). Затем наступает другая фаза – *депрессия* (лат. depressio – понижение, подавление). Тогда приостанавливается спад производства, а вместе с ним и снижение цен. Постепенно уменьшаются запасы товаров. Из-за незначительного спроса увеличивается масса свободного денежного капитала и ставка банковского процента снижается до минимума.

В период депрессии предложение товаров перестает обгонять спрос, а поэтому между ними устанавливается равновесие (прекращение выпуска товаров снижает их предложение до уровня спроса). В то же время создаются естественные условия для выхода из кризиса. Уменьшаются цены на средства производства и удешевляется кредит, что способствует новому накоплению капитала, возобновлению расширенного воспроизводства на новой технической основе.

ОЖИВЛЕНИЕ. На следующей фазе – *оживлении* – производство расширяется до его предкризисного уровня. Размеры товарных запасов

устанавливаются на уровне, необходимом для бесперебойного снабжения рынка. Начинается небольшое повышение цен, вызванное увеличением покупательского спроса. Сокращаются масштабы безработицы. Возрастает спрос на денежный капитал, и ставка процента увеличивается.

ПОДЪЕМ. Наконец, наступает фаза *подъема*. В этот период выпуск продукции превышает предкризисный уровень. Сокращается безработица. С расширением покупательского спроса возрастают цены на товары. Повышается прибыльность производства. Увеличивается спрос на кредитные средства и соответственно возрастает норма банковского процента.

ПИК (бум). Сверхвысокая занятость и перегрузка мощностей, уровень цен, ставка зарплаты и ставка процента очень высокие. Дополнительные инвестиции в производство почти не осуществляются из-за высокой стоимости привлечения ресурсов.

Таким образом, цикличность как форма движения рыночной экономики имеет своим эпицентром кризис, в котором обнаруживаются и предел, и импульс роста экономики. Вызывая массовый моральный износ основного капитала, кризис расчищает путь для массовых инвестиций, причем на новом техническом уровне.

Следовательно, моральный износ техники и динамика научно-технического прогресса превращают обновление основного капитала в синхронное в масштабах всей экономики. А изменчивость конъюнктуры придает массовому обновлению основного капитала дополнительную неравномерность. Отсюда непрерывные колебания деловой активности, чередование преимущественно экстенсивного (фаза подъема) и преимущественно интенсивного (после кризиса) типов экономического роста. А реальный циклический процесс предстает сложным явлением, обусловленным оборотом основного капитала, научно-техническим прогрессом, динамикой конъюнктуры.

ВИДЫ ЦИКЛОВ (ВОЛН)

В циклическом экономическом росте выделяют следующие основные виды волн.

1) Короткие (2-4 года) - циклы Дж. Китчина (циклы запасов) — состоят в нарушениях и восстановлении равновесия рыночных спроса и предложения на потребительские товары. Отклонения от него могут быть краткосрочными и длительными. Краткосрочные отклонения устраняются моментально: или поступлением товара со склада в торговлю, или задействованием резервных мощностей производства. Длительные отклонения преодолеваются в течение 3-4-х лет путем перепрофилирования производства на выпуск пользующихся повышенным спросом потребительских благ или создания дополнительных производственных мощностей для их выпуска. Каждый цикл завершается новым равновесием при уже измененных пропорциях в спросе на потребительские товары. Циклы Китчина связаны с движением запасов, изменениями в банковском клиринге и оптовых ценах.

2) Средние (7-11 лет) - циклы К. Жуглара (бизнес-цикл, промышленный цикл, средний цикл) - состоят в нарушениях и восстановлении равновесия рыночных спроса и предложения на оборудование. Изменение в спросе созревает в течение 7-11 лет и устраняется переливом капитала. По продолжительности и наличию фаз в соответствии с изменениями ВВП, занятости, уровня цен и совокупных расходов циклы Жуглара наиболее близки к экономическим циклам и являются главным фактором, от которого зависит общий характер повседневно складывающейся хозяйственной конъюнктуры. В отличие от краткосрочных, циклы Жуглара кроме национальной выражают и интернациональную экономическую динамику и проявляются практически одновременно в различных странах (несовпадения наблюдаются в месяцах и кварталах года). Циклы Жуглара связаны с колебаниями инвестиционных расходов, ВВП, инфляции и безработицы. Впервые экономический кризис перепроизводства разразился в 1825 г. в Англии. Затем циклическое — волнообразное — развитие хозяйства стало характерно для всех

капиталистических стран. В XIX в. и в первой половине прошлого столетия кризисы периодически повторялись примерно через 10-12 лет.

3) Длинные (40-60 лет) — циклы Н. Кондратьева__ состоят в нарушениях и восстановлении равновесия рыночных спроса и предложения на рынке инфраструктуры и рабочей силы. Н.Д. Кондратьев предположил, что в развитии экономики можно выделить последовательные периоды ускоренного и замедленного роста средней продолжительностью около 50 лет. «Длинные волны» не являются колебаниями: кризисы в «большой волне» не обязательно отражают абсолютное падение производства. Это изменение темпов роста вокруг долговременных тенденций. Фазы «длинных волн»: восстановление, длинный подъем, большой кризис. Смена одной «длинной волны» другой — это переход от одного технологического способа производства к другому, включающий качественные изменения в рабочей силе и системе образования, коренные новации в организационно-экономических отношениях, структурную революцию в сфере управления. В фазе восстановления обновляется также пассивная часть средств труда, которая при переходе от одного среднесрочного цикла к другому большей частью сохраняется. Необходимость перехода к очередной «длинной волне» относится к периоду 1980-1990 гг., когда в ряде стран отмечалось замедление роста и даже снижение производительности труда. Это вызывало необходимость коренного совершенствования образования и подготовки кадров, обновления устаревших элементов инфраструктуры экономики — электростанций, гаваней, аэропортов и тому подобных сооружений, служащих десятки лет. Здесь требуются громадные инвестиции, особенно государственные. Циклы Кондратьева связаны с открытиями или с важными техническими нововведениями и их распространением (электричество, паровой двигатель, железные дороги, компьютеры, сети Интернет).

Русский экономист Н.Д. Кондратьев является родоначальником теории больших циклов. Использованный статистический метод анализа позволил

Кондратьеву показать не просто соотношение малых, средних и больших циклов, он дал полную характеристику трех больших циклов с присущими им периодами понижательных и повышательных волн. Понижательные волны — это годы депрессий, а период повышательных волн — годы подъемов, на которые приходится наибольшее количество наиболее значительных социальных потрясений и переворотов, как революционных, так и военных. Иначе говоря, те события, которые сопровождают повышательные волны (войны, революции), прерывают ход разумной жизни. Они как бы вздыбливают жизнь и, пускаясь вскачь, сметают на своем пути все наработанное веками.

По Кондратьеву, повышательная волна третьего большого цикла (1895-1918 гг.) сменяется понижательной волной с 1920 г. После кризиса 20-х гг. прошлого столетия, как утверждает Кондратьев, по всем данным капиталистический мир вступил в период понижательной волны третьего большого цикла, где обнаружились признаки сельскохозяйственной депрессии. Поэтому, на наш взгляд, правильно говорить о средних циклах Кондратьева не о как самостоятельном явлении, а как органической части понижательной волны большого цикла. Причем, по Кондратьеву, продолжительность средних циклов колеблется от 7 до 11 лет, а больших — от 48 до 60 лет. Исследуя же международный характер средних и больших циклов, Кондратьев подчеркивал, что средние циклы не захватывают все страны. Они могут носить локальный характер.

Большие же циклы, по Кондратьеву, носят международный характер, так как они вызываются изменениями техники; войнами и революциями; вовлечением новых территорий в орбиту мирового хозяйства и колебаниями в добыче золота.

Если спроецировать исследование Кондратьева больших волн на российскую действительность второй половины XX в., то можно утверждать, что Великая Отечественная война (1941-1945 гг.) является подтверждением повышательной волны нового большого четвертого цикла. Четвертый цикл

явился порождением технических изменений в области ядерной физики и космических исследований. Но эта повышательная волна была прервана проведением курса рыночных реформ в России. Поэтому кризис периода 1991-1998 гг. можно рассматривать как средний цикл, приходящийся на понижательный период большого 4-го цикла. По Кондратьеву, такие циклы «характеризуются длительностью и глубинной депрессией, краткостью и слабостью подъемов». На наш взгляд, это то, что мы сейчас имеем в России.

4) Циклы С. Кузнеца (строительные циклы – в 1930-е годы в США появились исследования Дж.Риггольмена и В.Ньюмена, эти аналитики построили первые графики статистических совокупных индексов годового объема жилищного строительства и обнаружили в них следующие друг за другом длительные интервалы быстрого роста и глубоких спадов или застоя, тогда и появился термин «строительные циклы», который определял эти двухлетние колебания) 1946 г. работа «Национальный доход» занимают промежуточное положение между «длинными волнами» и среднесрочными циклами. Они связаны с долгосрочным накоплением факторов производства (инвестиции, строительство и миграция) и имеют период 15-23 года.

РАЗДЕЛ 4. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ НЕСТАБИЛЬНОСТЬ

Тема 10. Макроэкономические проблемы: безработица

10. 1. Понятие безработицы, ее виды и причины возникновения

Безработица – это разность между предложением на рынке труда и его спросом. Как известно, между спросом на труд и заработной платой существует обратная зависимость: чем большую величину составляет оплата труда, тем большее количество домашних хозяйств и иных экономических субъектов желает продать свои трудовые навыки, способности и опыт. В то же время предприятиям оказывается крайне невыгодно нанимать дополнительное число работников при высокой ставке заработной платы, поскольку это вызовет рост переменных издержек. Кроме того, здесь находит отражение закон убывающей

предельной производительности или снижающейся отдачи от фактора производства: при увеличении количества занятых в производстве единиц труда их предельный продукт со временем станет снижаться по мере использования каждой дополнительной единицы.

Основными причинами возникновения безработицы можно назвать следующие:

1. Страхование по безработице. Выплата пособий психологически воздействует на человека. Он понимает, что может прожить и без лишних трудовых затрат.

2. Наличие трудовых договоров.

3. Относительная жесткость реальной заработной платы в долгосрочном периоде.

Для того чтобы определить место безработных в экономике, необходимо исследовать институциональную структуру населения. С этой точки зрения все население страны можно условно разделить на две большие группы: трудоспособное и нетрудоспособное. Ко вторым относят детей, пенсионеров, инвалидов первой группы, т. е. тех лиц, которые по разным причинам не могут сами зарабатывать. Они являются иждивенцами.

Лица трудоспособного возраста (мужчины: 18–60 лет, женщины 18–55 лет) в свою очередь делятся на экономически активное (рабочая сила) и неактивное население. Последнее связано с выбытием по какой-либо причине из состава работников. Это могут быть домохозяйки, студенты очных специальностей, а также люди, проходящие лечение в психиатрических больницах и отбывающие срок в исправительных учреждениях. Иными словами, это потенциальные работники, которые добровольно или принудительно оказались не вовлеченными в трудовой процесс.

Экономически активное население или рабочая сила (L) экономики состоит из занятых (E) и безработных (U): $L = E + U$ (рис. 10.1).

Занятыми называют лиц, которые на определенный момент времени находились на рабочих местах и выполняли работу по найму. Несмотря на то, что нижняя возрастная граница составляет 18 лет, лица, достигшие 16 лет, которые работают, также включаются в состав занятых.



Рис. 10.1. Структура трудоспособного населения

Соответственно, **безработные** – это люди, которые не имеют работы, но трудоспособны и хотят ее иметь.

Общая величина безработицы, которая зафиксирована в стране на конкретный момент времени, носит название **фактической**. Она включает две составляющие: явную и скрытую. **Явная безработица** – это официальная, зарегистрированная в Фонде занятости населения. Она статистически отражена среди прочих экономических показателей. **Скрытая безработица** опасна тем, что она никак не фиксируется. Дело в том, что сегодня все чаще встречаются случаи, когда трудовая книжка субъекта находится на каком-либо предприятии, т. е. фактически он числится в качестве его работника. В то же время он не участвует в производственном процессе, создании ВВП и не получает заработную плату.

Существует следующая классификация безработицы:

1. **Фрикционная**. Данный вид безработицы имеет также и другое название – добровольная. Сюда включаются лица, которые ищут работу и уже готовы к

ней приступить, а также те, кто сам уволился для того, чтобы сменить место работы.

2. Структурная безработица. В экономике очень часто происходят структурные сдвиги, когда отрасли начинают иметь абсолютно разное значение в общем производстве ВВП, а экономика в целом как бы переспециализируется. В результате актуальными и востребованными на рынке труда становятся совершенно иные специализации, нежели прежде. Те работники, которые были заняты в этих уже «ненужных» отраслях, становятся безработными, подлежат сокращению либо вынуждены проходить дополнительные курсы переспециализации. Первопричиной этих изменений, как правило, называют научно-технический прогресс.

3. Циклическая безработица считается вынужденной. Любая экономика так или иначе обладает цикличностью в развитии. Другое дело, что циклы имеют разную продолжительность во времени. Иными словами, во время спада в экономике наблюдается увеличение числа безработных вследствие невозможности осуществления выплат заработной платы и снижения спроса на рынке труда. Соответственно, во время циклического подъема данный вид безработицы отсутствует.

Очевидно, что среди выделенных трех типов безработицы первые два носят естественный характер, ибо в экономике всегда есть люди, меняющие место работы, и те, кто теряет свое рабочее место по причине происходящих структурных сдвигов. Поэтому в сумме фрикционная и структурная безработица образуют так называемую **естественную безработицу**. Настоящей проблемой для экономики становится циклическая безработица, поскольку в ее составе находятся люди, которые могут и хотят работать, но ухудшающаяся экономическая конъюнктура становится причиной их увольнений.

Итак, под **полной занятостью** понимается ситуация, когда в экономике отсутствует циклическая безработица. Иными словами, **естественная безработица** совместима с состоянием полной занятости.

Для количественной оценки безработицы используются два показателя. Прежде всего, это показатель численности безработных (U), определяющий количество безработных в стране, или фактическую безработицу. Однако чаще используется показатель фактического уровня безработицы (u), равный выраженной в процентах доле безработных в составе рабочей силы (L):

$$u = \frac{U}{L}$$

Аналогично может быть рассчитан показатель естественного уровня безработицы (u^f). Он равен выраженной в процентах доле естественных безработных (U^f) в составе рабочей силы (L):

$$u^f = \frac{U^f}{L} \times 100\%$$

При этом в течение каждого конкретного периода, например, месяца, часть занятых теряет работу, а часть безработных находит ее. Если s - доля занятых, становящихся безработными (уровень увольнения), а f - доля безработных, становящихся занятыми и течение рассматриваемого периода (уровень трудоустройства), то при предпосылке о неизменности этих долей и объема рабочей силы в экономике должно выполняться равенство

$$fU = sE$$

С учетом $L = E + U$, последнее равенство может быть представлено

$$u = \frac{U}{L} = \frac{s}{s + f}$$

Полученное выражение отражает параметры, влияющие на уровень безработицы. Это - уровень увольнения и уровень трудоустройства. Чем ниже уровень увольнения, тем ниже безработица. Чем ниже уровень трудоустройства, тем выше безработица.

Для определения естественного уровня безработицы выражение подставляются средние за 10 лет показатели уровней увольнения и трудоустройства.

Неблагоприятным явлением для экономики становится циклическая безработица, которая имеет негативные экономические и социальные последствия.

С экономической точки зрения циклическая безработица плоха тем, что в экономике недопроизводится часть ВВП, которая могла бы быть создана, если бы занятость была полной.

Закон Оукена — эмпирическая зависимость между темпом роста безработицы и темпом роста ВВП в США начала 60-х годов, предполагающая, что превышение уровня безработицы на 1 % над уровнем естественной безработицы снижает реальный ВВП по сравнению с потенциальным (увеличивает разрыв ВВП) на 2,5%. Для других стран, при иных условиях и для различных промежутков времени он может быть численно иным. Закон назван по имени американского экономиста Артура Оукена. В реальности это не закон, а тенденция со множеством ограничений по странам, регионам, миру в целом и периодам времени.

Колебания уровня безработицы связаны с колебаниями фактического ВВП согласно закону, сформулированному американским экономистом Артуром Оукеном. **Закон Оукена** гласит: увеличение отклонения фактического ВВП от потенциального на $\beta\%$ сопровождается увеличением фактического уровня безработицы по сравнению с естественным на 1 процентный пункт. Алгебраически закон Оукена выражает следующая формула:

$$\frac{Y - Y^f}{Y^f} = -\beta(u - u^f)$$

где β - коэффициент Оукена, измеряющий чувствительность ВВП к изменению циклической безработицы. Коэффициент Оукена определяется эмпирически и различен в разных странах, но всегда больше единицы, то есть $\beta > 1$;

u – это фактический уровень безработицы;

u^f – естественный уровень безработицы;

Y и Y^f – фактический и потенциальный объемы производства.

Получается, что разность $u - u^f$ есть не что иное, как уровень циклической безработицы. Значит, чем он больше, тем ниже фактический ВВП.

10.2. Социально-экономические последствия безработицы

Рост безработицы, вызывающий углубление бедности и социальную нестабильность в обществе, должен быть отнесен к рангу наиболее значимых угроз экономической безопасности.

С одной стороны, сужение источников дохода семей при росте безработицы вызывает резкое сокращение потребительского спроса — спроса на товары и услуги, что в свою очередь ведет к сокращению производства и соответственно уменьшению налоговой базы, способствующей формированию государственного бюджета и реализации социальных программ. Ну о каких налогах можно говорить, если большая часть предприятий закрыта. Налицо массовая безработица. 30% населения живет за порогом бедности. Ведь не только нет растущих доходов, а вообще у значительной части населения их нет.

С другой стороны, повышение уровня безработицы чревато ростом преступности и самоубийств. По данным исследований университета Дж. Гобкинса (США), при росте безработицы на 1% число самоубийств увеличивается на 4,1%, число заключенных — на 5,7%, объем ВВП уменьшается на 4,5%.

История показывает, что массовая безработица, *во-первых*, приводит к падению уровня благосостояния жителей страны и, что еще более серьезно, ломает судьбы множества людей. Часть из них остается без работы на многие годы и теряет последнюю надежду обрести ее хоть когда-нибудь. Что касается простых людей, исследователи находят прямую связь между ростом самоубийств, убийств, смертности от сердечно-сосудистых заболеваний,

психических болезней и высоким уровнем безработицы. И уж во всяком случае безработица приводит к постепенной утрате профессиональных навыков и знаний.

Во-вторых, массовая безработица приводит к быстрым, иногда очень бурным социальным и политическим переменам. Об этом свидетельствует сдвиг влево в американской политической теории во время Великой депрессии 30-х гг.

Тема 11. Макроэкономические проблемы: инфляция

11.1. Сущность, причины и измерение инфляции

Инфляция - это процесс обесценивания денег в результате переполнения каналов товарного обращения денежной массой.

Инфляция в совокупности с безработицей определяет такое понятие, как макроэкономическая нестабильность, когда совокупный спрос превышает совокупное предложение. Независимо от того, в какой сфере зарождается инфляция, возникают цепная реакция и обратная связь, т.к. производство, распределение, обмен, потребление взаимосвязаны.

В экономической науке выделяют следующие причины инфляции:

- 1) рост государственных расходов, для финансирования которых государство часто прибегает к денежной эмиссии, увеличивая денежную массу сверх потребностей товарного обращения;
- 2) сокращение реального объема национального производства, которое при стабильном уровне денежной массы приводит к росту темпов инфляции, т.к. меньшему объему товаров и услуг соответствует прежнее количество денег;
- 3) монополия профсоюзов, которая ограничивает возможности рыночного механизма определять приемлемый для экономики уровень заработной платы;
- 4) монополия: крупных фирм на определение цены и собственных издержек производства, особенно в сырьевых отраслях.

Виды инфляции:

1) **Открытая инфляция** характеризуется тем, что на рынке потребитель сталкивается с проблемой постоянного роста цен и обесценивания денежной единицы.

а) **инфляция спроса** – это результат избыточного спроса. Причины ее появления – это недостаток или отсутствие резервов факторов производства для удовлетворения растущего спроса. «Слишком много денег охотится за слишком малым количеством товаров». Инфляция спроса - это состояние экономики, когда совокупные расходы растут при практически полной занятости всех ресурсов.

б) **инфляция издержек** – это результат роста цен за счет увеличения издержек на единицу продукции или средних издержек. Инфляция издержек - это состояние экономики, когда производители ограничивают масштабы производства из-за высоких средних издержек на единицу изготавливаемой продукции.

Можно выделить несколько факторов, которые вызывают рост средних производственных издержек.

1. Снижение производительности труда. Сегодня все чаще возникает ситуация, когда рост номинальной заработной платы вовсе не сопровождается ростом результативности производства, работники выполняют свой объем работ в прежнем режиме.

2. Рост цен на ресурсы, которые являются первичным источником производства, вызывает рост стоимости единицы готовой продукции и приводит к тому, что производители принимают решение снизить объемы продаж (предложение падает).

3. Рост налогов в условиях снижающегося дохода.

2) **Скрытая (подавленная)** – это скрытый рост цен, сопровождающийся исчезновением товаров, что приводит к товарному дефициту.

Будучи следствием несбалансированности экономики, инфляция в свою очередь усугубляет диспропорции воспроизводства и дезорганизует хозяйственные связи. Неравномерный рост цен по товарным группам порождает неравенство норм прибылей, ставок заработной платы, стимулирует отток ресурсов из одного сектора экономики в другой.

Инфляция обесценивает денежные накопления предприятий, населения и ослабляет заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности, стимулирует развитие "теневой" экономики и антисоциальных явлений. Инфляционные процессы характерны для экономически развитых стран и для развивающихся; для стран как с плановой, так и с рыночной экономикой.

Инфляция измеряется с помощью индекса потребительских цен, который рассчитывается по отношению к базовому году. Темп инфляции можно определить следующим образом:

$\pi = \text{Индекс цен текущего года} - \text{Индекс цен базового года} / \text{Индекс цен базового года} \times 100\%$.

$$\pi = \left(\frac{I_{\text{ц тек года}} - I_{\text{ц баз года}}}{I_{\text{ц баз года}}} \right) \times 100\%$$

Эта формула показывает, что снижение фактического реального ВВП приводит к замедлению инфляции. Когда же фактический реальный ВВП растет, темп инфляции ускоряется.

Классификация инфляции.

1) В зависимости от темпов

- ползучая (умеренная) – рост цен 5-10% в год она не сильно отражается на рыночной ситуации и в принципе характерна для экономики абсолютно любой страны, даже самой развитой.
- галопирующая – рост цен 10 -100% - она стремительно развивается, что в результате затрудняет проведение рыночных операций.
- гиперинфляция - рост цен более 100% (1000%) в год - это самый опасный момент в развитии экономики, глубокий кризис неизбежен.

2) по степени синхронности

- сбалансированная – отличающаяся умеренным и одновременным ростом цен

- несбалансированная – характеризуется неравномерным, скачкообразным ростом цен.

3) по степени предсказуемости

- ожидаемая – прогнозируется правительством и предвидится населением

- неожиданная – является неожиданным и непредвиденным явлением

11.2. Социально-экономические последствия инфляции

1) Инфляция сокращает доходы и уровень благосостояния пенсионеров и прочих лиц, которые живут на фиксированные доходы.

2) Инфляция приводит к увеличению процентных ставок.

3) Пропадают стимулы к сбережениям.

4) Механизм размещения ресурсов начинает работать с искажением.

5) Сокращается эффективность экономической деятельности.

6) Инфляция способствует росту экономической и социальной нестабильности, т.к. все начинают гоняться за высокими денежными доходами.

Кроме того, необходимо запомнить, что:

1. Инфляция снижает покупательскую способность денег. Однако реальный доход, или уровень жизни, снизится только в том случае, если номинальный доход (это количество денег, которое человек получает в виде заработной платы, ренты, процентов и прибыли) будет отставать от инфляции.

2. Инфляция по-разному влияет на перераспределение доходов в зависимости от того, является она ожидаемой или неожиданной. В случае ожидаемой инфляции можно принять меры, чтобы предотвратить или уменьшить ее негативные последствия. Непредвиденная же инфляция моментально съедает доходы и соответственно снижает жизненный уровень населения.

11.3. Связь инфляции и безработицы. Кривая Филлипса

Когда фактический ВВП отклоняется от потенциального в ходе циклических колебаний, в экономике изменяются и показатели безработицы и инфляции. В те периоды, когда фактический ВВП растет медленнее, чем потенциальный, в экономике увеличивается безработица и снижается инфляция. И, наоборот, когда фактический ВВП растет быстрее потенциального, безработица в экономике снижается, а инфляция возрастает (рис. 11.1).

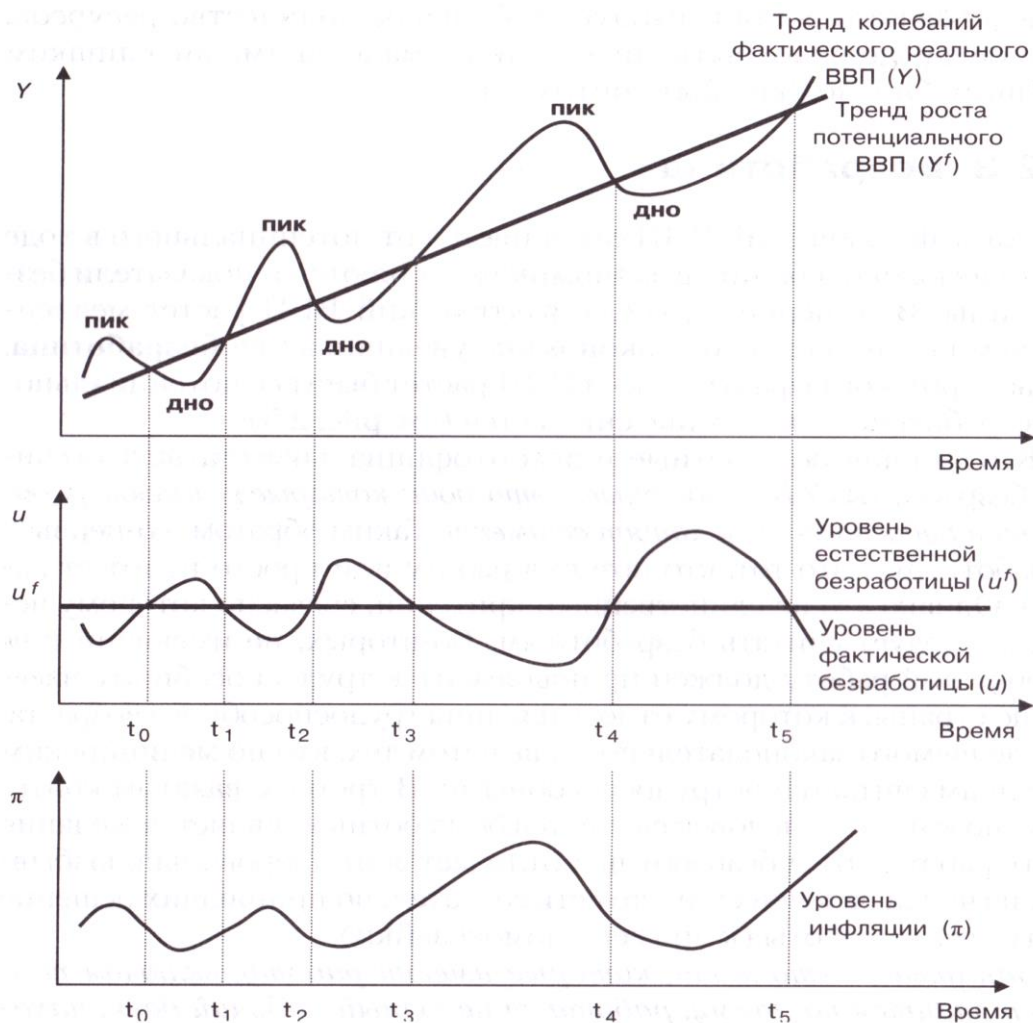


Рис. 11.1. Циклические колебания ВВП и уровней безработицы и инфляции

Однако, для более глубокой оценки взаимосвязи инфляции и безработицы используется кривая Филлипса (РС).

Первоначальный вариант кривой Филлипса. В ноябре 1958 г. в солидном английском теоретическом журнале «Económica» была опубликована

статья профессора Лондонской школы экономики Албана Филлипса «Связь безработицы и изменения денежных ставок заработной платы в Соединенном Королевстве, 1861-1957» («The Relation between Incmloyment and the Rate of Change of Money Wage Rates in the iniled Kingdom, 1861-1957»). Как видно из самого названия, речь в этой статье шла о результатах эмпирических обобщений о взаимосвязи темпов изменения заработной платы и безработицы. Правда, об инфляции в ней не было ни слова. Автор статьи был специалистом в области экономики труда, поэтому он провел свое исследование для того, чтобы статистически установить связь между величиной предложения труда и номинальной ставкой заработной платы.

При этом Филлипс исходил из довольно простой гипотезы. Когда величина спроса на труд превышает величину его предложения, цена труда растет. Причем темп роста ставки заработной платы тем больше, чем больше дефицит трудовых ресурсов. С этой точки зрения очевидно, когда спрос на труд растет, а безработица падает, отдельные предприниматели начинают повышать заработную плату еще быстрее. И делают они это для того, чтобы переманить рабочую силу из других фирм. И наоборот, когда величина спроса на труд меньше величины предложения труда, цена его падает. И опять-таки темп падения цены труда тем больше, чем больше недостаток спроса на труд. Однако в случае невысокого спроса на труд, процесс протекает несколько иначе: при низком спросе на труд часть наемных работников будет вынуждена предлагать его по цене ниже рыночной, чтобы выиграть борьбу с конкурентами за рабочие места. По этой причине в условиях низкого спроса на труд зарплата будет падать, но, скорее всего, медленно. Вот эту гипотезу Филлипс и пытался проверить на основе данных о функционировании рынка труда в Великобритании, а его модель должна была отражать результаты корректировок разрывов спроса и предложения на рынке труда при посредстве изменения номинальной заработной платы.

Показатель, который позволяет судить о расхождении величины спроса на труд с величиной его предложения, уровень безработицы. И если выдвинутая гипотеза была верна, то статистический анализ должен был обнаружить устойчивую обратную зависимость между темпом изменения заработной платы и уровнем безработицы. Поэтому Филлипса так интересовало соотношение между динамикой безработицы и динамикой номинальной заработной платы. Переработав огромное количество статистических данных почти за 100 лет, он получил эмпирическое подтверждение своей гипотезы о том, что два вышеупомянутых показателя связаны друг с другом обратной зависимостью (рис. 11.2).

На рисунке 11.2, который иллюстрирует полученную Филлипсом зависимость, видно, что, когда безработица равна 5,5 % рабочей силы, номинальная заработная плата остается неизменной. Если же безработица сокращается, то темп роста зарплаты растет. Наоборот, когда безработица повышается, то темп изменения заработной платы падает. Однако заметно, что темп изменения уровня номинальной зарплаты при уровне безработицы ниже 5,5% значительно отличается от темпа ее изменения при уровне, превышающем это значение. В первом случае незначительный рост уровня безработицы ведет к большим изменениям в темпах роста номинальной зарплаты, в то время как во втором случае изменения темпов роста заработной платы весьма малы.

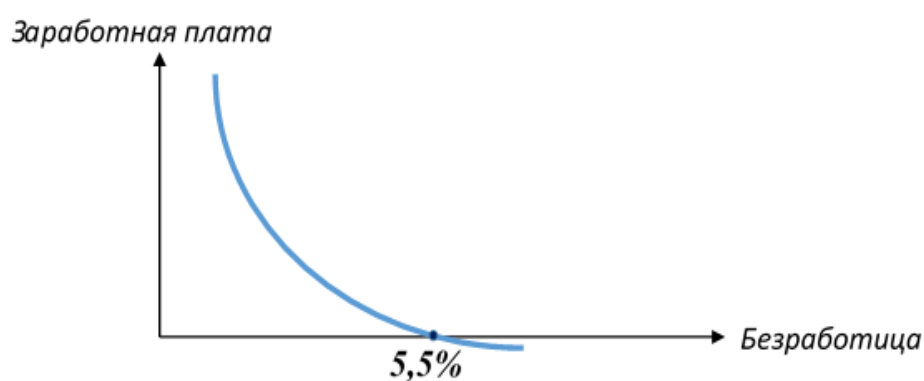


Рис. 11.2. Первый вариант кривой Филлипса

Вскоре обнаружилось, что и в других странах существует аналогичная зависимость между темпами изменения заработной платы и уровнем безработицы. Мало того, открытие Филлипса впоследствии стало общепризнанным инструментом макроэкономического анализа. Правда, для этого потребовалась развитие и новая интерпретация самой кривой Филлипса.

Интерпретация кривой Филлипса П. Самуэльсоном и Р. Солоу. Представленная в первоначальном виде кривая Филлипса не могла быть непосредственным инструментом анализа инфляции, поскольку в ней не нашел отражения такой параметр, как уровень цен. Однако если вспомнить, что на практике ценообразование в послевоенный период в подавляющем большинстве случаев строилось по принципу «издержки плюс прибыль», то очевидно, что в издержках производства порядка 60-70% составляли расходы на заработную плату. Поэтому динамика заработной платы должна была в значительной степени определять динамику цен. Это умозаключение, и соответствии, с которым обратную зависимость между темпами изменения номинальной заработной платы и безработицы, полученную Филлипсом, можно преобразовать в соотношение между темпами изменения уровня цен (то есть инфляцией) и безработицей, выдвинули американские экономисты П.Самуэльсон и Р. Солоу.

В статье «Аналитические аспекты антиинфляционной политики» («Analitical Aspects of Anti-inflation Policy»), опубликованной в журнале «American Economic Review» в мае 1960 г., основываясь на этой идее, Самуэльсон и Солоу раскрыли новые аналитические возможности кривой Филлипса. Предложив откладывать на оси ординат не темп изменения заработной платы, а темп изменения общего уровня цен, они получили новую кривую, характеризующую соотношение между уровнями безработицы и инфляции. По их предложению она собственно и получила название кривой Филлипса.

Зависимость между уровнями безработицы и инфляции была построена П. Самуэльсоном и Р. Солоу для экономики США. При движении вдоль участка кривой Филлипса, лежащего выше горизонтальной оси, уровень безработицы относительно медленно снижается, а темп инфляции сравнительно быстро растет (см. рис. 11.3а).

Вдоль отрезка кривой Филлипса, лежащего ниже горизонтальной оси, безработица, напротив, растет относительно быстро. Переломной между этими двумя участками является точка пересечения кривой Филлипса с горизонтальной осью. Здесь инфляция = 0 и цены не растут. Она соответствует точке потенциального ВВП.

Сам Филлипс впоследствии получил схожий график также и для Великобритании (см. рис. 11.3б). Кривая Филлипса завоевала огромный авторитет и была принята на вооружение учеными и политиками многих стран, прежде всего потому, что модель имела солидное статистическое подтверждение. Ведь график этой кривой был построен не на основе теоретических выкладок, а на базе громадных баз статистических данных за длительные промежутки времени.

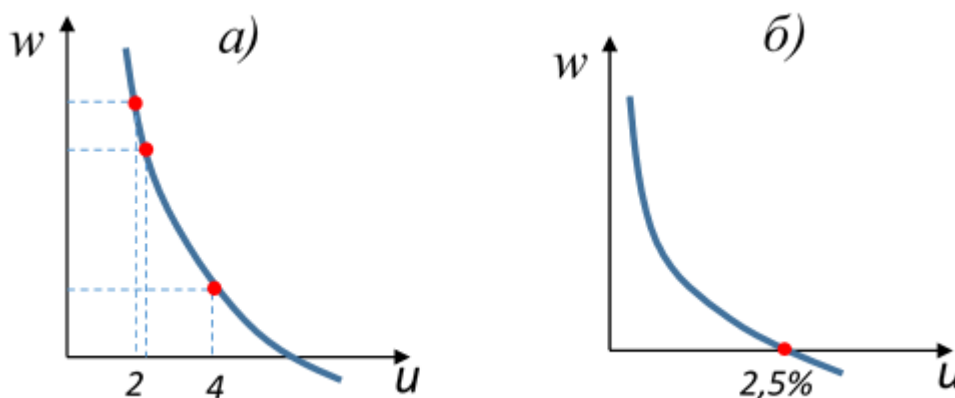


Рис. 11.3. а) Кривая Филлипса для США на начало 1960-х;

б) Кривая Филлипса для Великобритании на 1960-ый год

Невзирая на то, что кривая Филлипса для разных стран, например Соединенных Штатов и Великобритании (рис. 11.3а и б) отличается по углу наклона, она описывает однотипную обратную зависимость между инфляцией

и безработицей. Видно, что и то и другое явление могут происходить в экономике одновременно, но не могут изменяться однонаправленно. При росте инфляции безработица будет снижаться, а при увеличении безработицы инфляция будет сокращаться.

Обратную зависимость между темпом изменения номинальной заработной платы и уровнем безработицы, то есть теоретически первоначальный вариант кривой Филлипса можно представить в виде прямой линии:

$$\dot{\omega} = -\lambda (u - u^f),$$

где u - уровень фактической безработицы; u_f - естественный уровень безработицы; λ - коэффициент чувствительности темпа прироста номинальной заработной платы к изменению уровня безработицы. Он показывает, что при изменении циклической безработицы на 1 процентный пункт номинальная заработная плата изменяется в противоположном направлении на λ %.

$$\dot{\omega} = \frac{\omega - \omega_{-1}}{\omega_{-1}} \times 100\%,$$

где $\dot{\omega}$ - темп прироста уровня номинальной заработной платы. Графически теоретическая кривая Филлипса показана на рисунке 11.4.

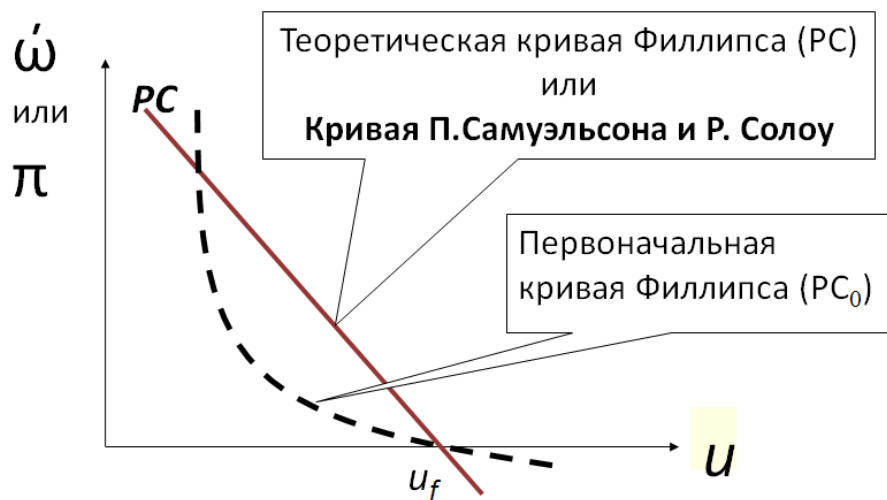


Рис. 11.4. Первоначальный вариант кривой Филлипса

Если в закономерностях, обнаруженных Филлипсом и уточненных Самуэльсоном и Солоу, выделить главное (обратную зависимость между

инфляцией и безработицей), то модифицированная версия кривой Филлипса (рис.11.4 и 11.5) теоретически будет описываться уравнением:

$$\pi = \dot{P} = -\alpha(\dot{u} - u^f) \text{ и } \pi = \dot{P} = \frac{P - P_{-1}}{P_{-1}} \times 100\%,$$

где π - темп прироста общего уровня цен (уровень инфляции); α - коэффициент чувствительности темпа инфляции (темпа прироста общего уровня цен) к изменению уровня безработицы.

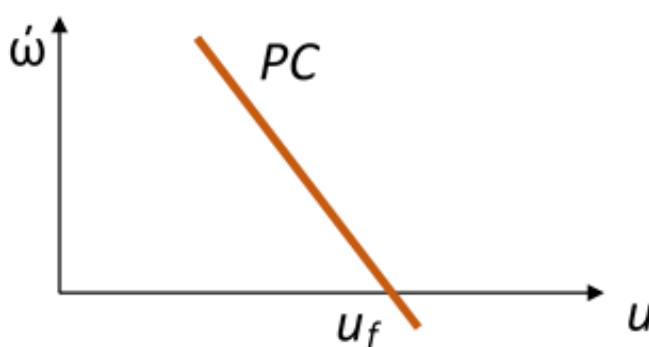


Рис. 11.5. Модифицированная П. Самуэльсоном и Р. Солоу версия кривой Филлипса

Он показывает, что при изменении циклической безработицы на 1 процентный пункт инфляция изменяется в противоположном направлении на α процентных пунктов. Таким образом, взаимосвязь инфляции и безработицы, описываемая кривой Филлипса, даже в простейшей теоретической модели может быть сформулирована следующим образом: снижение уровня безработицы сопровождается ростом темпов инфляции, и наоборот.

Кривая Филлипса дала новый теоретический инструмент анализа экономических процессов и, как тогда представлялось, прочную научную базу для разработки практических мероприятий макроэкономического регулирования экономики.

Адаптивные ожидания модель Фридмана-Фелпса 1970-е г.г.
Адаптивные инфляционные ожидания – это прогноз будущей инфляции, сформированный хозяйствующими субъектами на основе знания предшествующих темпов инфляции. При этом предполагается, что изменение этих ожиданий происходит очень медленно.

Концепция адаптивных ожиданий: прогнозируемое или ожидаемое значение какой-либо экономической переменной является взвешенным средним ее прошлых значений за период адаптации с геометрически убывающими весами.

Стагфляция - это тип инфляции, когда процесс раскручивания инфляционной спирали сопровождается одновременным спадом производства в экономике, называемым стагнацией.

Итак, **стагфляция = стагнация + инфляция.**

РАЗДЕЛ 5. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ.

Тема 12. Государственное регулирование экономических процессов

12.1. Сущность государственного регулирования

Экономическая политика как научное понятие. Экономическая политика государства представляет собой совокупность мер, направленных на то, чтобы упорядочить ход экономических процессов, оказать на них влияние или непосредственно предопределить их результаты.

Определяя экономическую политику, надо иметь в виду несколько принципиальных положений.

1. Экономическая политика испытывает влияние двух факторов: изменения хозяйственной ситуации, с одной стороны, и перемены в экономическом мышлении — с другой. Оба момента взаимосвязаны, но в то же время обладают относительной самостоятельностью. По мере развития общества экономическое мышление неизбежно меняется, поскольку другими становятся представления людей об истинных и ложных ценностях. В связи с этим даже традиционные задачи нередко целесообразно решать с новых позиций.

2. Сложившаяся в развитых странах практика показывает: эффект экономической политики выше в том случае, когда сильнее осуществляется

ориентация на имеющиеся в данной стране реалии (политических сил, уровень развития страны, ее производственно-технический потенциал, состояние социальной структуры, институциональный порядок общегосударственного и местного управления).

3. Экономическая политика является решающим средством поддержки политического курса власти.

Принцип вмешательства государства в рыночную экономику в общем плане ограничивается тем пределом, за которым начинается подрыв рыночного механизма. Этой проблемой интересовались многие экономисты. Нам наиболее известны те, кто выступал за всестороннее государственное регулирование экономики. Но следует знать, что имеются и другие школы, которые стоят на позициях экономического либерализма, считая, что государство следует ограничивать в его действиях. Рынок должен иметь несомненный приоритет.

Структурные аспекты экономической политики. В рамках экономической теории постепенно сложился самостоятельный раздел, посвященный роли государства и его взаимодействию с другими субъектами экономики. Практическое значение представляет собой совокупность конкретных мер по реализации государственного регулирования.

Задача научного исследования — систематическое и объективное изучение мотивов, действий, мер, нацеленных на формирование наиболее эффективного развития национальной экономики. Научный подход включает, например, разработку экономических моделей и прогнозов. Важной научной задачей экономической политики является также формирование экономического мышления в стране, в частности понимания того, что задача государства — лишь создание «рамочных условий», в пределах которых хозяйственные субъекты должны сами уметь находить наиболее рациональные решения.

В экономической политике можно выделить еще общеэкономическую и прикладную сторону. Общеэкономический подход к регулированию (поддержание макроэкономического равновесия) служит основой для

прикладных разработок. К ним относится, например, создание конкретных проектов по оплате труда государственных служащих, строительству школ, вузов и т.д.

При использовании институционального и отраслевого критериев классификации принято также выделять такие направления деятельности государства, как аграрное, промышленное, внешнеэкономическое, транспортное и социальное.

В зависимости от функциональной ориентации можно обозначить конъюнктурный, структурный, ценовой, валютный, кредитный и финансовый варианты экономической политики.

12.2. Субъекты экономической политики

В отечественной экономической литературе под понятием «субъект экономической политики» обычно подразумевается само государство. Такой взгляд является упрощенным. В экономической теории применяется более широкий подход. Субъектов экономической политики несколько. К ним относятся: государство, включаемые в его состав региональные, местные институциональные образования, а также негосударственные союзы, объединения.

Образ действий данных субъектов различен. Государство наделено экономической и политической властью. Союзы, объединения могут опираться лишь на свою экономическую силу. Законодательной власти у них нет.

12.3. Функции государства. Система целей макроэкономического регулирования.

Функции и цели государства. В экономической теории используются два термина, характеризующих поле деятельности правительства: «функции государства» и «цели экономической политики». Оба понятия близки по смыслу. Именно это объясняет тот факт, что в экономической литературе оба

термина используются нередко как синонимы. И все же определенная дифференциация между понятиями существует. Что же уместно относить к понятию «функции государства»? Данное выражение является более широким по сравнению с термином «цели экономической политики». Оно обозначает определенную сферу деятельности государства. Цель же проводимой политики представляет собой осознанную и теоретически обоснованную на уровне правительства задачу, а также совокупность мер по ее реализации.

Функции государства охватывают разные области: экономическую, политическую, военную, социальную, международную. В свою очередь в сфере экономики можно обозначить несколько функций. Между ними существует определенная иерархия, соподчиненность. В качестве главной (или наиболее общей) экономической функции государства следует обозначить корректировку и поддержание работоспособности рыночного механизма.

Инфраструктура. В качестве своего рода «вторичной функции» государства (согласно иерархическому подходу) можно обозначить сферу создания и поддержания в работоспособном состоянии инфраструктуры для рыночной экономики. Большое внимание этой функции уделяет неоклассическая школа.

Инфраструктура представляет собой систему обслуживающих рыночную экономику видов деятельности. С течением времени смысловое содержание данного понятия постепенно расширяется. Если в 50-е годы XX в. в него включались преимущественно материальные объекты (система дорог, портов, энергоснабжения, транспорта и связи), то в последующем данное понятие было распространено на блоки экономических, социальных и институциональных объектов (финансовая и валютная система, система образования, здравоохранения, социального обеспечения и право).

Социально-экономические цели. Экономическая политика представляет собой процесс реализации определенных целей. Очевидно, что в ходе развития общества необходимо решать одновременно множество целей. Для их полного

понимания, обозначения и правильного выполнения требуется четко воспринимать всю структуру задач общества.

Основная цель. Наиболее стройная структурная картина, на наш взгляд, выглядит следующим образом. На глобальном, высшем уровне следует обозначить основную цель развития экономики. Она заключается в стремлении достичь максимального благосостояния всего общества.

Интересно отметить, что в экономической теории понятие «благосостояние» активно разрабатывалось экономистами США и Англии, где возник даже специальный научный термин «экономика благоденствия». В качестве ведущей цели это понятие было определено и в рамках прежней, нерыночной советской экономики.

Однако практика показала, насколько сложными в теоретическом плане являются эти понятия. Причина в том, что, говоря о благосостоянии, трудно конкретно, количественно его определить. Это понятие в значительной степени имеет относительный характер. В реальной экономической политике цель достижения благосостояния в своем прямом смысле не фигурирует.

Экономическое благосостояние — это та часть благосостояния, которая определяется потреблением благ и услуг. По мнению А.Пигу, эта часть может быть выражена в денежной форме и, следовательно, объективно оценена.

Общественное благосостояние — благополучие общества как совокупности индивидов и групп. В отличие от экономического оно включает субъективную, индивидуально-оценочную сторону.

Государство благосостояния — такое государство, где правительство главной целью экономической политики ставит достижение благосостояния для каждого из членов общества.

Изучается благосостояние и с помощью функции благосостояния, которая представляет собой вариант функции полезности:

$$U = U(X, Y, Z...),$$

где X, Y, Z — количества потребляемых благ.

Тема 13. Макроэкономическая политика.

Макроэкономическая политика — государственная политика, целью которой является ограничение уровней безработицы и инфляции, поддержка роста экономики, предотвращение экономических кризисов, обеспечение стабильного функционирования экономики. В макроэкономической политике выделяют, в частности, налогово-бюджетную, денежно-кредитную и внешнеэкономическую политики.

Как правило, макроэкономическая политика государства зависит от состояния экономики данной страны, то есть от того, на какой фазе экономического цикла находится страна: подъёме или рецессии. Если страна находится в рецессии, то власти проводят стимулирующую политику, чтобы вывести страну из дна. Если страна испытывает подъём, то правительство проводит сдерживающую политику, дабы не допустить высоких темпов инфляции в стране.

13.1. Направления макроэкономической политики

Выделяют следующие направления макроэкономической политики, которые актуальны как для стран с развитой рыночной экономикой, так и для России:

- конъюнктурная политика;
- политика экономического роста;
- структурная политика;
- региональная политика;
- политика занятости;
- антиинфляционная политика;
- инвестиционная политика;
- социальная политика.

Все эти направления пересекаются, а подчас и противоречат друг другу.

Правительство в зависимости от ситуации выбирает приоритеты.

13.2. Политика экономического роста и структурных перемен

Обеспечение сглаженного от циклических колебаний экономического развития — задача, имеющая в определенном смысле инфраструктурный характер. Ее достижение необходимо для того, чтобы экономика страны имела внутреннюю сбалансированность, что в свою очередь обуславливает ее возможность к экспансии, наступлению.

Причины проведения. Экспансия основной массы, субъектов экономики формирует состояние, которое принято называть экономическим ростом. В целом данный процесс обусловлен внутренними законами самой экономической системы. Однако существуют определенные обстоятельства, которые побуждают к государственной активности в этой сфере.

К ним следует прежде всего отнести:

- развитие степени зрелости рыночной системы во всей группе стран, участвующих в процессе мировой торговли, рост продуктивности их национальных комплексов;
- ограниченность экономического пространства, все большее его уплотнение, в результате чего возможности относительно легкой экспансии исчезают.

Мировое сообщество находится, таким образом, в очень непростой ситуации: каждая национально организованная экономика стремится к экспансии в рамках экономического пространства, имеющего определенные количественные пределы. В результате неизбежно повышения и напряженность конкурентной борьбы между субъектами мирового рыночного хозяйства.

Вполне естественно, что государственно-институциональная линия экономики приводит к тому, что в каждой стране правило стремится обеспечить преимущества прежде всего своим, национальным производственным единицам.

Однако действия государств (особенно наиболее развитых) также с учетом интересов других партнеров по мировому рынку. В этом сказывается опыт, полученный в ходе длительной международной экономической практики. Он связан с проявлением основного принципа рыночной системы: стабильная выгода достигается тогда, когда удовлетворяются потребности противоположной стороны.

Учет интересов других стран имеет, безусловно, определенную грань: партнер по рынку должен быть развит, он должен уметь говорить на том же экономическом языке (что обеспечивает наиболее солидную основу для взаимовыгодного сотрудничества), однако его следует всегда экономически опережать. Этот обгон может происходить и форме более высоких количественных или качественных показателей. Соперничество стран достигло столь высокой степени, что опережение по широкой гамме экономических показателей стало практически невозможным. Сказалась природа самой конкуренции: в условиях стремления каждого субъекта экономики к экспансии, к лидерству происходит неизбежный взаимный обмен опытом, знаниями, умениями.

Итогом стремительно нарастающей волны взаимной конкуренции в условиях перенасыщенного рынка явилось сосредоточение государства на поддержке не столько всех аспектов роста, сколько определенных экономических сфер.

Структурная политика. Наиболее активно данное направление экономической политики проявилось в Германии и Франции. Менее энергично оно реализуется, например, в США.

Методы структурной политики. Совокупность способов регулирования можно разделить на две группы:

- косвенные меры (налоги и налоговые льготы, в частности в области ускоренной амортизации, льготные кредиты, субсидии, метод так называемых «словесных уговоров»);

- прямые меры (государственные заказы на продукцию, услуги и поставки благ самим государством, бюджетные инвестиции, определенные запреты правительства на производство ряда товаров).

13.3. Региональная политика

Одно из направлений экономической политики связано с решением региональных проблем. Любая страна всегда представляет собой совокупность территорий, отличающихся между собой, как правило, по многим параметрам. Прежде всего речь идет о территориально неравномерном распределении ресурсов: комплекса природных ресурсов, труда и капитала.

Проблемы реализации. Каковы типичные проблемы, встречающиеся при проведении региональной политики? Назовем основные из них:

Во-первых, проводимая политика по определенному выравниванию пространственных возможностей никогда не может привести к полному равенству экономических и социальных условий. Более того, полной нивелировки условий и не требуется. *Абсолютное равенство противоречит природе рыночной экономики.* Поэтому региональная политика строится на основе тонкого критерия: стремиться обеспечить относительное, но не абсолютное равенство. Такой экономический подход может встречать, естественно, противодействие со стороны социальных сил, прежде всего профсоюзов.

Во-вторых, региональная политика имеет сложную корреляцию со структурной политикой. Они должны взаимно дополнять друг друга, но могут находиться и в противоречии между собой. Если речь, например, идет о разносторонне развитом, многоотраслевом районе, улучшение структуры экономики одновременно помогает развитию самого региона. Однако в реальности некоторые территории имеют исторически сложившийся монопроизводственный профиль. В связи с воздействием научно-технического прогресса и условным разделением промышленности на две группы (новые и

старые отрасли) меры правительства по поддержке передовых отраслей приводят к тому, что в регионах, насыщенных новыми отраслями, повышается общий импульс развития. В регионах же с преимущественно старыми отраслями ощущаются общий спад и дальнейшее сокращение рабочих мест.

13.4. Политика занятости

Разрабатывая программу занятости и социальной защиты безработных, государство стремится не допустить дальнейшего нарастания социальной напряженности в обществе и предотвратить социальный взрыв. Втягиваясь в рыночные отношения, государство корректирует «пробелы» рынка.

В мировой практике выделяют два основных типа воздействия на уровень занятости: активную и пассивную государственную политику.

Активная политика занятости. Активная политика на рынке труда предусматривает совокупность правовых, организационных и экономических мер, проводимых государством в целях снижения уровня безработицы в стране.

Активная политика занятости включает:

- осуществление мероприятий по созданию новых рабочих мест;
- обучение, переподготовку и повышение профессиональной квалификации безработных;
- активный поиск и подбор для безработных подходящих должностей;
- субсидирование создания новых рабочих мест;
- организацию рабочих мест для безработных через систему общественных работ;
- в проведение мер по предупреждению увольнений работников.

Пассивная политика занятости. Пассивная политика в области занятости направлена на сглаживание негативных последствий безработицы. Пассивная политика на рынке труда предполагает следующие действия:

- выплату пособий по безработице;
- оказание материальной помощи безработным;

- осуществление доплат на иждивенцев;
- выдачу малоимущим гражданам недорогих товаров первой необходимости;
- организацию питания безработных в специальных столовых.

13.5. Антиинфляционная политика

13.5.1. Основные методы борьбы с инфляцией

Антиинфляционная политика является составной частью социально-экономической политики. Поскольку инфляция — один из элементов воспроизводства, антиинфляционная политика направлена на регулирование ее темпа в пределах, не вызывающих отрицательных социально-экономических последствий.

Как свидетельствует мировой опыт, набор основных антиинфляционных мер типичен для большинства государств. Их специфика в отдельных странах определяется темпом инфляции, состоянием экономики, экономической политикой государства, теоретической концепцией, на которой она основана.

Важное значение для сдерживания инфляции имеют общеэкономические меры, направленные на поддержание относительно стабильных темпов экономического роста. Это объясняется тем, что инфляция возникает как при «перегреве» экономической конъюнктуры, так и при спаде производства. Не менее важную роль в стабилизации денежного обращения играет равновесие государственных финансов.

С целью поддержания такого равновесия государство сокращает прежде всего непроизводительные бюджетные расходы и принимает меры по увеличению доходов в целях снижения бюджетного дефицита.

Регулирование государственного долга. Важное направление антиинфляционной политики — регулирование государственного долга, который растет почти во всех странах, создавая угрозу для стабильности цен. Эта проблема актуальна для России. Несмотря на рост бюджетного профицита и финансового резерва, продолжаются новые заимствования на национальном

финансовом рынке. Внешний долг, включая частный, превышал в 2000 г. 200 млрд дол. США, причем преобладал суверенный долг.

Денежная политика. С 70-х годов XX в. в мировой практике стало применяться **таргетирование** — установление центральным банком целевых ориентиров прироста денежной массы. Таргетирование денежных агрегатов на Западе стало увязываться с состоянием экономики, определяющим потребности хозяйственного оборота в деньгах. Односторонняя ориентация на ограничение денежной массы в обращении была заменена более гибким подходом. Новым явлением в антиинфляционной политике развитых стран стало расширение сферы таргетирования, которое в современных условиях включает целевые ориентиры динамики денежных агрегатов и инфляции.

Кредитная политика. В практике антиинфляционного регулирования важную роль играет не только денежная, но и кредитная политика. Для ограничения банковских кредитов периодически повышается официальная учетная ставка центрального банка (ставка рефинансирования), что оказывает влияние на всю структуру банковских процентных ставок. Иногда регулируются ставки по активным и пассивным операциям банков, осуществляется контроль центрального банка за ресурсами коммерческих банков с помощью системы минимальных обязательных резервов. Нормы этих резервов при сильной инфляции повышают в целях уменьшения денежного предложения и снижают по мере стабилизации денежного обращения, например, в 90-х годах в развитых странах, где темп инфляции снизился до 1-2% годовых.

В мировом арсенале инструментов антиинфляционной политики известны примеры прямого воздействия центрального банка на объем банковского кредита: лимитирование ежегодного роста банковских кредитов, предварительный контроль центрального банка за предоставлением крупных ссуд и другие методы выборочного контроля.

Регулирование цен. Самое трудное направление антиинфляционной политики — регулирование цен. Как свидетельствует мировой опыт, некоторые

развитые страны, например, страны Западной Европы, в условиях сильной инфляции после Второй мировой войны вводили административное регулирование цен, которое охватывало от 15 до 50% розничного товарооборота. Иногда применялась крайняя мера — блокирование роста цен на отдельные товары, например, во Франции в 50-60-х годах, в Италии, Нидерландах, Испании, США - в 70-х годах. Такие меры не играют существенной роли в сдерживании инфляции. Однако государство пытается контролировать ценовую политику монополий в рамках антимонопольного законодательства.

Политика доходов. С 60-х годов XX в. для сдерживания инфляции в ряде экономически развитых стран под наблюдением и контролем государства применяется «политика доходов» — согласование и увязка темпа роста заработной платы и цен. Ее сущность заключается в ежегодном установлении государством верхнего предела повышения номинальной заработной платы и цен, использовании экономических стимулов и санкций (например, налогов) для воздействия на соотношение прибыли и заработной платы. На практике «политика доходов» сводится к ограничению роста заработной платы, несмотря на систему коллективных договоров и профсоюзных гарантий. Во-первых, эти договоры охватывают обычно незначительную часть работающих по найму. Во-вторых, предусматриваемая компенсация ущерба от роста стоимости жизни хотя и обеспечивает прибавку заработной платы, но отстает от роста цен. В-третьих, крупные предприниматели и правительство оказывают давление на профсоюзы с тем, чтобы они снизили свои требования.

Планы стабилизации. С 60-х годов XX в. в экономически развитых странах впервые стали применяться планы стабилизации. Отличительная черта этих планов — координация основных методов регулирования экономики и инфляции в рамках двух основных вариантов антиинфляционной политики в зависимости от стратегии развития экономики.

Для сдерживания инфляции в условиях экономического роста (при «перегреве» рынка) обычно применяется дефляционная политика — ограничение роста денежной массы, кредитов, дефицита государственного бюджета, заработной платы, платежеспособного спроса.

Внешние факторы. Важным аспектом антиинфляционной политики является воздействие на внешние факторы инфляции. В условиях интеграции страны в мировое хозяйство и либерализации внешнеэкономической деятельности для противодействия импортируемой инфляции многие страны принимают меры по относительной стабилизации валютного курса. Это связано с тем, что снижение курса национальной валюты вызывает рост цен импортируемых товаров. Повышение цен распространяется по цепочке и на другие товары, порождая инфляцию, вызванную чрезмерными издержками.

Фактор доверия. В антиинфляционной политике важен субъективный фактор — восстановление доверия к деньгам и правительству, которое их выпускает. Поэтому политическая стабильность, достигнутая после частой смены правительств в период после Второй мировой войны, например, во Франции, Италии, Великобритании, явилась предпосылкой сдерживания инфляции.

13.5.2. Денежные реформы.

Особое место в антиинфляционной стратегии занимают денежные реформы — преобразования денежной системы (полные или частичные) с целью упорядочения и стабилизации денежного обращения. Различаются разные виды денежных реформ в зависимости от их целей и методов проведения.

1. Образование новой денежной системы в связи с изменением формы организации денежного обращения в стране или с изменением государственного строя, как это происходило в бывших колониях в результате завоевания ими политической независимости после Второй мировой войны и в бывших советских республиках после развала СССР в 1992 г.

2. Частичное преобразование денежной системы: изменение порядка эмиссии, новое наименование денежной единицы и видов денежных знаков, преобразование органов, осуществляющих регулирование денежного обращения.

3. Стабилизация денежного обращения с целью сдерживания инфляции. Денежные реформы осуществляются разными способами и в зависимости от их целей, экономического и политического положения в стране, уровня инфляции, политики государства.

До 30-х годов XX в. денежные реформы совпадали с мерами по стабилизации валют: нуллификацией, девальвацией и ревальвацией — и сопровождались возвратом к золотому или серебряному стандарту.

Нуллификация денег — объявление государством обесцененных бумажных денег недействительными — проводится при сильной инфляции. С 30-х годов нуллификация осуществляется с незначительным выкупом обесценившихся денег, иногда в форме девальвации.

Девальвация. Распространенным методом стабилизации курса валют является девальвация — снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным единицам. В прошлом девальвация иногда сопровождалась обменом старых денег на новые и фактически совпадала с нуллификацией, если обесцененные деньги обменивались на новые по крайне низкому соотношению. Например, в Германии в связи с колоссальным обесценением марки в период и после Первой мировой войны (в 1,6 трлн раз) во время денежной реформы 1924 г. обмен проводился по соотношению 1 новая марка за 1 трлн. старых марок. В Греции в ноябре 1944 г. денежная реформа была проведена путем обмена 50 млрд старых драхм на 1 новую драхму. После Второй мировой войны в ряде стран Латинской Америки была проведена фактическая нуллификация денег и замена на их новыми денежными единицами, которые продолжали обесцениваться.

Ревальвация. Ревальвация — повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным или международным валютным единицам — применяется, если инфляция развивается медленнее, чем в других странах, платежный баланс активен, а интересы кредиторов и импортеров взяли верх над должниками и экспортерами.

Историческим примером может служить денежная реформа в Великобритании в 1821 г. С прекращением размена кредитных денег на золото в 30-е годы XX в. девальвация и ревальвация утратили значение как методы стабилизации внутреннего денежного обращения. Они стали формами валютной политики, регулирования курса национальных валют.

13.6. Понятие, роль и назначение доходов населения

Как показал опыт рыночных преобразований экономики, одной из важнейших проблем является распределение доходов. Причем первые этапы становления рыночных отношений в России характеризуются • и чрезмерной неравномерностью в уровне доходов населения. От степени неравномерности доходов зависит не только благосостояние населения, но и политическая стабильность общества. Поэтому велика роль государства в обеспечении социальной защиты населения, грамотной разработке социальной политики с целью уменьшения дифференциации доходов, борьбы с бедностью. Самый важный показатель в рыночной экономике, позволяющий оценить возможности человека или семьи, — это доход. Доход определяет степень удовлетворения потребностей человека, его политические убеждения.

Доход представляет собой общую сумму денег, заработанных или полученных в течение какого-либо периода (обычно за год). Доход в денежной сумме; означает номинальный доход. В рыночной экономике в номинальный доход включают заработную плату, дивиденды, доход от предпринимательской деятельности, различные трансфертные платежи (пособия по социальному обеспечению, по безработице, пенсии и т.д.). В доход

включают предоставление товаров и услуг по ряду правительственных программ, субсидии на оплату жилья, продовольственную помощь, пособия на образование, доходы от увеличения стоимости акций, облигаций, недвижимого имущества.

Реальный и номинальный доход. Реальный доход — это номинальный доход, скорректированный с учетом индекса цен на товары и услуги.

От уровня доходов зависит и качество потребления, возможности потребительских расходов населения. Если анализировать расходы населения в зависимости от уровня доходов, то можно выделить низкие, средние, выше среднего и крупные доходы. Есть еще одна классификация доходов, характеризующая принадлежность их получателей к социальным группам. Это нищие, бедные, малообеспеченные, обеспеченные, состоятельные, богатые, сверхбогатые. Все они резко различаются по направлению расходов.

Семьи с низкими доходами (нищие, бедные, малообеспеченные) в основном тратят средства на питание, самые необходимые повседневные нужды. По мере роста доходов (обеспеченные, состоятельные) и общей сумме расходов уменьшается удельный вес расходов на питание, возрастают расходы на промышленные товары. И уже совсем другими признаками характеризуются расходы богатых и сверхбогатых — особняки и недвижимость за рубежом.

Уровень жизни. Конечной целью функционирования национальной экономики является создание условий для нормальной жизнедеятельности человека или достижение определенного уровня жизни.

Уровень жизни — это обеспеченность населения необходимыми для жизни материальными и духовными благами или степень удовлетворения потребности в этих благах.

Для нормальной жизнедеятельности необходимы приемлемые условия труда, полноценное образование, доступное здравоохранение, качество питания, жилья и т.п. Степень удовлетворения потребности людей зависит как от индивидуальных, так и от семейных доходов.

Совокупность доходов членов семьи составляет ее бюджет. Семейный бюджет должен постоянно пополняться, чтобы обеспечить устойчивый поток денег. Только тогда будет полноценной материально обеспеченная и духовная жизнь. Семья каждому человеку ежедневно помогает решать социально-экономические проблемы собственного благосостояния.

Современная экономическая теория рассматривает уровень жизни как на глобальном макроуровне — в масштабах всего населения страны в целом, так и на дифференцированном макроуровне в рамках отдельных групп населения. В первом случае можно сделать сравнительный анализ уровня жизни населения в разных странах по показателю ВВП на душу населения.

Произведенный доход на душу населения полностью не характеризует уровень жизни. Поэтому принято сопоставлять денежные доходы и расходы населения, рассчитывать динамику номинальных и реальных доходов, уровень их дифференциации, потребление пищевых продуктов, соотношение приобретаемых продовольственных и промышленных товаров, удельный вес в потреблении товаров длительного пользования и недвижимости, количество услуг, уровень безработицы, продолжительность жизни, уровень грамотности населения, количество людей с высшим образованием и т.д. Соответствующие статистические данные содержатся в российских статистических сборниках. Если проанализировать изменение покупательной способности среднестатистических денежных доходов населения, то выяснится, что за период 1991—1998 гг. снизилось потребление ряда продуктов: говядины с 53 до 40 кг в год, молока с 879 до 285 л, рыбы со 150 до 73 кг, растительного масла со 127 до 68 кг в год и т.д. Расходы на покупку продуктов для домашнего питания также с 1991 по 1998 гг. возросли и составили 51,3% против 34,1%. Причем значительный удельный вес в них занимают хлеб, хлебобулочные изделия, картофель.

В мировой практике используют показатели благосостояния: показатели дохода, комбинированные индексы, обобщающие показатели дохода, не доходные показатели (грамотность, здоровье, санитарные условия), индексы

социального участия (следование традициям и питанию, участие в национальных праздниках), субъективные индексы (оценка индивидом собственного уровня жизни).

ООН предложил комбинированный показатель индекса качества жизни, определяемый такими параметрами, как состояние здравоохранения, уровень образования, средняя продолжительность жизни, степень занятости населения, платежеспособность населения, доступ к политической жизни. С учетом возросших социальных требований к определению уровня и качества жизни с 1990 г. в статистике ООН вводится показатель — индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП), или сокращенно — индекс человеческого развития (ИЧР). Ведущие показатели, определяющие ИЧР, — это ожидаемая продолжительность жизни, уровень образования, реальный валовой внутренний продукт на душу населения. Если определять ИЧР по шкале от 0 до 1, то страны с ИЧР ниже 0,5 характеризуются низким уровнем человеческого развития.

13.7. Распределение доходов и измерение степени их неравенства

Средний доход в обществе. В средний доход кроме заработной платы, из которой следует исключать налоги, входят социальные трансферты (пенсии, стипендии, различные пособия). Эти выплаты позволяют увеличить бюджет семьи на 10-12%. Что касается уровня реальной заработной платы, то он должен определяться равновесием на рынке труда, что наглядно иллюстрирует рис. 13.2.

Кривая D , отражает совокупный спрос на труд в условиях данных технологий и основного капитала.

Кривая S , отражает данное предложение труда. Пересечение кривых D , и S , в точке E определяет равновесный уровень заработной платы, равный W_0 , или цену труда.

Величина трудового дохода равна площади заштрихованного

прямоугольника, или произведению количества труда (числа занятых) и уровня заработной платы. Важным показателем является доля трудового дохода в совокупном (валовом) доходе, который определяется как отношение трудового дохода к совокупному (валовому).

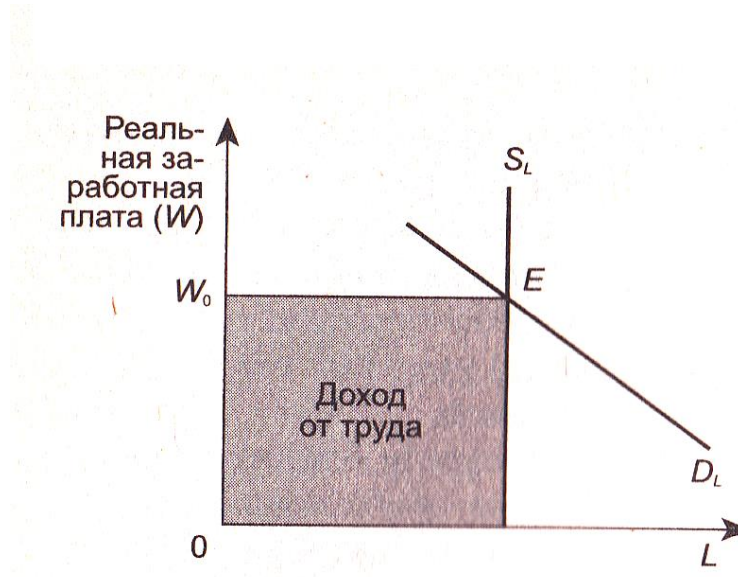


Рис. 13.2. Равновесии на рынке труда

Роль государства в осуществлении политики доходов. Цена труда, как и норма прибыли, спрос и предложение труда, конкуренция — все факторы саморегулирования рынка труда формируют доход населения и влияют на распределение общественного богатства. В условиях неравенства в распределении доходов возрастает роль государственного регулирования. Политика доходов выступает как одно из средств централизованного воздействия на общий размер и распределение вновь созданной стоимости. Сущность политики доходов заключается в непосредственном установлении государством верхнего предела увеличения номинальной заработной платы. Это должно способствовать выполнению основных задач и реализации приоритетов, стоящих перед национальной экономикой. Конкретная формулировка отдельных положений политики доходов в разных странах различна. Особенности механизма осуществления и формы проявления этой политики определяются следующим:

- социально-экономическим и политическим развитием той или иной

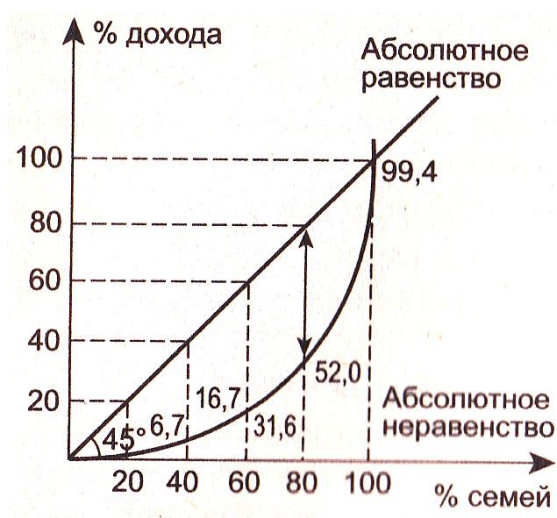
страны;

- степенью и характером вмешательства государства в вопрос регулирования заработной платы;
- традициями заключения коллективных договоров;
- степенью социальной напряженности в обществе.

Главным объектом всех видов политики доходов является трудовой доход в целом, в том числе ставка заработной платы, оплата сверхурочных, социальные выплаты и т.п. Как правило, политика доходов направлена на непосредственное ограничительное регулирование всех основных категорий доходов населения, лежащих в основе личного и производственного потребления. На практике политика доходов преимущественно воздействует на движение только заработной платы.

Степень неравенства доходов и кривая Лоренца. Для определения степени неравенства доходов в мировой практике используется **кривая Лоренца**.

«Доля населения» будет располагаться на оси абсцисс, а «доля дохода» на оси ординат (рис. 13.4). Теоретическая возможность абсолютного равенства в распределении доходов представлена биссектрисой. Она указывает на то, что любой данный процент семей получает соответствующий процент дохода. 20% семей получают 20% дохода, 40% — 40% дохода и т.д.



Чем больше расстояние между биссектрисой и кривой Лоренца, тем больше степень неравенства доходов. Если бы фактическое распределение доходов было абсолютно равномерным, то биссектриса и кривая совпали бы. Крайнюю степень неравенства в распределении доходов характеризует треугольник, образуемый диагональю и осями координат. Масштабы этого неравенства определяются при помощи коэффициента концентрации доходов - коэффициента Джини, который представляет собой отношение площади между кривой реальных доходов и линией, идущей под углом в 45° к площади, находящейся под линией, идущей под углом в 45° . Кривую Лоренца можно использовать, чтобы сравнивать распределение доходов в различные периоды времени, в различных странах, между различными социальными группами.

Неравенство доходов определяется следующими факторами:

- различиями в физических и умственных способностях людей;
- уровнем образования;
- составом семьи (количество членов семьи, работающих и не-работающих);
- владением собственностью (жилье, акции, земля, оборудование и др.) и т.д.

Дифференциация доходов ведет к имущественной дифференциации, к разному потребительскому спросу.

13.8. Проблема бедности и пути ее преодоления

Прожиточный минимум. В условиях дифференциации доходов и уровней жизни возникает острая социальная проблема — проблема бедности. Каким образом ее можно определить? Очевидно, возможно обозначить те границы семейного дохода, за которыми не обеспечивается воспроизводство населения. Этот уровень и должен выступать как минимум материальной обеспеченности или прожиточный минимум (порог бедности). Все группы населения, живущие

ниже «порога бедности», являются бедняками. Бедность нужно рассматривать не только как чисто экономический фактор. Это еще социальное явление, характеризующееся глубиной, остротой и продолжительностью бедности. Бедность характеризуется длительным отсутствием ресурсов, не компенсируемых предыдущими сбережениями и отказом от приобретения дорогостоящих товаров и услуг. Существуют различия в определении черты бедности. Минимальный уровень жизни, определяемый на основе физиологических потребностей человека в пищевых продуктах, одежде и жилье (стоимости потребительской корзины товаров, достаточной для удовлетворения основных потребностей человека), представляет собой черту абсолютной бедности.

Черта абсолютной бедности из расчета их минимальной потребности, расходы на непродовольственные товары и услуги, налоги и другие платежи, исходя из их структуры у 10% наименее обеспеченных семей. Если значительная часть населения имеет уровень жизни ниже черты прожиточного минимума, то стоит задача борьбы с бедностью.

Относительная черта бедности. Однако рассчитывают черту бедности не только абсолютной, но- и относительной, определяемую социальными и культурными условиями. Во всяком случае понятие «бедняк» для США и Эфиопии имеет существенное различие.

13.9. Социальная политика и социальная защита населения.

Социальная политика. Рыночная экономика неизбежно связана с дифференциацией доходов населения, усилением неравенства, с проблемой бедности. Поэтому необходима социально ориентированная экономика, ставящая на первое место не темпы экономического роста, а рост благосостояния нации, создание равных стартовых возможностей для всех граждан страны. В этом случае требуется активное вмешательство государства, выработка эффективной социальной политики, которая должна быть

направлена на регулирование отношений основных элементов социальной структуры общества, на согласование долгосрочных интересов социальных групп как друг с другом, так и с обществом в целом.

Среди основных направлений современной социальной политики можно выделить следующие (рис. 13.6).



Рис. 13.6. Основные направления социальной политики

Социальное обеспечение и социальная защита. Следующее направление социальной политики — это прямая поддержка доходов населения через систему социального обеспечения. Государство непосредственно определяет денежные доходы нетрудоспособного населения, формирует их и предоставляет гражданам путем проведения социальной политики в результате перераспределения доходов общества. Таким образом уменьшаются масштабы социального неравенства, порождаемого при первичном распределении доходов, а также формируются финансовые средства, предназначенные для социальной защиты населения.

Социальная защита населения включает систему мер, защищающих любого гражданина страны от экономической и социальной деградации не только в результате безработицы, но и при потере или резком сокращении доходов, в случае болезни, рождения ребенка, производственной травмы, инвалидности, при наступлении старости и т.д., а также учитывает

необходимость предоставления медицинских услуг и пособий семьям с детьми.

Доля и абсолютные размеры расходов на социальную защиту зависят от возможностей экономики и социально-политической ситуации.

Важным вопросом является источник финансирования социальных программ. В централизованной хозяйственной системе единственным гарантом выступает государство. В странах с развитой рыночной экономикой сложилась трехсторонняя система, в которой участвуют государство, работодатель и получатель этих средств.

Каждая страна осуществляет социальную политику по-разному. В США всемерно поощряется предпринимательская активность. Это снимется эффективней, чем увеличение выплат из госбюджета, приводящих к росту желающих их получить. Однако для уменьшения социальной напряженности малообеспеченным группам населения гарантируется приемлемый уровень жизни. В США существуют две формы социального обеспечения: государственная и частная. Государство отвечает за поддержание минимального уровня помощи, за ее высокую доступность.

Социальная помощь, как правило, осуществляется по трем основным каналам: государственному социальному страхованию, государственному вспомоществованию, частной системе социального страхования. Основная часть выплат государственного социального страхования идет на пенсии по старости, инвалидности, на случай смерти кормильца, на медицинскую помощь.

Государственное вспомоществование осуществляется по следующим направлениям:

- программы специальной помощи в денежной форме престарелым, инвалидам, слепым, нуждающимся семьям с детьми;
- пособия в натуральной форме: продовольственные талоны, школьные завтраки и обеды, специальное питание для беременных и матерей с детьми, продовольствие престарелым, медицинское обслуживание, жилищное пособие,

ссуды студентам.

Как видно из рис. 13.6, отличительной чертой государственного социального обеспечения является то, что основу его финансирования образуют поступления в государственный бюджет.

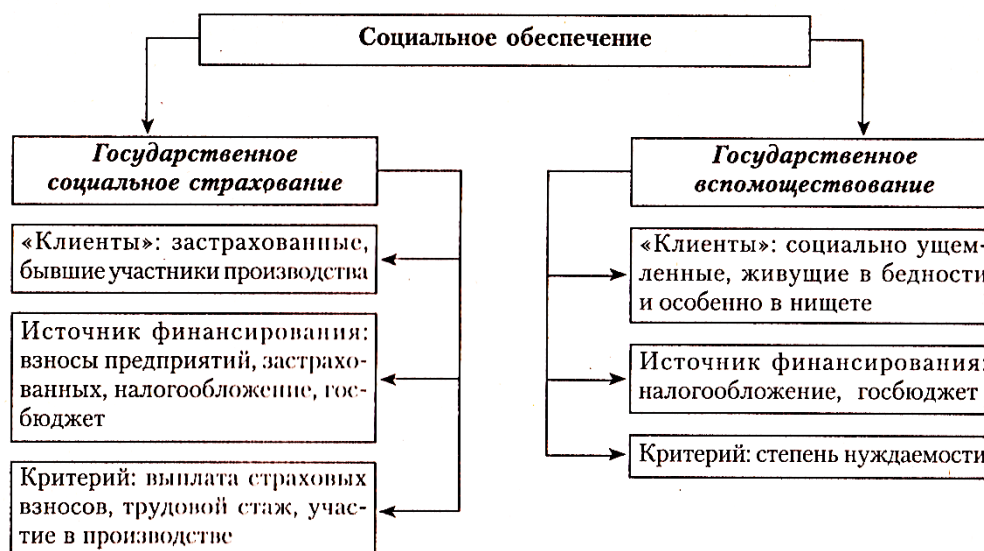


Рис. 13.6. Система государственного социального обеспечения

Социальное страхование служит не только гарантией поддержания определенного уровня жизни при прекращении трудовой деятельности, но и создает уверенность в завтрашнем дне, поддерживает социальную стабильность.

Система государственного вспомоществования призвана прямо в какой-то степени нейтрализовать проблему неравенства, ведь речь идет о неработающих инвалидах с детства, пенсионерах, получающих минимальную пенсию по старости, безработных, многодетных семьях.

Социальная политика государства не ограничивается формированием денежных доходов нетрудоспособных. На государство возлагается ответственность за обеспечение доступа к социальным услугам всех слоев населения. В этой сфере проявляется специфика потребностей, которые государство призвано удовлетворять. Это потребности в общем и специальном образовании, медицинском обслуживании, жилье и т.д. Эти потребности связаны с обеспечением качества жизни человека. Основу потребления такого

рода составляет прямое предоставление услуг потребителю вне связи с его денежным доходом. Необходимо учесть, что система социального обеспечения, как инструмент социальной политики, предоставляет социальные пособия и услуги в минимальных рамках. Всякая возможность выхода за эти рамки, потребление социальных услуг с относительно более высокими количественными и качественными характеристиками определяется величиной индивидуального дохода, реализуемого на рынке социальных услуг.

РАЗДЕЛ 6. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА И ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА В РОССИИ.

Тема 14. Финансовая система государства и ее особенности.

14.1. Финансовая система страны.

Финансы — это сложившаяся в обществе система экономических отношений по формированию, распределению и использованию фондов денежных средств.

Финансы выполняют ряд функций:

- аккумулярующая состоит в концентрации средств и создании материальной базы существования государства;
- регулирующая — в стимулировании деятельности хозяйственных субъектов;
- распределительная — в формировании денежных средств и их использовании через бюджет, соцстрах и т.д.;
- контрольная — в обеспечении правильности взимания налогов и их использования по назначению.

Финансовые ресурсы — это доходы всех звеньев национального хозяйства, начиная от отдельных хозяйствующих субъектов и кончая общегосударственными органами. Они делятся на централизованные и нецентрализованные.

Субъектами (носителями) финансовых отношений являются государство, фирмы, различные объединения, организации и отдельные граждане. Отношения, возникающие между ними по поводу использования денежных фондов, сводятся к следующим группам.

1. Между государством и предприятиями. Они охватывают систему платежей в госбюджет и различные фонды государственных организаций. На их основе формируется централизованный доход государства.

2. Между фирмами. Они складываются на основе договоров, в которых содержатся взаимные платежные обязательства.

3. Между фирмами и банками по поводу получения и использования кредита.

4. Между фирмой в целом и ее структурными подразделениями.

5. Между государством и общественными организациями.

6. Между государством и населением по поводу получения населением различного рода трансфертных выплат: пенсий, пособий, стипендий и т.д. К ним относятся также выпуск займов, организация лотерей и т.п.

В финансах различают три составные части:

1) финансы населения;

2) финансы объединений, фирм и межотраслевых комплексов, т.е. децентрализованные финансы;

3) общегосударственные, т.е. централизованные финансы.

Финансы населения состоят из доходной части, образованной первичными доходами семей, и из расходной части, которая представлена всеми расходами и сбережениями населения.

Распределение и перераспределение созданного совокупного общественного продукта оказывают влияние на создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, т.е. формирование финансовой системы страны.

Финансовая система страны – это форма организации денежных отношений между всеми субъектами производственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта.

В целом финансовая система страны состоит из двух крупных подсистем: централизованных и децентрализованных финансов, которые в свою очередь делятся на более мелкие подсистемы в зависимости от конкретных форм и методов формирования доходов. Структура российской финансовой системы представлена на рис. 14.1.

Несмотря на то, что каждый элемент финансовой системы имеет свою организацию, механизм и порядок функционирования, все они взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Централизованные финансы представляют собой финансы государства и используются для регулирования всей национальной экономики. С их помощью денежные средства организаций и граждан аккумулируются в государственный бюджет и во внебюджетные фонды государства.

В настоящее время государственные и муниципальные финансы РФ включают в себя: финансы федерального правительства, финансы региональных органов власти и местные (муниципальные финансы).

Централизованные государственные финансовые ресурсы:

1. государственный бюджет;
2. государственные внебюджетные фонды (пенсионный, страховой, различные социальные фонды);
3. золотовалютные резервы государства;
4. инвестиционные фонды;
5. специальные, в т.ч. военные фонды.

Децентрализованные финансовые ресурсы – это финансовые ресурсы частных физических и юридических лиц.

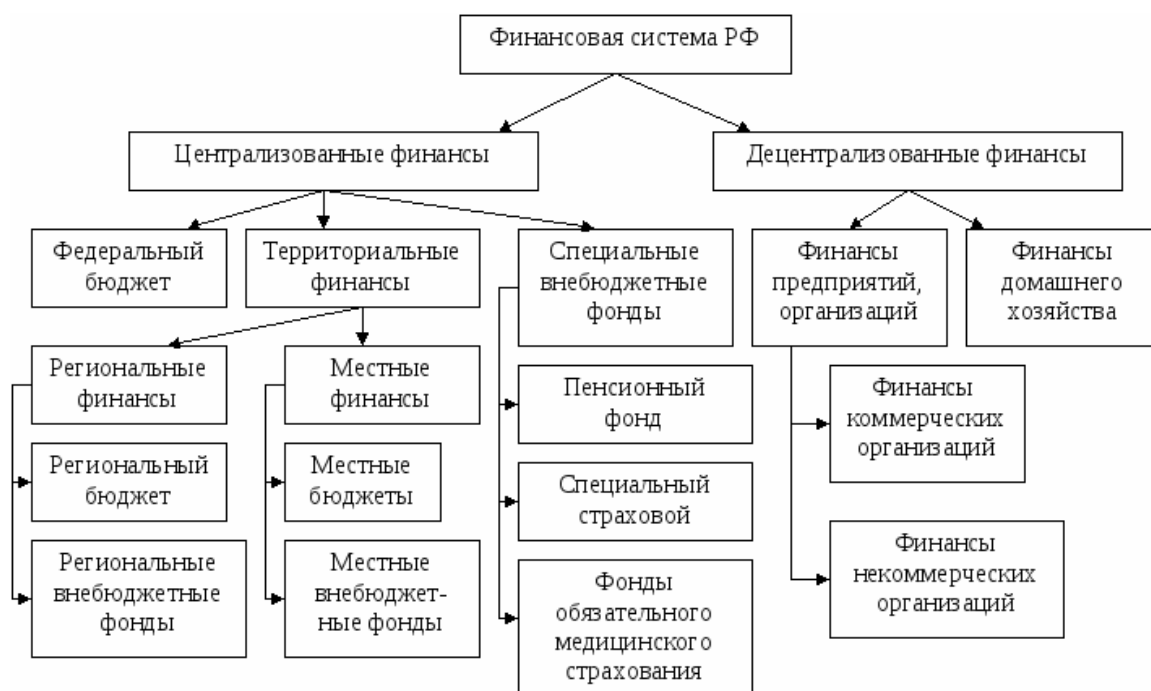


Рис. 14.1. Структура финансовой системы РФ

Государственный бюджет – занимает центральное место в системе финансов страны. Это основной финансовый план государства – баланс доходов и расходов государства, через который проходит около 50% финансовых ресурсов страны. Госбюджет ежегодно разрабатывается Министерством финансов страны совместно с Министерством экономики и утверждается парламентом одновременно с государственной программой (планом) социально-экономического развития страны на год.

Основные статьи доходов госбюджета: 1) налоги (составляют до 80% доходной части); 2) неналоговые поступления, включая доходы от продажи госсобственности, доходы от госторговли и госсектора экономики; 3) взносы в государственные фонды социального страхования, пенсионный фонд, на охрану природы и другие; 4) государственные займы внутренние и внешние.

Основные статьи расходов госбюджета: 1) затраты на социальную сферу; 2) затраты на хозяйственные нужды, в том числе на инфраструктуру, субсидии сельскому хозяйству; 3) государственные закупки промышленной и сельхозпродукции; 4) расходы на оборону и материальное обеспечение внешней политики; 5) административно-управленческие расходы; 6) платежи по государственному долгу.

Бюджетная политика в большинстве стран строится на принципе **бюджетного федерализма**, то есть разграничения целей и функций между отдельными звеньями бюджетно-финансовой системы. Так правительство страны формирует и исполняет бюджет государства в целом, планирует, собирает и расходует налоги на оборону, космос, внешние расходы, на управление и т.п. Местные органы финансируют школы, поликлиники, культурные учреждения, жилищно-коммунальное хозяйство, то есть предприятия и учреждения в государственной коммунальной собственности.

Местные бюджеты не входят своими доходами и расходами в центральный бюджет страны.

Консолидированный бюджет страны – это сумма центрального и местных бюджетов.

Наиболее сложной является проблема сбалансированности госбюджета. Если расходы госбюджета превышают его доходы, имеет место **дефицит бюджета**, если наоборот – **профицит бюджета**.

Ввиду того, что Россия относится к федеративным государствам, то в зависимости от уровня управления бюджеты органов власти подразделяются на бюджет федерального правительства, бюджеты регионов, местные (муниципальные) бюджеты.

Внебюджетные фонды государства имеют, как правило, целевое назначение. На федеральном уровне существуют социальные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ. Данные фонды аккумулируют средства для реализации важнейших социальных гарантий – государственного пенсионного, социального и обязательного медицинского страхования.

Государственный и муниципальный кредиты представляют собой денежные отношения между государством, муниципалитетами, от имени которых выступают органы исполнительной власти того или иного уровня, с одной стороны, и иностранными государствами, физическими и юридическими

лицами, с другой стороны, по вопросу предоставления кредита, гарантии, получения займа. Государственный и муниципальный кредиты отвечают задачам функционирования и использования средств бюджета и выступают как: 1) способ финансирования дефицита бюджета; 2) средство покрытия временной недостаточности финансовых ресурсов для исполнения бюджета.

14.2. Государственный бюджет.

Государственный бюджет является ведущим звеном государственных финансов. С его помощью осуществляется распределение и перераспределение валового национального продукта (ВНП) между территориями и отраслями. Бюджет – это баланс доходов и расходов.

Доходные статьи бюджета: налог на прибыль предприятий, налог с продаж, местные налоги, доходы от внешнеэкономической деятельности, рентные платежи, неналоговые доходы, подоходный налог, средства ссудного фонда и др.

Расходные статьи бюджета: финансирование экономики, социально-культурные программы, НИОКР, научно-технические программы, оборона, управление, целевые программы, кредиты и помощь другим государствам.

В организации финансовой системы существуют два принципа:

- **первый принцип** называется демократическим централизмом и присущ административно-командной системе (в прошлом – СССР и странам Восточной Европы). Он обязывал нижестоящие финансовые учреждения выполнять директивные указания центральных финансовых органов;

- **второй принцип** называется фискальным федерализмом. Он утвердился в странах с развитой рыночной экономикой и предполагает, что местные бюджеты не входят своими доходами и расходами в государственный бюджет. Местные органы власти из своего бюджета финансируют охрану общественного порядка, школы, больницы и т.д.

Различают три состояния госбюджета:

- нормальное, если расходная часть госбюджета равна доходной;

- дефицитное, когда расходы превышают доходы;
- профицитное, если доходы превышают расходы.

Причины дефицита госбюджета:

- 1) падение доходов в условиях кризисного состояния экономики и уменьшения прироста национального дохода;
- 2) уменьшение акцизных налогов, поступающих в госбюджет;
- 3) увеличение бюджетных расходов;
- 4) непоследовательная финансово-экономическая политика.

Меры по снижению бюджетного дефицита:

- 1) конверсия;
- 2) переход от финансирования к кредитованию;
- 3) постепенная ликвидация дотаций убыточным предприятиям;
- 4) снижение расходов на управление государством;
- 5) изменение системы налогообложения;
- 6) повышение роли местных бюджетов.

Существует три традиционных способа покрытия дефицита бюджета:

- 1) выпуск госзаймов;
- 2) ужесточение налогообложения;
- 3) производство денег, или "сеньораж", т.е. печатание денег.

В настоящее время "сеньораж" не является простым печатанием денег, так как это вызывает инфляцию. Современный "сеньораж" выражается в создании резервов коммерческих банков, которые концентрируются в ЦБ и могут быть использованы для покрытия дефицита бюджета. Однако политика ЦБ, направленная на рост величины резервов денежных средств, поступающих к нему из коммерческих банков, вызывает недовольство последних, ослабляет их финансовое положение и усиливает противоречия внутри финансовой системы страны.

В экономической теории имеется несколько подходов к решению проблемы бюджетного дефицита.

Первая концепция: бюджет должен балансироваться ежегодно. Но такая политика связывает государству руки при решении антициклической перспективной задачи. Например, экономика испытывает длительную безработицу, значит, доходы населения упали и налоговые поступления в бюджет сократились. Стремясь сбалансировать бюджет, правительство может либо повысить ставки налогов, либо сократить государственные расходы, либо использовать сочетание этих двух мер. Однако следствием этих мер будет не увеличение, а сокращение совокупного спроса. Другой пример: в стране инфляция. Образуются повышенные денежные доходы и рост налоговых поступлений. Чтобы ликвидировать бюджетные излишки, правительство должно либо снизить ставки налогов, либо увеличить правительственные расходы, либо использовать сочетание обоих подходов. Все это усилит инфляцию.

Вывод: ежегодно балансируемый бюджет является не антициклическим, а проциклическим.

Вторая концепция: бюджет должен балансироваться не ежегодно, а в ходе экономического цикла. Например, в стране наблюдается экономический спад. Чтобы ему противостоять, правительство снижает налоги и увеличивает расходы, т.е. сознательно вызывает дефицит. Затем наступает подъем, тогда правительство повышает налоги и снижает расходы. Возникшее положительное сальдо бюджета покроет государственный долг, появившийся в период спада.

Вывод: бюджет сбалансируется не за один год, а в период цикла.

Третья концепция: целью государственных финансов является обеспечение сбалансированности не бюджета, а экономики. Главное для правительства — поддерживать макроэкономическую стабильность. Для достижения этой цели можно вводить любой дефицит.

14.3. Мультипликатор государственных расходов.

В краткосрочной перспективе меры бюджетно-налоговой политики сопровождаются эффектами мультипликаторов государственных расходов,

налогов и сбалансированного бюджета. Мультипликатором государственных расходов называется коэффициент, показывающий меру приращения национального дохода при увеличении государственных расходов. Если государственные расходы увеличиваются на ΔG , то кривая планируемых расходов сдвигается вверх на эту же величину (рис. 14.2), а равновесный объем производства возрастает от y_1 до y_2 на величину $\Delta y = \Delta G \times m_g$, где m_g – мультипликатор государственных расходов.

Мультипликационный процесс начинается, когда расходы возрастают на ΔG и увеличивают доход на ту же величину, что в свою очередь дает прирост потребления на величину $MPC \cdot \Delta G$. Этот рост потребления вновь увеличивает расходы и доход, что снова приводит к росту потребления на величину следующего выражения $MPC^2 \cdot \Delta G$ и т. д. Совокупный эффект равен:

- первоначальному изменению расходов = ΔG ;
- первому изменению потребления = $MPC \cdot \Delta G$;
- второму изменению потребления = $MPC^2 \cdot \Delta G$.

$$\Delta y = \Delta G (1 + MPC + MPC^2 + \dots)$$

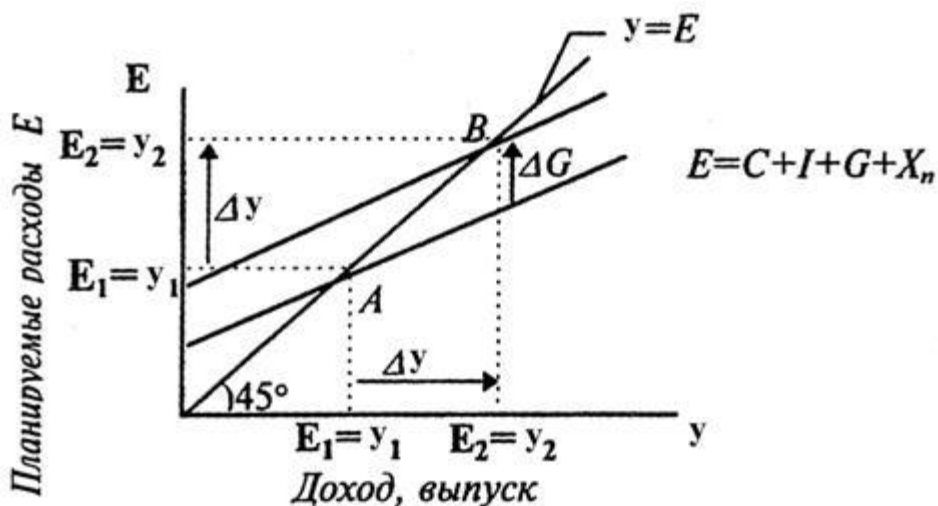


Рис. 14.2. Изменение равновесного объема производства при увеличении государственных расходов

Отсюда мультипликатор государственных расходов:

$$m_g = \frac{\Delta y}{\Delta G} = \frac{1}{1 - MPC}.$$

Эта элементарная модель получила название простого мультипликатора Кейнса.

Величина мультипликатора государственных расходов и равновесный объем выпуска могут быть найдены в результате решения системы уравнений:

$$\begin{cases} y = C + I + G \\ C = A + MPC \cdot y, \end{cases}$$

где $y = C + I + G$ – основное макроэкономическое тождество;

$C = A + MPC \cdot y$ – потребительская функция.

Подстановка потребительской функции в основное макроэкономическое тождество позволяет определить равновесный объем производства:

$$y = A + MPC \cdot y + I + G \Rightarrow y - MPC \cdot y = A + I + G.$$

Тогда $y = \frac{1}{1-MPC}(A+I+G)$, где $(A + I + G)$ – автономные расходы, независимые от величины дохода y , а первый множитель $\frac{1}{1-MPC}$ – мультипликатор, который показывает, на сколько возрастает равновесный уровень дохода в закрытой экономике в результате роста не только государственных, но и любого из автономных расходов на единицу. Основным фактором, определяющим величину мультипликатора, является предельная склонность к потреблению MPC .

С учетом налогообложения дохода y изменится вид потребительской функции и, соответственно, модель мультипликатора:

$$\begin{cases} y = C + I + G \\ C = A + MPC(1-t)y. \end{cases}$$

Отсюда $y = A + MPC(1-t)y + I + G,$

где $\frac{1}{1-MPC}$ – мультипликатор расходов в закрытой экономике;

t – предельная налоговая ставка.

Предельной налоговой ставкой называется соотношение между приростом суммы вносимого налога и приростом дохода:

$$t = \frac{\Delta T}{\Delta y},$$

где t – предельная ставка налогообложения; ΔT – прирост суммы вносимого налога; Δy – прирост дохода.

Прогрессивная система налогообложения является фактором, способствующим ослаблению эффекта мультипликатора и стабилизации уровней занятости и выпуска. Чем ниже ставки налогообложения, тем, при прочих равных условиях, более значителен эффект мультипликатора.

Эффект мультипликатора государственных расходов в открытой экономике относительно ниже, чем в закрытой. В открытой экономике величина мультипликатора госрасходов и равновесный объем выпуска могут быть найдены в результате решения системы уравнений:

$$\begin{cases} y = C + I + G + NX \\ C = A + MPC(1 - t)y \\ NX = X - MPM \cdot y, \end{cases}$$

где $y = C + I + G + NX$ – основное макроэкономическое тождество;

$C = A + MPC(1 - t)y$ – потребительская функция;

$NX = X - MPM \cdot y$ – функция чистого экспорта.

Отсюда

$$y = \frac{1}{1 - MPC(1 - t) + MPM} (A + I + G + NX),$$

где $\frac{1}{1 - MPC(1 - t) + MPM} = m_g$ – мультипликатор государственных расходов

в открытой экономике; MPM – предельная склонность к импортированию.

Таким образом, при изменении правительственных расходов получается мультипликативный (множительный) эффект - цепочка вторичных, третичных и т.п. потребительских расходов (безработный, получив от государства

пособие, купил хлеб - фермер купил сапоги и т.п.), которые влекут за собой увеличение национального продукта. Мультипликатор государственных расходов показывает прирост ВВП (Δy) в результате приращения государственных расходов на единицу.

Тема 15. Государственный долг

15.1. Понятие государственного долга

Государственный долг — это общий размер задолженности правительства владельцам государственных ценных бумаг, равный сумме прошлых бюджетных дефицитов (за вычетом прошлых бюджетных излишков). Если правительство создает бюджетные дефициты в течение нескольких лет, оно ежегодно вынуждено делать новые займы и увеличивать сумму долга. Таким образом, государственный долг выступает показателем запаса, а бюджетный дефицит — показателем потока.

Государственный долг, как и частный долг (общий размер задолженности негосударственного сектора владельцам частных ценных бумаг), выступают элементами кругооборота «доходы-расходы». Создание долга представляет собой механизм, с помощью которого сбережения передаются тем экономическим агентам, в том числе и государству, которые осуществляют расходы, если сбережения в неполной мере используются домашними хозяйствами и фирмами, государство может «поглотить» растущий объем сбережений за счет прироста государственного долга.

Экономические агенты готовы одалживать правительству средства, поскольку любая облигация, выпущенная Казначейством для заимствования с целью покрытия дефицита государственного бюджета, гарантирует ее владельцам получение дополнительного дохода в виде процентных выплат. Выплата процентов по государственному долгу и погашение части основной суммы долга в каждом конкретном периоде называется обслуживанием задолженности.

15.2. Государственный долг при отсутствии экономического роста и инфляции

Если представить *первичный бюджетный дефицит* в текущем периоде (бюджетный дефицит без учета процентных выплат по государственному долгу) как превышение государственных расходов (G) над чистыми налоговыми поступлениями (T), сумму накопленной к данному моменту задолженности правительства (B), реальную процентную ставку (r), а процентные выплаты по государственному долгу (rB), тогда прирост государственной задолженности (ΔB) в результате нового займа составит

$$\Delta B = G - T + rB.$$

Если государственный бюджет имеет излишки (профициты), правительство оплачивает часть существующего долга или накапливает активы ($\Delta B < 0$). В тех редких случаях, когда активы правительства уже превышают пассивы ($B < 0$), оно может накапливать и богатство.

Выражение $\Delta B = G - T + rB$ показывает, что даже если первичный бюджет сбалансирован ($G - T = 0$), долги «подпитывают» сами себя: правительство занимает деньги для того, чтобы оплатить проценты по существующему долгу, который реально увеличивается в текущем периоде на величину rB . Из выражения, приведенного выше, следует, что в случае сбалансированного бюджета при отсутствии экономического роста и инфляции $\Delta B = rB$ или $\Delta B / B = r$, то есть государственный долг растет со скоростью r .

15.3. Государственный долг в условиях экономического роста при отсутствии инфляции

Если в той или иной стране долговой процесс приобретает взрывной характер, и соотношение *долг/ВВП* постоянно увеличивается, необходимо проведение политики, направленной на стабилизацию или сокращение показателя *долг/ВВП*. В то же время соотношение *долг/ВВП* может оставаться неизменным или даже уменьшаться при увеличении государственного долга,

если темпы роста ВВП оказываются выше, чем реальная процентная ставка, определяющая скорость роста долга.

Когда темп экономического роста (g) ($g = \Delta Y/Y$) превышает реальную процентную ставку (r), сбалансированному первичному бюджету соответствует сокращение соотношения $долг/ВВП$. Когда реальная процентная ставка обгоняет темпы экономического роста, увеличение долга становится взрывоопасным, поскольку весь прирост реального ВВП уходит на оплату процентов по обслуживанию долга.

Покажем, как изменяется соотношение $долг/ВВП$ ($\Delta(B/Y)$) при отсутствии инфляции.

Разделим обе части уравнения $\Delta B = G - T + rB$ на Y . Тогда получим следующее выражение:

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + rB/Y.$$

Известно, что

$$\Delta(B/Y) = (\Delta BY - \Delta YB)/Y^2 = \Delta B/Y - (\Delta Y/Y) \times (B/Y), \text{ отсюда}$$

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + rB/Y - (\Delta Y/Y) \times (B/Y).$$

Так как $\Delta Y/Y$ представляет собой темп экономического роста (g),

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + (r - g) \times (B/Y).$$

Таким образом, динамика соотношения $долг/ВВП$ зависит от следующих факторов:

- величины первичного дефицита госбюджета $(G - T)/Y$;
- темпов роста реального ВВП (g);
- величины реальной ставки процента (r).

15.4. Государственный долг в условиях экономического роста и инфляции

Правительство может при определенных условиях допустить частичное финансирование бюджетного дефицита за счет денежной эмиссии. В этом случае Центральный банк соглашается выкупить часть государственного долга

прямо у Казначейства или косвенно на финансовом рынке. Чтобы заплатить за это, Центральный банк увеличивает денежную базу на величину ΔMB . Эта операция носит название *сеньораж*.

Термин «сеньораж» происходит от средневекового «феодал, сеньор». В средние века только крупные феодалы имели право чеканить золотые монеты и определять их весовое содержание. Если реальное весовое содержание монеты не соответствовало указанному на ней номиналу, феодал, по сути, получал в распоряжение дополнительные средства, которые ему ничего не стоили. По аналогии, современный сеньораж позволяет правительству, пользуясь монопольным правом Центрального банка, получить даром деньги и обменивать их на товары и услуги, как если бы оно попросту отбирало эти товары и услуги.

Сеньораж представляет собой один из способов финансирования дефицита бюджета. Увеличение денежной базы на величину ΔMB дает в руки правительства реальную сумму $\Delta MB/P$, освобождая его при этом от необходимости выплачивать долг и обслуживать задолженность, поскольку на денежную базу ему не нужно платить проценты:

$$\Delta B + \Delta MB/P - G = T + rB.$$

Однако сеньораж через денежный мультипликатор приводит к увеличению денежной массы, и, как следствие, к усилению инфляции.

15.5. Способы стабилизации государственного долга

Столкнувшись с высоким уровнем задолженности, приобретающей взрывоопасный характер, правительство может поставить цель стабилизировать или снизить соотношение *долг/ВВП*. Существуют три способа стабилизации соотношения *долг/ВВП*:

- сокращение дефицита бюджета;
- денежное финансирование дефицита бюджета (монетизация);
- отказ от долга.

Сокращение дефицита бюджета — достаточно сложный способ

стабилизации государственного долга. С одной стороны, уменьшение государственных расходов, в том числе средств, выделяемых на различные социальные программы, делает непопулярным правительство. Кроме этого, различные политические лобби в парламенте активно сопротивляются сокращению государственных расходов. С другой стороны, увеличение налогов представляет собой не только непопулярную меру, но и опасность «недосчитаться» налоговых поступлений в казну ввиду ухода «в тень» значительного числа налогоплательщиков из-за возросших налоговых ставок.

Денежное финансирование дефицита бюджета позволяет снизить бремя долга двумя путями. Во-первых, это сеньораж. Если правительство намерено стабилизировать соотношение *долг/ВВП* ($\Delta (B/Y) = 0$), оно может это сделать за счет создания дополнительной денежной базы.

Преобразуя выражение $\Delta B + \Delta MB/P - G - T + rB$, получим:

$$\Delta (B/Y) + (\Delta MB/PY) = (G - T)/Y + (r - g) \times (B/Y).$$

Из полученного выражения следует, что стабилизировать соотношение долг/ВВП можно даже при наличии бюджетного дефицита, если создается достаточная денежная база. Однако в этом случае взрывоопасный характер приобретает инфляция.

Во-вторых, это **инфляционный налог** на номинальные активы. Если правительство прибегает к неиндексируемым номинальным займам, то в случае роста общего уровня цен реальная стоимость государственного долга снижается, и владельцы долговых обязательств несут капитальные потери. Однако инфляционный налог «работает», когда инфляция оказывается неожиданной и сопровождается падением реальной процентной ставки (r).

Если же владельцы ценных бумаг правительства предвидят повышение цен, они могут потребовать индексации ценных бумаг и процентных выплат по ним. В этом случае номинальная процентная ставка возрастает в соответствии с уровнем ожидаемой инфляции, оставляя неизменной реальную процентную ставку, поскольку, согласно эффекту Фишера, номинальная процентная ставка

(i) равна реальной процентной ставке (r) плюс ожидаемая инфляция (π^e):

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

В этом случае правительство не получит никакой выгоды, а владельцы ценных бумаг не проиграют. В реальной действительности, чтобы собирать инфляционные налоги и снижать бремя долга, государство иногда должно устраивать «инфляционные сюрпризы».

Частичный или полный отказ от долга (дефолт), на первом взгляд, представляет самый простой способ решения долговой проблемы. По существу, отказ от долга равнозначен введению налога на владельцев государственных облигаций. 100%-ное обложение налогом происходит в случае полного отказа от выплат процентных платежей и основной суммы долга.

Однако последствия подобных действий весьма серьезны, а именно: потеря доверия к правительству может надолго подавить желание экономических агентов одалживать впредь средства потерявшему репутацию государству и сделать невозможным финансирование бюджетного дефицита за счет государственных займов. Поэтому лишь в крайних случаях правительство прибегает к такому средству решения долговой проблемы.

Правительство может заимствовать и на внешнем финансовом рынке, продавая свои ценные бумаги нерезидентам. Оплата долга означает в этом случае перевод ресурсов внешнему миру и связана с необходимостью «заработать» эти ресурсы, продавая товары и услуги на внешнем рынке (подробно эти вопросы будут рассмотрены в главе 6 настоящего издания). Поэтому бремя внешнего долга представляется для страны более тяжелым.

Таким образом, все способы стабилизации соотношения долг/ВВП по сути являются различными формами налогообложения: достижение сбалансированного бюджета или профицита бюджета предполагает рост налоговых ставок с юридических и физических лиц; инфляционный налог означает налогообложение владельцев номинальных активов, частичный или

полный отказ от долга представляет собой налогообложение владельцев правительственных ценных бумаг.

Тема 16. Налоги и их функции

16.1. Налоговая система

Налоговая система – это совокупность предусмотренных налогов, принципов, форм и методов их установления, изменения или отмены, уплаты и применения мер по обеспечению их уплаты, осуществления налогового контроля, а также привлечения к ответственности за нарушение налогового законодательства.

По своей общей структуре, принципам построения и перечню налоговых платежей российская налоговая система в основном соответствует системам налогообложения юридических и физических лиц, действующим в странах с рыночной экономикой. Анализ налоговых систем различных государств показывает, что, несмотря на различия, они имеют в своем составе (структуре) сходные элементы, хотя и в разных сочетаниях.

Элементами, характеризующими любую налоговую систему, являются:

- 1) виды налогов, законодательно принятые в государстве органами законодательной власти соответствующих территориальных образований (федеральные, региональные, местные);
- 2) субъекты налога (налогоплательщики), уплачивающие налоги и сборы в соответствии с принятыми в государстве законами;
- 3) органы государственной власти и местного самоуправления как институты власти, которые наделены определенными правами по изъятию налогов с субъектов налога и установлению контроля над уплатой налогов налогоплательщиками;
- 4) законодательная база (Налоговый кодекс, законы, постановления, распоряжения, инструкции) по налогообложению, правам, обязанностям и ответственности субъектов налога и институтов изъятия налогов и контроля над их уплатой налогоплательщиками.

16.2. Виды налогов. Функции и способы сбора налогов.

За счет налогов формируются финансовые ресурсы государства, аккумулируемые в его бюджете и внебюджетных фондах. Налоги выражают обязанность всех юридических и физических лиц, получающих доходы, участвовать в формировании государственных финансовых ресурсов. Поэтому налоги выступают важнейшим звеном финансовой политики государства.

Налоги – это обязательные платежи, являющиеся основным источником пополнения доходной части государственного бюджета.

Налоги – это денежные отношения, которые складываются у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией финансовых ресурсов в централизованные денежные фонды.

Налоговая система включает:

- налогоплательщиков или субъектов налогов;
- объекты налогообложения;
- источники налогов;
- ставки налогов.

Функции налогов – это проявление их сущности в действии, способ выражения их свойств как инструментов распределения и перераспределения доходов. Основные функции налогов: фискальная, стимулирующая, перераспределительная, регулирующая, контрольная.

По способам взимания налоги делятся на прямые и косвенные. **Прямые налоги** – это налоги, взимаемые непосредственно либо с получателей доходов (индивидуальный подоходный налог), либо с владельцев имущества (налог на собственность или поимущественный налог). **Косвенные налоги** – это налоги, которые включаются в цену товаров и тарифа на услуги. В отличие от прямых, косвенные налоги включаются в цены определенных товаров и взимаются с потребителей этих товаров при их продаже. К косвенным налогам относятся акцизы и таможенные пошлины. **Акцизы** – это налоги на расходы, связанные с

покупкой конкретных товаров и услуг на внутреннем рынке. Они выступают в двух вариантах. Индивидуальные акцизы – надбавки к цене на отдельные виды продукции (вино, табак). Их еще называют фискальными монопольными налогами, поскольку производство и сбыт облагаемых ими товаров часто являются монополией государства или отдельных компаний. Универсальные акцизы – налоги на общую стоимость или на часть стоимости реализуемых товаров и услуг. **Таможенные пошлины** – налоги на импортируемые, экспортируемые и транзитные товары, взимаются при пересечении этих товаров границы государства.

Известны три способа увеличения налоговых поступлений в государственный бюджет:

- увеличение численности налогоплательщиков;
- расширение количества объектов налогообложения;
- повышение налоговых ставок.

Увеличение налогового давления на экономику может иметь отрицательные последствия в виде ослабления финансово-экономических стимулов производственной деятельности, уклонения от налогов и роста теневой экономики.

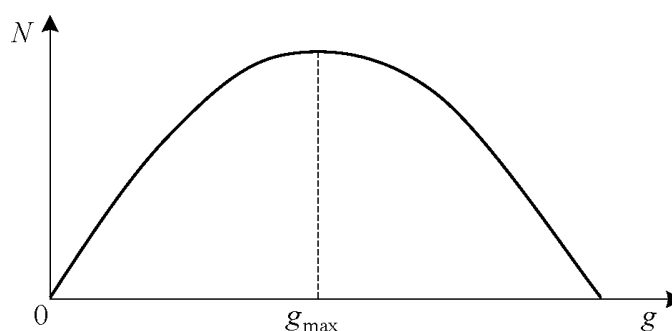


Рис.16.1. Кривая Лаффера

Идея оптимизации налоговой ставки принадлежит А.Б. Лафферу. Поэтому кривая, приведенная на рис. 16.1, носит его имя.

Кривая Лаффера показывает, что чрезмерное повышение ставок налогов ведет к росту налоговых поступлений в бюджет лишь до определенного

предела, после которого поступления снижаются из-за банкротств и уклонений от налогов (рис. 16.2.). Кривую Лаффера можно откорректировать только на практике с учетом специфики национальных экономик, культурных, психологических и других особенностей ее населения.

Тема 17. Бюджетно-налоговая политика

17.1. Бюджетно-налоговая политика: содержание, цели, инструменты, виды

Бюджетно-налоговая политика — это политика манипулирования доходами и расходами государственного бюджета с целью достижения макроэкономического равновесия на уровне полной занятости ресурсов.

С точки зрения направления воздействия на совокупный выпуск различают стимулирующую и сдерживающую бюджетно-налоговую политику. Стимулирующая бюджетно-налоговая политика направлена на стимулирование роста совокупного выпуска. Она проводится в периоды спадов и депрессий, когда фактический реальный ВВП экономики ниже потенциального уровня, имеет место безработица и требуется стимулировать рост занятости и ВВП. Благоприятным условием для ее проведения является отсутствие инфляции. Сдерживающая бюджетно-налоговая политика направлена на сдерживание роста совокупного выпуска и уровня цен. Она проводится в периоды «перегрева» экономики, когда совокупный выпуск приближается к очередному пику своей циклической динамики, занятость ресурсов становится избыточной, что вызывает угрозу инфляции.

Следует подчеркнуть, что само по себе наличие дефицита, излишка или сбалансированность бюджета ничего не говорит о бюджетно-налоговой политике. Более того, даже изменение величины излишка или дефицита не всегда является результатом осознанных политических действий. К примеру, во время спада сокращаются доходы экономических субъектов, многие теряют работу, что автоматически, без какого-либо вмешательства государства, означает

снижение налоговых поступлений в бюджет, рост выплат пособий по безработице, а значит, и увеличение бюджетного дефицита или сокращение излишка. Поэтому бюджетный дефицит, возникающий в периоды рецессий вследствие сокращения бюджетных доходов и роста расходов, называется пассивным бюджетным дефицитом. Если же бюджетный дефицит растет вследствие того, что правительство приняло решение увеличить выплаты по его программам или снизить налоги, то в данном случае рост дефицита или сокращение излишка произойдет с его ведома и по его непосредственному указу. Поэтому бюджетный дефицит, возникновение которого произошло вследствие принятых правительством решений об изменении величины поступлений и расходов, называется активным бюджетным дефицитом. Соответственно, бюджетно-налоговая политика, проводимая по решению правительства, называется **дискреционной бюджетно-налоговой политикой**.

К основным инструментам дискреционной бюджетно-налоговой политики относятся изменения в области государственных расходов на закупку товаров и услуг, и суммы налоговых поступлений в бюджет. При проведении дискреционной бюджетно-налоговой политики правительство может воспользоваться одним из инструментов или же обоими инструментами одновременно. Во втором случае принято говорить о комбинированной дискреционной бюджетно-налоговой политике.

Помимо дискреционной бюджетно-налоговой политики, в экономике проводится и **недискреционная бюджетно-налоговая политика**, которая предполагает наличие в законе о государственном бюджете положений автоматически, без принятия дополнительных решений, способствующих сглаживанию циклических колебаний совокупного выпуска. Недискреционная бюджетно-налоговая политика — это политика так называемых встроенных стабилизаторов экономики.

Встроенным стабилизатором называется экономический механизм, автоматически регулирующий колебания занятости и выпуска. К встроенным стабилизаторам относятся:

- прогрессивное подоходное налогообложение: в периоды подъемов, когда доходы населения растут, повышаются и налоговые поступления в бюджет, что- либо повышает излишек, либо сокращает дефицит бюджета, а значит — сдерживает рост выпуска и «перегрев» экономики (в периоды спадов прогрессивное подоходное налогообложение оказывает Обратное воздействие на совокупный выпуск);
- система пособий по безработице: в периоды спадов, когда численность безработных растет, автоматически увеличиваются выплаты получаемых ими пособий из государственного бюджета, что- либо уменьшает излишек, либо увели «Дефицит бюджета и стимулирует рост совокупного выпуска (в периоды подъемов и «перегрева» экономики система пособия по безработице оказывает обратное воздействие на совокупный выпуск).

На фазе подъема экономики встроенные стабилизаторы приводят к увеличению налоговых поступлений, снижению пособий и уменьшению дефицита государственного бюджета.

Пути совершенствования налоговой системы и налоговой политики:

- уменьшение суммарной налоговой нагрузки;
- изменение структуры налоговых поступлений в сторону увеличения налогов на имущество и на физических лиц;
- сокращение налоговых льгот;
- увеличение «прозрачности» налоговой системы.

Таким образом, бюджетно-налоговая политика, наряду с кредитно-денежной политикой, является разновидностью государственно-экономической политики, при помощи которой государство выполняет в экономике свою регулирующую функцию.

17.2. Мультипликатор налогов. Мультипликатор сбалансированного бюджета.

В экономике действуют так называемые мультипликационные эффекты. Они возникают в тех случаях, когда изменение расходов ведет к большему изменению равновесного ВВП.

Наиболее известным является мультипликатор Дж.М.Кейнса. Он отражает насколько возрастает уровень доходов в результате роста государственных и иных расходов.

Налоговый мультипликатор обладает меньшим воздействием на уменьшение спроса, чем мультипликатор государственных расходов на его увеличение. Он имеет следующий эффект - при росте налогов сокращается валовый национальный продукт, при снижении - он растет. Стоит отметить, что между изменением налоговой ставки и национального дохода всегда присутствует временной промежуток от нескольких месяцев до года.

Каким образом действует налоговый мультипликатор? Так, при снижении налогов для населения у потребителей появляется возможность больше тратить, соответственно, они увеличивают свои расходы на потребительские товары. Снижение налоговой нагрузки для предпринимателей стимулирует рост инвестиционных вложений.

Воздействие госрасходов и налогов на величину дохода и потребления является главным при выборе государством инструментов фискальной (бюджетно-налоговой) политики. При приоритетном расширении государственного сектора экономики увеличиваются и расходы. Это приводит к увеличению доходов населения, производства товаров, а также к снижению безработицы. Однако такие положительные эффекты достигаются только в том случае, если рост госрасходов обусловлен не только увеличением налоговой нагрузки.

При необходимости сдерживания инфляционного подъема увеличиваются налоги. Сегодня бюджетно-фискальная политика является одним из основных средств достижения устойчивого поступательного экономического развития.

Если госрасходы и налоги одновременно увеличиваются на одну и ту же величину, то равновесное производство также возрастет на ту же величину. При сбалансированном бюджете мультипликатор всегда равен единице.

Изменение налоговой политики обычно имеет возможность оказать влияние на экономику разнонаправленное воздействие. Именно налоговый мультипликатор позволяет перевести меры воздействия в количественную величину. Он равен отношению предельной способности к потреблению к предельной способности к сбережению с минусовым значением.

Отсюда: налоговый мультипликатор равен отношению предельной склонности к потреблению (MPC) к предельной склонности к сбережениям (MPS):

$$MR_T = \frac{MPC}{MPS}.$$

В случае, если речь идет о пропорциональных налогах, значение мультипликатора меняется.

Поскольку предельная склонность к потреблению корректируется на величину налоговой ставки, постольку и налоговый мультипликатор приобретает вид:

$$MR_T = \frac{MPC * (1 - t)}{MPS}.$$

Например, значение предельной способности к потреблению составляет 0.9, а к сбережению - 0.3. Тогда налоговый мультипликатор будет равен -3. Соответственно, рост налогов на 1 долл. уменьшает национальный доход на 3 долл.

Как и мультипликатор государственных расходов, налоговый мультипликатор может действовать в обоих направлениях.

РАЗДЕЛ 7. ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК И КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА

Тема 18. Деньги в экономической системе

Стабильная денежно-кредитная система - основа нормального функционирования экономики и достижения общего экономического равновесия и равновесного роста экономики в целом. Центральное место как в денежно-кредитной системе, так и в рыночной экономике в целом занимают деньги. Изменение количества денег в обращении способно существенным образом повлиять на уровень доходов, цен, на выпуск продукции.

18.1. Деньги: сущность, происхождение, функции

В каждом государстве существует национальная денежная система. Национальная денежная система - закрепленная законом форма организации денежного обращения. Основные элементы денежной системы - наименование денежной единицы, масштаб цен, виды государственных денежных знаков, порядок их эмиссии и обращения; регламентация безналичного оборота, осуществляющие денежное обращение государственные органы и учреждения.

В экономической теории существуют две точки зрения на происхождение денег: рационалистическая и эволюционная. Согласно рационалистической точке зрения, деньги - результат соглашения между людьми, и их реальная ценность, в конечном итоге, определяется государством. По мнению сторонников эволюционной теории, деньги появились в результате развития товарного производства и обмена. История происхождения денег подтверждает эту теорию.

На ранних стадиях развития товарного производства обмен товаров осуществлялся без денег (бартерный обмен). Акт купли был одновременно актом продажи: чтобы получить нужный товар надо было найти другой товар, необходимый владельцу первого товара, т. е. происходила цепочка окольных обменных операций, затруднявшая торговлю. Пропорции обмена устанавлива-

лись в зависимости от случайных обстоятельств, например, от того, насколько выражена потребность в продукте.

Однако по мере развития товарного производства и обмена выделяются наиболее ходовые товары, обменяв на которые свой товар, можно было беспрепятственно выменять его на другие товары. Более или менее общепризнанные эквиваленты денег появились за 2-3 тыс. лет до н. э. У разных народов в разных географических зонах в роли такого товара — всеобщего эквивалента (денег) - использовались скот, меха, ракушки, соль и др. На территории современной Германии в качестве денег использовался крупный рогатый скот, в Древней Руси расплачивались шкурками белок и куниц, в Мексике использовали сахар и какао-бобы, в Перу и Боливии - перец, в Монголии - чай. Но постепенно роль посредников в обмене прочно закрепились за металлами. Первоначально это было железо, на смену которому пришли медь и бронза. Дальнейшее развитие товарных отношений привело к выделению в качестве денег серебра и золота. Эти металлы стали деньгами потому, что их свойства максимально способствуют выполнению функции денег. Такими свойствами являются:

- *редкость*; золото и серебро, в отличие от всех прочих видов денег, являются редкими благами и поэтому одинаково высоко ценятся во всем мире;
- *сохранность*; если в качестве денег используется рыба, то как бы хорошо ее ни солили или коптили, она все равно может испортиться довольно быстро. Драгоценные же металлы не подвержены порче, так как не окисляются;
- *портативность*, т. е. высокая стоимость в небольшом объеме; известно, что на некоторых островах Тихого океана использовали каменные деньги, которые было нелегко перетаскивать с места на место;
- *экономическая делимость*; слиток золота, поделенный на две равных по весу части означает, что стоимость каждой половины слитка ровно в два раза меньше. Если роль денег выполняли меха, то десятая часть шкурки отнюдь не стоила десятой части целой;

- однородность; нельзя, чтобы одна единица денег отличалась от другой, как, например, упитанная овца отличается от тощей;

- стабильность, т. е. сравнительно постоянная стоимость; стоимость денег не должна зависеть от случайных факторов. Этими свойствами не обладают ни меха, ни скот, ни жемчуг, ни зерно.

Вначале золото и серебро в качестве денег принимались на вес, что выгодно отличало этот вид денег от прочих. Постепенно на весовых слитках менялы стали ставить клеймо, удостоверяющее их вес. Впоследствии слиткам стали придавать стандартную форму — форму монет. Монеты принимались в обращении не по весу, а по номиналу, т. е. по той денежной сумме, которая была на ней указана. Постепенно закрепилось их дисковая (круглая) форма. Право чеканки монет получили лица, обладавшие абсолютной властью на большой территории. В дальнейшем вес металла и его пробу стало удостоверять государство определенным штампом. Впервые монеты появились в Древней Греции в VIII-VII вв. до н. э. Так сложилась система металлического денежного обращения.

В течение многих веков, вплоть до начала XIX в., в денежных системах большинства стран было параллельное хождение золотых и серебряных монет. В XIX в. большинство стран Европы перешло к золотому стандарту. Серебряные и медные монеты стали выполнять роль разменных денег. В конце XIX - начале XX в. возникла существенная диспропорция между резко возросшей массой товаров и ограниченным количеством золота. К началу Первой мировой войны практически все страны изъяли из обращения золотые и серебряные монеты. Их место заняли банкноты (банковские билеты) и разменные монеты. Происходит так называемая демонетизация золота. **Демонетизация золота** — прекращение выполнения золотом роли денег и превращение его в высоколиквидный товар, т. е. товар, который без потери своей стоимости легко превращается в деньги. В настоящее время золото стало одним из высоколиквидных активов, в котором держат свои средства

население, фирмы и государство. Золото активно используется в качестве резерва центральных банков для поддержания стабильности курса национальной валюты.

Следующим шагом в истории финансов стало появление бумажных денег. Исторически бумажные деньги появились в обращении как заменители золотых и серебряных монет. На возможность замены полноценных денег бумажными деньгами подтолкнула практика функционирования денег как средства обращения, где деньги являются посредниками в обмене товаров. Первые бумажные деньги появились в Китае в XII в. н. э. (812); в Европе и Америке - в XV-XVIII вв.: во Франции - в 1783 г. при Людовике XV; в Швеции - в 1661 г. В России бумажные деньги были введены в 1769 г. во времена царствования Екатерины II. Обществу пришлось приложить много усилий для того, чтобы утвердить бумажные деньги в качестве платежного средства. Так, китайские законы XIII в. карали за отказ принимать императорские деньги смертью, во Франции за это же преступление давали двадцать лет каторги, а английское право рассматривало отказ от правительственных банкнот как государственную измену.

Бумажные деньги хорошо выполняли функции золотых денег, если в обращении их находилось столько, сколько нужно было золотых. Если же бумажных денег выпускалось больше, то они обесценивались, а цены на товары повышались. В настоящее время реальная стоимость бумажных денег мало зависит от золотых запасов страны, а определяется государством исходя из состояния экономики. Таким образом, эволюционная теория денег объясняет происхождение товарных, золотых и бумажных денег, рационалистическая объясняет покупательную способность денег.

Функции денег. Денежная ликвидность. Деньги — всеобщий эквивалент стоимости. **Деньги**— это особый товар, выполняющий роль универсального измерителя (эквивалента экономической ценности благ, товаров, услуг. Такой товар должен иметь ряд свойств: делимость, сохранность, качественная

однородность, портативность, относительная редкость. Деньги — абсолютно ликвидное средство обмена. **Ликвидность** — способность какого-либо финансового актива обращаться в наличные деньги. **Степень ликвидности активов** определяется тем, насколько быстро и с какими издержками (в сравнении с величиной их денежной оценки) эти активы могут быть проданы. **Абсолютной ликвидностью** обладают выпускаемые государством наличные деньги. **Высоколиквидными** считаются казначейские векселя, краткосрочные ценные бумаги правительства. Это объясняется тем, что рыночные цены этих бумаг лишь незначительно меняются день ото дня, а также потому, что они могут быть без труда проданы на финансовых рынках (так как обладают высокой надежностью), причем издержки совершения сделок будут весьма невелики. **Промежуточным или средним уровнем ликвидности** обладают акции и долгосрочные облигации, выпускаемые в обращение частными корпорациями, поскольку цены этих активов значительно сильнее изменяются с течением времени и плата, взимаемая за совершение сделок с подобными бумагами значительно выше. Неликвидна недвижимость (дома, производственные корпуса), так как рыночная цена на нее очень изменчива, ее трудно предсказать до совершения сделки. Издержки по таким сделкам могут быть очень велики.

Сегодня устойчивость национальных валют обеспечивается величиной экономического потенциала каждой страны. В современной теории денег все, что выполняет функции денег и есть деньги.

Функции денег:

- деньги как мера стоимости (ценности) товаров и услуг выражают стоимость всех товаров в одних и тех же денежных единицах счета;
- деньги как средство обращения и платежа — это главная функция денег;
- деньги как средство накопления (сбережения);
- мировые деньги — эту функцию выполняют свободно конвертируемые валюты, так как они могут выполнять все функции денег во всех странах;

Деньги как мера стоимости означают, что с их помощью измеряется стоимость и цена товаров. Деньги соизмеряют стоимости товаров, т. е. товар приравнивают к определенной сумме денег, что дает количественное выражение стоимости товара. Цена — стоимость вещи, выраженная в деньгах. Государство использует определенную денежную единицу (рубль, доллар) в качестве масштаба для измерения стоимости. Так же вес измеряется с помощью единиц веса (грамм, килограмм и т. д.), стоимость товара имеет денежное выражение. Благодаря этому мы можем измерить ценность экономических благ.

Деньги как средство обращения участвуют в купле-продаже товаров и услуг. В этом случае деньги выступают как мимолетный посредник. Использование денег в качестве средства обращения снижает издержки обращения за счет уменьшения усилий и времени на совершение купли-продажи. Данная функция денег объясняет появление в обращении неполноценных монет (монеты, содержание золота и серебра в которых меньше номинала, т. е. указанного на монете веса), а также бумажных денег.

Деньги как средство платежа выступают при выплате заработной платы, уплате налогов, страховых платежей, продаже товаров в кредит и во многих других случаях, когда движение денег не опосредовано движением товаров. Если товар продается в кредит, то средством обращения служат не сами деньги, а выраженные в деньгах долговые обязательства. По мере развития индустриального общества средство платежа все чаще заменяет средство обращения, продажа и покупка в кредит становятся наиболее распространенными. Выполнение деньгами этой функции привело к появлению кредитных денег: векселей и банковских билетов.

Деньги как средство накопления не участвуют в обороте и выступают как финансовый актив. Деньги — удобная форма хранения богатства. Здесь деньги выступают как особый актив, сохраняемый после продажи товаров и обеспечивающий его владельцу покупательную способность в будущем.

Правда, хранение денег в отличие от владения акциями, облигациями, сберегательными счетами не приносит дополнительного дохода. Однако преимущество денег в том, что они немедленно могут быть использованы как средство обращения или средство платежа.

Функция **мировых денег** выполняется на мировом рынке при обслуживании движения товаров и услуг, капиталов и рабочей силы. Мировые деньги — то же, что и национальные деньги, только на международном уровне. В качестве мировых денег выступают валюты ведущих стран (доллар, фунт стерлингов), а также деньги, созданные в результате коллективных соглашений (евро).

Виды денег. За долгую историю своего существования человечество использовало огромное количество различных видов денег.

Самыми первыми деньгами были товарные деньги. **Товарные деньги** — экономический товар, применяемый в качестве средства платежа, но одновременно покупаемый и продаваемый как обычный товар. Товарные деньги имеют ту же ценность при торговле ими как обыкновенным товаром или при любом другом способе использования, какую они имеют в качестве денег. Например, если кофе используется и как деньги и как напиток, то в обоих случаях оно будет иметь одинаковую стоимость. Если бы кофе имело более высокую стоимость в качестве денег, то никто бы не стал его пить. Если бы кофе имело более высокую стоимость как напиток, то люди бы уже не использовали его в качестве денег. Как уже отмечалось, в качестве таких денег использовался скот, табак, зерно, шкуры животных и т. д. Примеры использования товарных денег можно найти и в современном мире. Например, в странах с исключительно высоким уровнем инфляции использование товарных денег может быть куда более предпочтительнее, чем наличных. В Анголе до недавнего времени всеобщим эквивалентом выступало баночное пиво, в Германии первых послевоенных лет — американские сигареты.

В рыночной экономике денежный оборот складывается из наличных и безналичных денег. **Наличность** — деньги, передающиеся из рук в руки в натуральном виде. Под наличными деньгами понимаются металлические (монеты) и бумажные деньги (банкноты). **Монета** — денежный знак, изготовленный из металла (золота, серебра, медных сплавов, а в настоящее время из различных сплавов меди, никеля, алюминия). В монетах различают лицевую (аверс) и обратную (реверс) стороны, а также обрез (гурт). Основы монетного дела определяются денежной системой, принятой в государстве: законодательно регламентируется вес монеты, металл из которого она чеканится, относительная стоимость монетных металлов по отношению друг к другу и пр. По словам представителей Центробанка Российской Федерации, сегодня наше государство только выпускает монеты, но не получает их обратно. Эксперты объясняют это тем, что себестоимость российских монет выше их номинала. Монеты представляют собой разменные деньги, позволяющие совершать мелкие покупки. Металлические монеты составляют небольшую часть денежного предложения, около 10 %. **Бумажные деньги (банкноты)** — знаки стоимости, выпускаемые центральным банком, замещающие в обращении полноценные деньги и наделенные принудительным курсом.

Наличные деньги являются символическими деньгами. **Символические деньги** — средство платежа, чья стоимость или покупательная способность в качестве денег превосходит издержки их производства или ценность при альтернативном использовании. Например, банкнота в 1000 рублей стоит на рынке гораздо больше в качестве денег, чем просто как листок высококачественной, странным образом раскрашенной бумаги. Современные монеты — также символические деньги, поскольку их стоимость в качестве денег превосходит стоимость меди и никеля, из которых они сделаны. Наличные деньги принимаются в качестве средства платежа потому, что этого требует закон. Такие деньги являются декретными деньгами, или законными

средствами платежа. **Законное средство платежа** — деньги, которые правительство провозгласило обязательными для приема при обмене и в качестве законного способа уплаты долгов.

Производство наличных денег во всем мире является прерогативой государства.

В развитых странах с рыночной экономикой большая часть средств обращения приходится на безналичные деньги. **Безналичные деньги** — записи на счетах в центральном банке и его отделениях, а также вклады в коммерческих банках. Вклады в коммерческих банках называются также банковскими деньгами. **Банковский вклад** — денежные средства, помещаемые на хранение в банк от имени частного лица, корпорации или государства. К банковским деньгам можно отнести облигации, банковские акцепты, депозиты госорганов.

Чек — это письменное распоряжение лица, имеющего текущий счет в банке о выплате или перечислении на другой счет банком денежной суммы. При этом деньгами являются не сами чеки, а вклады (депозиты) в банке.

Кредитная карточка — электронный вариант чеков. Широко распространены, так как позволяют производить оплату или получать наличные деньги через кассовые автоматы.

Вексель — письменное долговое обязательство, в котором указана величина денежной суммы и сроки ее уплаты заемщиком-должником.

Акция — ценная бумага, свидетельствующая о внесении определенной доли в АО и дающая право на получение дивидендов и участие в управлении АО.

Облигация — ценная бумага на предъявителя, удостоверяющая внесение определенной денежной суммы и дающая право на доход в виде процента на срок до погашения облигации. Облигации участвуют также в тиражах выигрышей.

Безналичные деньги по существу не являются платежными средствами, но в любую минуту они могут превратиться в наличные, гарантированные кредитными институтами. Практически же безналичные деньги выступают наравне с наличными и даже имеют некоторые преимущества перед ними. Действительно, наличные деньги связаны с бумагой или металлом. Они имеют реальные высокие издержки хранения и транспортировки, а также могут быть подделаны или потеряны.

В последнее время в денежном обращении широко применяются кредитные карточки — VISA, Master Card, American Express и др. Кредитные карточки не являются деньгами, они инструмент для перечисления денег и получения краткосрочной ссуды в коммерческом банке или другом финансовом учреждении, выпустившем карточки.

Экономисты прогнозируют, что в будущем электронные деньги (e-money) заменят не только традиционную наличность и чеки, но и кредитные карты. Выделяются две основные формы электронных денег смарт-карты (smart cards) и сетевые деньги (network money). **Смарт-карты (электронные кошельки)** имеют встроенный микропроцессор с указанием внесенной денежной суммы (аналог кредитных карт, но без посредничества банка). **Сетевые деньги** — электронный чип (программное обеспечение), с помощью которого осуществляется перевод средств по электронным коммуникационным сетям, в том числе и через Интернет. В пользу таких денег говорит то, что они гораздо дешевле в обслуживании, практически не могут быть подделаны или украдены, а при соответствующей системе их движения и администрирования почти полностью исключается финансовая преступность.

18.2. Денежный рынок

Деньги продаются и покупаются на денежном рынке, ведущими элементами механизма функционирования которого являются спрос на деньги, предложение и цена денег (процентная ставка). **Денежный рынок** — рынок, на котором спрос на деньги и их предложение определяют уровень процентной

ставки (цены денег). Денежный рынок представляет собой сеть институтов, обеспечивающих взаимодействие спроса и предложения денег. **Денежная масса** – это совокупность финансовых активов разного уровня доходности, которые могут выполнять функции денег с различной степенью ликвидности.

В современной рыночной экономике предложение денег обеспечивается банковской системой: центральным и коммерческими банками страны. Центральный банк выпускает в обращение бумажные деньги разного достоинства и монеты. Коммерческие банки участвуют в денежном обращении, предоставляя ссуды бизнесу и населению. Наличие всех денег в экономике называется предложением денег. **Предложение денег** — количество денег, находящихся в обращении в экономике страны. Размер предложения денег выступает важнейшим фактором, определяющим масштабы расходов в народном хозяйстве.

Для измерения объема денежной массы используются агрегаты – показатели объема денежной массы, различных с точки зрения доходности и ликвидности. Количество подсчитываемых денежных агрегатов определяется центральным банком каждой страны. К примеру, Федеральная резервная система США определяет следующие четыре агрегата:

M1 - это денежный агрегат, объединяющий активы с абсолютной ликвидностью, то есть те, которые в любой момент могут быть обменяны на товары и услуги без транзакционных издержек. К числу таких активов относятся:

- наличные деньги (бумажные деньги и монеты);
- чековые депозиты двух видов: беспроцентные счета до востребования, с которых в любой момент при помощи чека можно снять деньги, и доходные чековые депозиты, по которым либо ограничено число чеков, выписываемых в течение месяца, либо требуется постоянно поддерживать не снижающийся минимальный остаток;

- дорожные чеки, которые можно без труда обменять на деньги без потери их стоимости.

M2 - это денежный агрегат, включающий все активы, входящие в M1, плюс:

- сберегательные и небольшие (менее 100 тыс. долл.) срочные депозиты (вклады, деньги с которых могут быть сняты только по истечении установленного срока);

- акции взаимных фондов денежного рынка - высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги, которые брокерские фирмы приобретают на объединенные ими средства вкладчиков. Поскольку приобретаемые ценные бумаги являются высоколиквидными, вкладчикам разрешается выставять чеки против своей доли в фонде;

- депозитные счета денежного рынка;

- соглашения о покупке ценных бумаг с последующим выкупом через сутки;

- евродолларовые депозиты резидентов - долларовые депозиты граждан страны, открытые ими в зарубежных банках (не только европейских, но и банках других стран мира).

M3 - это денежный агрегат, включающий все активы, входящие в M2, плюс:

- крупные (более 100 тыс. долл.) срочные депозиты во всех депозитных учреждениях;

- соглашения о покупке ценных бумаг с последующим выкупом позднее, чем через сутки.

L - самый крупный денежный агрегат, включающий все активы, входящие в M3, плюс:

- государственные сберегательные облигации;

- краткосрочные векселя Казначейства;

- коммерческие ценные бумаги;

- векселя коммерческих банков;
- другие ликвидные активы.

Предложение денег контролирует центральный банк путем денежной эмиссии и регулирования выдачи денег в ссуду коммерческими банками через установление учетной ставки (ставки рефинансирования) центрального банка (см. рис. 18.3). Если в качестве своей тактической цели устанавливается некое фиксированное предложение денег и поддерживается на данном уровне независимо от того, что будет происходить с процентными ставками, то кривая предложения денег будет вертикальной линией (S_{m1}). Если же тактическая цель центрального банка — стабилизация процентной ставки (по меньшей мере в краткосрочном временном интервале) на некотором фиксированном уровне вне зависимости от изменения количества денег, то кривая предложения денег будет горизонтальной (S_{m2}). Если же центральный банк не устанавливает тактических целей ни для величины предложения денег, ни для значения нормы процента и допускает расширение масштаба предложения денег по мере того, как растет норма процента, то кривая предложения денег будет возрастающей (S_{m3}).

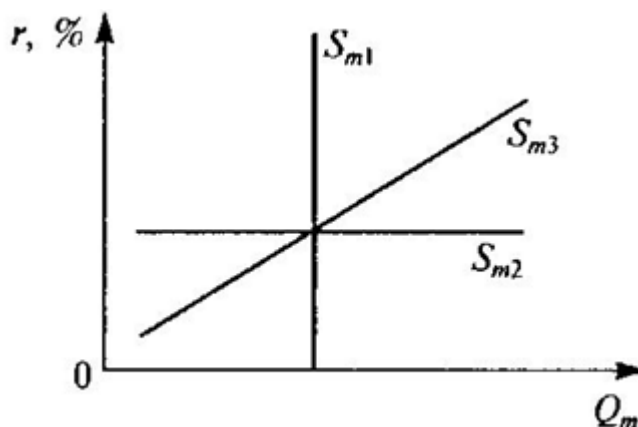


Рис. 18.3. Предложение денег

Угол наклона кривой предложения денег зависит от тактической цели, определяемой центральным банком страны.

Спрос на деньги. Спрос на деньги — количество денег, которое домохозяйства и фирмы хотят иметь в своем распоряжении в зависимости от

номинального валового внутреннего продукта (ВВП в денежном выражении) и ставки ссудного процента. Спрос на деньги складывается из спроса на деньги для сделок и спроса на деньги со стороны активов. **Спрос на деньги для сделок (операционный спрос на деньги)** — спрос со стороны домохозяйств и фирм для приобретения товаров и услуг, расчетов по своим обязательствам. Операционный спрос на деньги зависит:

- от объема номинального валового внутреннего продукта: чем больше производится товаров и услуг, тем больше нужно денег для обслуживания торговых и платежных операций;
- скорости обращения денег чем она больше, тем меньше денег надо для торговых сделок и наоборот;
- уровня дохода в обществе: чем он выше, тем больше совершается сделок и тем больше требуется денег для совершения этих сделок;
- уровня цен: чем он выше, тем больше денег надо для осуществления торговых сделок.

С определенным упрощением можно сказать, что операционный спрос на деньги изменяется пропорционально номинальному валовому внутреннему продукту и не зависит от ставки ссудного процента. График спроса на деньги для сделок D_{m1} представлен на рисунке 18.4 а и имеет вид вертикальной прямой.

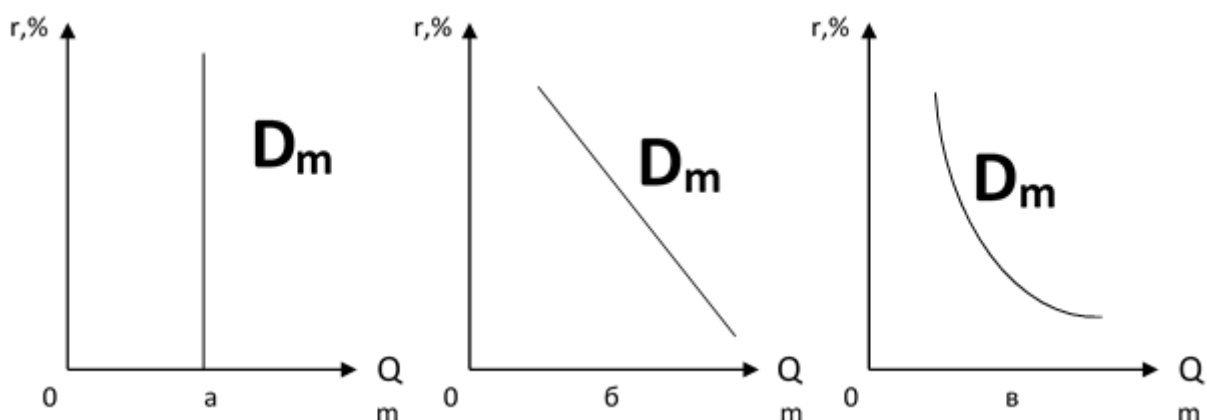


Рис. 18.4. Операционный (а), спекулятивный (б), совокупный (в) спрос на деньги

Люди держат свои активы в форме наличных денег, акций и облигаций, сберегательных счетов, драгоценных металлов и т. д. Преимущество денег как актива состоит в их абсолютной ликвидности, в способности незамедлительного использования для приобретения товаров и осуществления платежей. Кроме того, люди имеют деньги на случай непредвиденных обстоятельств. Спрос на деньги со стороны активов (спекулятивный спрос на деньги) зависит от процентных ставок. Причем зависимость обратная. Чем выше процентные ставки, тем больше активов держат в виде акций, облигаций и сберегательных счетов и меньше в форме наличных денег, и, наоборот, чем ниже процентные ставки, тем больше своих активов, особенно финансовых, население держит в форме наличных денег. Обратная зависимость между процентной ставкой и количеством денег, которое люди хотят иметь в качестве активов, показана на рисунке б, где D_{m2} - спрос на деньги со стороны активов.

Совокупный спрос на деньги можно определить, суммировав спрос на деньги для сделок и спрос на деньги со стороны активов: $D_m = D_{m1} + D_{m2}$. Следовательно, совокупный спрос на деньги зависит от уровня номинальной процентной ставки и объема номинального ВВП. График общего (совокупно) спроса на деньги D_m строится путем смещения по горизонтальной оси графика спроса со стороны активов на величину, равную спросу на деньги для сделок (рисунок в). Причем кривая совокупного спроса на деньги при высоких процентных ставках принимает почти вертикальную форму, так как все сбережения вкладываются в этой ситуации в ценные бумаги, спрос на деньги ограничивается операционным спросом и уже не снижается при дальнейшем росте процентной ставки.

Равновесие на денежном рынке. Оптимальным состоянием для денежного рынка является равновесие между спросом на деньги и их предложением. Равновесие на денежном рынке устанавливается при равенстве спроса на деньги и их предложения, когда количество предлагаемых денежных средств равно количеству денег, которое хотят иметь домохозяйства и фирмы.

Графически равновесие на денежном рынке достигается при пересечении кривых спроса на деньги D_m и их предложения S_m (см. рис. 18.5). Предположим, что правительство и центральный банк страны проводят политику неизменной денежной массы. График предложения денег S_m будет иметь вид вертикальной прямой.

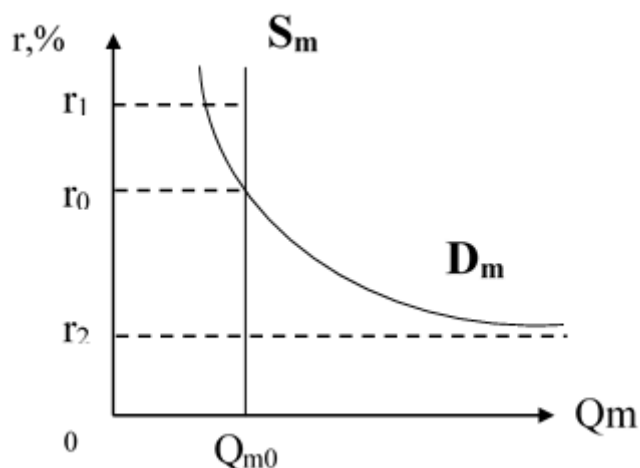


Рис.18.5. Равновесие денежного рынка

Точка пересечения графиков спроса на деньги и денежного предложения определяет цену равновесия и равновесный объем.

Равновесие на денежном рынке складывается при процентной ставке r_0 и массе денег Q_{m0} .

Равновесная ставка процента — цена, уплачиваемая за использование заемных денег. При данном предложении денег, увеличение спроса на них повышает ставку ссудного процента. И наоборот, при неизменном спросе на деньги увеличение денежного предложения снижает ставку ссудного процента, а сокращение денежного предложения ее повышает.

Предположим, что процентная ставка повысилась до r_1 . Поскольку предложение денег неизменно по отношению к процентной ставке, то оно не изменится. Спрос же на деньги упадет. В этих условиях люди будут стремиться освободиться от лишних денег. Так как альтернативой деньгам служат ценные бумаги, то спрос на них возрастет и превысит предложение, что вызовет повышение цен на ценные бумаги и снижение процентной ставки. Падение

процентной ставки повлечет за собой увеличение спроса на деньги. До тех пор, пока процентная ставка выше r_0 , эти процессы будут понижать ее уровень и в конечном итоге уравнивают величины спроса и предложения денег ($D_m = S_m$).

Предположим, что процентная ставка упала до r_2 . Предложение денег останется неизменным. Спрос на них увеличится. В этих условиях люди будут освобождаться от ценных бумаг. Так как альтернативой им служат деньги, то спрос на них возрастет и превысит предложение денег. Это вызовет падение цен на ценные бумаги и рост процентной ставки. Рост процентной ставки повлечет за собой падение спроса на деньги. До тех пор, пока процентная ставка ниже r_0 , эти процессы будут повышать ее уровень и в конечном итоге уравнивают величины спроса и предложения денег ($D_m = S_m$).

Количественная теория денег. При выполнении деньгами своих функций и поддержания стабильности цен важно, чтобы объем платежеспособного спроса соответствовал предложению товаров. Соблюдение этого правила обусловлено стремлением предотвратить задержку реализации товаров и услуг в связи с недостаточностью средств обращения. Поэтому важная задача — снабдить экономику необходимой денежной массой и определить, сколько денег должно находиться в обращении.

Современная теория спроса на деньги представлена различными концепциями. Рассмотрим количественную теорию денег. Эта теория появилась еще в XVI в., когда приток золота из Америки в Европу возрос более чем в 2 раза, серебра — более чем втрое. Как следствие, в Испании цены возросли в 4,5 раза, в Англии — в 4 раза, во Франции — в 2,5 раза, в Италии и Германии — в 2 раза. С этого времени зависимость цен от количества денег в обращении стала предметом пристального внимания экономической науки. Широкое распространение количественная теория получила в начале XX столетия, когда обострились проблемы обращения и покупательной способности бумажных денег.

Количественная теория денег связывает между собой денежный и товарный рынки, устанавливая прямую связь между ростом денежной массы в обращении и ростом товарных цен. Все колебания уровня экономической активности сопровождаются изменениями в предложении денег. Наиболее известны два варианта количественной теории денег: транзакционный подход, или теория И. Фишера, и кембриджская версия, или теория кассовых остатков.

Теория денег американского экономиста **Ирвинга Фишера** (1867—1947) исходит из того, что поскольку деньги выполняют функцию средства обращения, то их количество, необходимое для обращения в экономике, определяется массой и ценой реализуемых благ. Теория базируется на макроэкономическом уравнении обмена:

$$MV = PQ,$$

где M — количество денег в обращении; V — скорость обращения денежной единицы; P — средневзвешенный уровень цен; Q — количество всех товаров и услуг.

Правая часть уравнения (товарная) показывает объем реализованных на рынке товаров. Левая часть уравнения (денежная) показывает количество денег, уплаченных при покупке товаров.

При этом предполагается, что V и Q постоянны, поскольку определяются долговременными факторами. Если количество денег в обращении в результате эмиссии увеличивается, то неизбежным следствием будет нарушение равновесия. В такой ситуации равновесие может быть восстановлено только путем роста цен. Из уравнения обмена следует, что уровень цен прямо пропорционален количеству денег в обращении и скорости их оборота и обратно пропорционален количеству товарных сделок:

$$P = \frac{MV}{Q}.$$

Кембриджский вариант количественной теории денег разрабатывался рядом экономистов. Например, уравнение **А.Пигу** (1877—1959) выглядит следующим образом:

$$M = KPT,$$

где M — количество денег; K — доля годовых доходов, которую хозяйствующие субъекты желают иметь в денежной форме (кассовых остатков); P — уровень цен; T — физический объем производства.

В этом уравнении, как и в предыдущем, предполагается, что K и T в краткосрочном периоде постоянны.

Тема 19. Банковская система в России и в мире

19.1. Банковская система: Центральный Банк и коммерческие банки

Основными учреждениями, предоставляющими кредит, являются банки. **Банки** — финансовые институты, которые аккумулируют и хранят денежные средства, предоставляют кредиты, осуществляют денежные переводы, а также другие операции на финансовых рынках. Совокупность взаимосвязанных банковских учреждений, функционирующих на территории страны, составляют банковскую систему. Банковская система — органичный и неотъемлемый элемент экономики. Это означает, что функционирование банков следует рассматривать в тесной связи со всеми процессами, происходящими в экономической жизни общества.

В большинстве стран с рыночной экономикой существует двухуровневая банковская система. Первый уровень составляет центральный банк и его учреждения. Функции центрального банка сводятся к следующему:

- эмиссия денег. Это одна из наиболее важных функций. Хотя в современных условиях наличные деньги менее важны, чем безналичные, банкнотная эмиссия центрального банка сохраняет свое значение, так как наличные деньги по-прежнему необходимы для значительной части платежей;
- хранение золотовалютного резерва страны;

- предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов;

- аккумулирование и хранение кассовых резервов коммерческих банков. Каждый банк обязан хранить на резервном счете в центральном банке сумму в определенной пропорции к размеру вкладов;

- кредитование коммерческих банков. Здесь можно провести такие аналогии. Если фирмы, организации и частные лица кредитуются коммерческими банками, то для центрального банка клиентами являются банки коммерческие;

- регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений. Центральный банк обладает правом выдачи и отзыва лицензий коммерческих банков;

- денежно-кредитное регулирование (совместно с правительством).

Капитал ЦБ РФ полностью принадлежит государству. Задачи и функции ЦБ РФ сформулированы и закреплены в Конституции РФ и Федеральном Законе «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)».

Второй уровень банковской системы составляют коммерческие банки. **Коммерческий банк** — универсальный тип банка, занимающийся широким кругом операций, самой главной из которых является предоставление кредитов промышленным, торговым и другим предприятиям преимущественно за счет денежных средств, привлеченных в виде вкладов. Во всем мире коммерческие банки — важнейшее звено банковской системы — концентрируют основную часть кредитных ресурсов и осуществляют широкий диапазон банковских операций и финансовых услуг для юридических и физических лиц. Коммерческие банки можно классифицировать по ряду признаков.

По характеру собственности коммерческие банки бывают государственными, акционерными, кооперативными, частными, муниципальными, смешанными. В промышленно развитых странах

преобладающей формой собственности коммерческих банков является акционерная.

По характеру выполняемых операций различают универсальные и специализированные коммерческие банки. **Универсальные банки** выполняют широкий круг операций и услуг. Универсальность означает тип банковской деятельности, не ограниченной по отраслям народного хозяйства, составу обслуживаемых клиентов, количеству проводимых операций, регионам. **Специализированные коммерческие банки** осуществляют одну или небольшое количество банковских операций. К ним относятся инвестиционные, ипотечные, сберегательные, инновационные, страховые и другие банки. **Инвестиционные банки** проводят операции по выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, получая при этом доход; свой капитал они используют для кредитования различных предприятий и целых отраслей. **Ипотечные банки** специализируются на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости. **Сберегательные банки** привлекают свободные денежные средства населения, хранят сбережения, осуществляют безналичные расчеты, предоставляют населению кредиты, проводят расчетно-денежные операции по обслуживанию населения, включая операции с ценными бумагами. **Инновационные банки** осуществляют кредитование на всех этапах и стадиях инновационного процесса создания и внедрения различных нововведений и научно-технических разработок. **Страховые банки** привлекают денежные средства путем продажи страховых полисов. Полученные доходы они вкладывают, прежде всего, в облигации и акции других компаний, государственные ценные бумаги, также предоставляют долгосрочные кредиты предприятиям и государству. На современном этапе в сфере деятельности коммерческих банков наблюдается тенденция к универсализации, что объясняется влиянием конкуренции. Это выражается не только в увеличении числа предлагаемых клиентам услуг, но и в качественном изменении структуры

операций, увеличении объемов операций с ценными бумагами и снижении удельного веса ссудосберегательных операций.

По отраслевому принципу коммерческие банки можно разделить на промышленные, сельскохозяйственные, строительные, торговые и т. п. В России, например, это Нефтехимбанк, Электробанк, Россельхозбанк, Промстройбанк и др. Основные функции коммерческих банков:

- мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в инвестиции. Банки аккумулируют денежные доходы и сбережения в форме вкладов. Вкладчик получает вознаграждение в виде процентов или оказываемых банком услуг. Сконцентрированные в форме вкладов сбережения превращаются в ссудный капитал, используемый банком для предоставления кредитов предприятиям и предпринимателям. Использование кредита обеспечивает развитие производительных сил страны в целом. Заемщики вкладывают средства в расширение производства, покупку недвижимости, потребительских товаров. В результате с помощью банков сбережения превращаются в капитал;

- кредитование предприятий, государства и населения. Прямое предоставление в ссуду свободных денежных средств их владельцами заемщикам в практической хозяйственной жизни затруднено. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов и давая их конечным заемщикам;

- выпуск в обращение так называемых кредитных денег. Эта функция является специфической и отличает коммерческие банки от других кредитных учреждений. Современный механизм денежной эмиссии связан с двумя понятиями: банкнотная и депозитная эмиссия. Банкнотную эмиссию осуществляет эмиссионный банк (центральный банк). Коммерческие банки осуществляют депозитную эмиссию — выпуск кредитных инструментов, которые образуются в результате выдачи ссуд клиенту. Денежная масса увеличивается, когда банки выдают ссуды своим клиентам, и уменьшается,

когда возвращаются ссуды, полученные у банков. Вместе с тем экономика нуждается в необходимом, но не чрезмерном количестве денег, поэтому коммерческие банки функционируют в рамках ограничений, предусматриваемых государством в лице центрального банка;

- осуществление расчетов и платежей по поручению клиентов. Большая часть расчетов между предприятиями осуществляется безналичным путем. Выступая в качестве посредников в платежах, банки выполняют для своих клиентов операции, связанные с проведением расчетов и платежей;

- эмиссионно-учредительная деятельность. Эта деятельность предполагает выпуск и размещение (продажу) банками ценных бумаг. Здесь банки становятся каналом, обеспечивающим направление сбережений для производственных целей;

- консультирование, предоставление экономической и финансовой информации. Располагая возможностями постоянно контролировать экономическую ситуацию, коммерческие банки дают клиентам консультации по широкому кругу проблем (по новым инвестициям, по регистрации предприятий, по составлению годовых отчетов и т. д.).

Обычно выделяют четыре группы банковских операций; пассивные, активные, банковские услуги и собственные операции банков. **Пассивные операции** — операции по привлечению денежных средств для формирования ресурсов банка. Ресурсы банка формируются за счет собственных и привлеченных (заемных) средств. Для создания банка первоначально необходим определенный собственный капитал. К собственным средствам относятся акционерный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль. Собственные средства составляют незначительную часть ресурсов современного банка. В основном банковские операции базируются на заемных средствах. В экономически развитых странах соотношение между собственным и заемным капиталом находится на уровне от 1:10 до 1:100 (не превышает 10 %). В качестве источников заемных средств, формирующих капитал банка,

можно назвать финансовые обязательства перед клиентами банка (депозиты, сберегательные вклады), финансовые обязательства перед другими банками. Подавляющая часть всех банковских ресурсов формируется за счет вкладов клиентов банка. Кредиты, полученные от других банков, являются обычной кредитной сделкой. Также источником привлечения средств для банка являются эмиссионные операции, которые состоят в мобилизации банком денежных средств взамен выдачи определенных ценных бумаг. **Активные операции** проводятся банком с целью прибыльного размещения привлеченных средств. К активным операциям банка относят кредитные операции — операции по предоставлению кредитов и ссуд, и **фондовые операции** — разнообразные операции банков с ценными бумагами: покупка ценных бумаг, размещение вновь выпущенных ценных бумаг среди держателей, покупка и продажа ценных бумаг по поручению клиента и т. п. **Банковские услуги** представляют собой, как правило, посреднические операции — инкассовые, аккредитивные, переводные, трастовые, лизинговые и др. За их предоставление с клиентов взимается специальная плата, именуемая комиссией. К **собственным операциям банков** относятся операции, связанные с выполнением банком его функций: приобретение банковского оборудования, охрана банка, выдача заработной платы работникам, транспортные расходы и пр.

19.2. Банки и мультипликатор денежного предложения

Главная активная операция коммерческих банков — кредитование. При выдаче кредитов коммерческие банки создают безналичные деньги и увеличивают денежное предложение. Количество денег увеличивается в соответствии с мультипликатором денежного предложения. Механизм мультипликатора денежного предложения рассмотрим на примере.

Допустим, некоторая фирма продала свои товары за 100 000 ден. ед. и положила эти деньги в банк А. Банк может выдать эти деньги в качестве

кредита другой фирме. В соответствии с банковским законодательством часть этой суммы резервируется в центральном банке. Предположим, что норма обязательных резервов составляет 10 %. В этом случае банк А может дать кредит в размере 90 000 ден. ед. При предоставлении кредита на 90 000 ден. ед. количество денег (денежное предложение) увеличивается со 100 000 до 190 000 ден. ед., причем 90 000 ден. ед. — это деньги, созданные банком А.

Фирма, получившая кредит на 90 000 ден. ед. покупает необходимые ей товары у третьей фирмы, которая кладет выручку на счет в банк Б, банк Б использует эти денежные средства для кредитования четвертой фирмы. При норме обязательных резервов 10 % сумма кредита составит 81 000 ден. ед. В результате этого количество денег увеличивается со 190 000 до 271 000 ден. ед.

81 000 ден. ед. — это деньги, созданные банком Б. Банки А и Б вместе создали $90\,000 + 81\,000 = 171\,000$ ден. ед. дополнительных денег.

Создание денег будет продолжаться до тех пор, пока вся сумма первоначального вклада (100 000 ден. ед.) не будет использована в качестве обязательного резерва. В результате мультипликационного эффекта банками при предоставлении кредитов будет создано такое количество безналичных денег, которое в несколько раз превысит первоначальный вклад. Увеличение денежного предложения происходит в соответствии с мультипликатором денежного предложения, который рассчитывается по формуле:

$$k = \frac{1}{\text{Норма_обязательных_резервов}} * 100\%$$

В нашем примере мультипликатор денежного предложения равен 10. Таким образом, первоначальный вклад на денежный счет в банк А в размере 100 000 ден. ед. может увеличить количество денег в обращении до $100\,000 \cdot 10 = 1\,000\,000$ ден. ед., т. е. в 10 раз.

Мультипликатор денежного предложения — коэффициент, характеризующий увеличение (мультипликацию) денег на депозитных счетах коммерческих банков при предоставлении кредитов.

Следует иметь в виду, что мультипликатор денежного предложения приводит не только к увеличению, но и к уменьшению денежного предложения. Происходит это тогда, когда фирма изымает со счета в банке свои деньги, например, для выплаты заработной платы.

Итак, кейнсианский мультипликатор работает и в денежно-кредитной сфере. Если не учитывать этот мультипликационный эффект, то в один момент непродуманным изменением нормы резервирования можно расстроить денежную систему страны. Банки, таким образом, влияют на предложение денег, кредитные отношения. Эффект создания коммерческими банками новых денег при предоставлении кредитов активно используется центральными банками при проведении денежно-кредитной политики. Центральные банки, с помощью различных инструментов управляя деятельностью коммерческих банков, регулируют объем денежного предложения и, в конечном счете, ставку ссудного процента.

19.3. Процесс создания денег банковской системой

Центральный банк устанавливает определенный минимальный процент от величины определенных категорий депозитов, который фиксирует размер денежных средств, обязательных для хранения каждым коммерческим банком в форме резервных вкладов в Центральном банке.

Нормы обязательных резервов (r) устанавливаются в процентах от объема депозитов. Их величина различается в зависимости от видов вкладов. Например, по срочным вкладам r ниже, чем по вкладам до востребования. На основе установленной нормы обязательных резервов определяется их величина.

Обязательные резервы представляют собой часть суммы депозитов, которую коммерческие банки обязаны хранить в виде беспроцентных вкладов в Центральном банке. Обязательные резервные требования используются

Центральным банком для страхования вкладов, для осуществления межбанковских расчетов и для регулирования деятельности кредитно-банковской системы.

Размер кредитных ресурсов каждого отдельного коммерческого банка определяется величиной его избыточных резервов, которые представляют собой разность между общей величиной резервов и обязательными резервами.

Система коммерческих банков в целом способна предоставлять ссуды, превышающие ее избыточные резервы благодаря действию эффекта банковского мультипликатора.

Банковский мультипликатор (b) или мультипликатор предложения денег представляет собой величину, обратную норме обязательных резервов, и выражает максимальное количество кредитных денег, которое может быть создано одной денежной единицей избыточных резервов при данной норме обязательных резервов:

$$b = 1/r.$$

Деятельность банков направлена на получение прибыли, и они стремятся к тому, чтобы все их финансовые ресурсы приносили процентный доход. Поэтому практически все свои избыточные резервы банки используют для предоставления ссуд или приобретения ценных бумаг.

Коммерческая банковская система может предоставлять кредиты, т. е. создавать деньги, умножая свои избыточные резервы. Банковская система может давать ссуду, в несколько раз превышающую ее избыточные резервы, тогда как каждый отдельный коммерческий банк может ссужать рубль на рубль по отношению к своим избыточным резервам.

Резервы, которые теряет отдельный банк, не теряет банковская система в целом.

Кратко описанный процесс создания денег банками получил название кредитно-банковской мультипликации. Банковский мультипликатор, как и любой мультипликатор в экономике, работает как на увеличение, так и на

уменьшение.

Чем выше Центральный банк устанавливает норму обязательных резервов, тем меньшая доля денежных средств может быть использована коммерческими банками для кредитных операций. Увеличение нормы обязательных резервов уменьшает денежный мультипликатор и ведет к сокращению денежной массы. Следовательно, изменяя норму обязательных резервов, Центробанк может изменять величину предложения денег в экономике.

Тема 20. Кредитно-денежная политика государства

Кредитная система представлена банковскими учреждениями (центральный банк, коммерческие банки) и специализированными кредитно-финансовыми институтами (сберегательные учреждения, пенсионные фонды, страховые общества, инвестиционные фонды, ломбарды, кредитные союзы, финансово-строительные компании).

Деньги, как и любой другой товар, продаются и покупаются. Процесс купли-продажи денег получил специфическое название — кредит. Латинское слово «crednjum» имеет двоякое значение. С одной стороны, оно означает «доверяю», «верю»; а с другой, переводится как «долг» или «ссуда». **Кредит** — экономические отношения между различными партнерами, возникающие при передаче имущества или денег другому лицу на условиях срочности, возвратности, платности и обеспеченности.

Срочность, возвратность, платность, обеспеченность — основные принципы кредитования. Принцип **срочности** заключается в том, что кредит должен быть возвращен в строго определенные сроки. Соблюдение этого принципа — важное условие функционирования банков и самой кредитной системы. **Возвратность** означает, что кредит должен быть возвращен. Принцип **платности** означает, что за взятые в кредит деньги, надо платить процент. Платность заставляет заемщика эффективно использовать заемные средства. Принцип **обеспеченности** ссуд означает то, что кредит должен быть обеспечен

имуществом, обязательствами третьих лиц. Кредитование предприятий, организаций и населения осуществляется при строгом соблюдении этих основных принципов». К принципам кредитования относится также принцип дифференцированности при кредитных отношениях. **Дифференцированный подход к кредитованию** означает, что банки (кредитные учреждения) не одинаково подходят к разным клиентам и решению вопроса о кредитовании. Прежде чем предоставить кредиту тщательно изучается финансовое состояние заемщика, с тем чтобы убедиться в его способности вернуть кредит в установленные сроки.

Роль кредита и кредитных отношений лучше всего выражают функции кредита: перераспределительная, эмиссионная, контрольная, регулирующая. **Перераспределительная функция** заключается в том, что ссудный капитал перераспределяет денежные средства от фирм и населения, у которых они временно свободны, к субъектам хозяйствования, которые испытывают потребность в дополнительных деньгах. Средства, предоставленные в ссуду, работают и приносят их владельцам доход в виде процента. Заемщик использует заем для получения прибыли, часть которой направляется на обслуживание долга. В развитых странах доля кредитных ресурсов в источниках финансирования деятельности предприятий составляет 30-50 %. Перераспределительная функция обеспечивает возможность мобилизации капиталов для реализации крупных проектов, недоступных для ограниченных ресурсов отдельных фирм. **Эмиссионная функция** кредита выражается в том, что банки, предоставляя кредит предприятиям, создают так называемые кредитные деньги. Банки выступают в данном случае в роли посредников. Происходит увеличение денежного предложения за счет увеличения безналичных денег. Способность банков увеличивать денежное предложение при предоставлении кредитов учитывается при проведении государством денежно-кредитной политики. Содержание **контрольной функции** заключается в контроле банков, выдавших кредит, за экономической деятельностью заемщиков. Прежде чем предоставить

кредит, банк внимательно изучает кредитоспособность неплатежеспособность заемщика, знакомится с результатами аудиторских проверок. Предоставив ссуду, банк своими методами контролирует финансовое состояние заемщика, стремясь обеспечить своевременный возврат ссуды и процентов по ней. Кредит служит инструментом регулирования экономики. Государство участвует в процессе движения ссудного капитала, регулируя доступ заемщиков на рынок ссудного капитала, облегчая или затрудняя получение ссуд. **Кредитное регулирование экономики** — совокупность мероприятий, осуществляемых государством для изменения объема и динамики кредита в целях воздействия на хозяйственные процессы.

В процессе исторического развития кредит приобрел многообразные формы. В современных условиях основными формами кредита являются: коммерческий, банковский, потребительский, ипотечный, государственный и международный. **Коммерческий кредит** предоставляется предприятиями, объединениями и другими хозяйственными субъектами друг другу в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Коммерческий кредит обычно бывает краткосрочным — предоставляется на срок не более года. Инструментом коммерческого кредита служит вексель — разновидность долговых обязательств. Предприятие-поставщик предоставляет отсрочку платежа за свой товар, а предприятие-покупатель передает свой вексель как долговое свидетельство и обязательство платежа с процентом. Предприятие-поставщик может использовать этот вексель для платежей. Коммерческий кредит взаимосвязан с банковским кредитом. При коммерческом кредите может осуществляться учет векселей и предоставление ссуд под залог векселей. При учете векселей банк уплачивает держателю векселя сумму, указанную на векселе, за минусом процентов по действующей учетной ставке. В случае предоставления кредита под залог векселей ссуда предоставляется под товарно-материальные ценности, обеспеченные векселем. Коммерческий кредит способствует перераспределению капитала, расширяет и облегчает реализацию

товаров, ускоряет оборачиваемость капитала. К недостаткам коммерческого кредита относится его ограниченность по форме, времени, объему и субъектам.

Банковский кредит — кредит, предоставляемый в денежной форме кредитно-финансовыми учреждениями (банками, фондами, ассоциациями) любым хозяйственным субъектам (частным предприятиям, организациям, населению и государству) в виде денежных ссуд. Благодаря своей универсальности банковский кредит является основной формой кредита. - В зависимости от сроков использования банковские кредиты делятся на краткосрочные и долгосрочные. Краткосрочные кредиты заключаются для финансирования текущих расходов на период до 12 месяцев. Долгосрочные кредиты — кредиты на создание, реконструкцию и модернизацию основных фондов. Период долгосрочного кредитования увязывается со сроком окупаемости вложений. Банковский кредит предоставляется после заключения **кредитного договора**. В кредитном договоре предусматривается назначение кредита, его размер, процентная ставка, сроки погашения кредита и процентов, формы обеспечения кредита, взаимная ответственность сторон и т. д.

Важным видом кредита в современных условиях является **потребительский кредит**, предоставляемый на срок до 3 лет при покупке потребительских товаров длительного пользования. Разновидностью потребительского кредита являются долгосрочные (на очень длительный срок) ссуды частным лицам на приобретение или строительство жилья. В этом случае в качестве заемщика выступает население, а кредитора, как правило, банки. При получении потребительского кредита могут быть посредники, например, торговые предприятия, продающие товары в кредит. Основные формы потребительского кредита: продажа товаров с рассрочкой платежа (потребительский кредит в товарной форме); предоставление банками денежных ссуд населению для приобретения товаров длительного пользования; предоставление денежных ссуд на жилищное строительство. В последние годы он получает большое развитие в России. С одной стороны, благодаря ему

население больше покупает товаров длительного пользования. С другой стороны, этот вид кредита является весьма доходной операцией коммерческих банков.

Ипотечный кредит выдается на приобретение жилья, земли, или другого недвижимого имущества, а также под залог недвижимого имущества. Ипотечные кредиты предоставляются на длительный срок — 10-30 лет.

Государственный кредит — это, как правило, заимствование государства или местных органов власти у бизнеса и населения. Инструментами государственного кредита выступают государственные ценные бумаги. Продавая ценные бумаги, государство получает в свое распоряжение дополнительные денежные ресурсы, которые используются для финансирования дефицита государственного бюджета и погашения государственного долга. В отдельных случаях государство может выступать как кредитор (при предоставлении кредитов государственным банкам). **Международный кредит** включает в себя кредитные отношения между государством и международными финансовыми организациями, а также между национальными фирмами и зарубежными банками и другими финансовыми институтами.

Совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования составляет кредитную систему общества. Современная кредитная система — многоуровневый механизм аккумуляции и перераспределения финансовых активов. Она состоит из следующих основных звеньев:

1. Центрального банка, государственных и полугосударственных банков.
2. Банковского сектора: коммерческих, сберегательных, ипотечных, инвестиционных банков, специализированных торговых банков.
3. Специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов: страховых компаний, пенсионных фондов, ссудосберегательных ассоциаций, кредитных союзов.

Приведенная трехъярусная схема структуры кредитной системы является типичной для большинства стран с рыночной экономикой.

Денежно-кредитная политика государства — это политика государства, воздействующая на количество денег в обращении с целью обеспечения стабильности цен, полной занятости населения и роста реального объема производства.

Инструменты денежно-кредитной политики:

- операции на открытом рынке с ценными бумагами (купля-продажа акций, облигаций);
- изменение учетной ставки банковского процента (дисконтная политика);
- изменение нормы обязательных резервов, устанавливаемых Центральным банком для коммерческих банков.

Тема 21. Макроэкономическое равновесие на товарном и денежном рынках. Модель IS-LM для закрытой экономики

В простейшем варианте кейнсианской модели макроэкономического равновесия, получившей название «крест Кейнса», рыночная ставка процента устанавливалась независимо от ситуации, складывающейся на товарном рынке, и поэтому была внешней переменной - параметром, экзогенным для данной модели. В предыдущей теме было показано, как формируется предложение денег в экономике, от каких факторов зависит спрос на деньги, как устанавливается равновесие на денежном рынке, определена роль процентной ставки в механизме равновесия рынка облигаций и рынка денег. Рассмотрение краткосрочного периода следует завершить синтезом - моделированием совместного равновесия товарного и денежного рынков. При этом в данной главе будут продемонстрированы аналитические и эвристические возможности новой модели, модели *IS-LM*.

Модель *IS-LM* - основная модель, используемая для анализа совместного равновесия рынка благ и рынка денег. Эту модель в 1937 г. разработал английский экономист, лауреат Нобелевской премии по экономике (1972) **Джон Ричард Хикс** для аналитической интерпретации взаимозависимости товарного и финансовых рынков. Правда, первоначальная версия модели

описывала экономику без государственного сектора. Большая заслуга в дальнейшем развитии, пропаганде и демонстрации аналитических и эвристических возможностей модели *IS-LM* принадлежит **Элвину Хансену**. Чтобы подчеркнуть достижения этих выдающихся экономистов в становлении и формировании макроэкономики как науки, графическую интерпретацию модели *IS-LM* часто называют «крестом Хикса-Хансена».

21.1. Равновесие рынка благ. Модель *IS*.

Этот раздел завершает анализ рынка товаров и услуг, который был начат ранее - в модели кейнсианского креста. Дальнейшее продвижение в построении модели равновесия рынка благ, которая будет представлена в виде кривой *IS*, состоит в том, что объем инвестиционного спроса больше не задается извне, в виде конкретной величины. Теперь он представляет собой функцию реальной процентной ставки, которая в свою очередь для модели *IS-LM* является эндогенным параметром, поскольку формируется в результате взаимодействия товарного рынка и рынка денег.

Алгебраический вывод уравнения кривой *IS*. Кривая *IS* - модель установления макроэкономического равновесия на товарном рынке. В закрытой экономике рынок благ описывается при помощи системы уравнений:

$C = C_u + MPC(Y - T_a - tY)$ - функция потребительского спроса.

$I = I_0 - dr$ - функция инвестиционного спроса;

$Y^{AD} = C + I + G$ - функция совокупного спроса,

где G - объем спроса со стороны государства (задается экзогенно и является автономной величиной $G = G_0$).

В условиях равновесия величина совокупного спроса равна не* личине совокупного предложения (совокупного дохода):

$$Y^{AD} = Y^{AS} \rightarrow C + I + G = Y.$$

Таким образом, уравнение равновесия товарного рынка имеет вид:

$$C_u + MPC(Y - T_a - tY) + I_0 - dr + G_0 = Y.$$

Данное уравнение содержит две переменные: совокупный доход (Y) и

процентную ставку (r). Поэтому из решения этого уравнения можно получить аналитическую интерпретацию кривой IS в виде одной из двух функций:

$$Y = \frac{1}{1 - MPC(1-t)} * (C_a + I_0 + G_0) - \frac{MPC}{1 - MPC(1-t)} * T_a - \frac{d}{1 - MPC(1-t)} * r,$$

или

$$r = \frac{C_a + I_0 + G_0 - MPC * T_a}{d} - \frac{1 - MPC(1-t)}{d} * Y.$$

В экономике с государственным сектором совокупный доход домохозяйств распределяется на потребление, сбережения и уплату налогов: $Y = Y^{AS} = C + S + T$. Совокупный спрос состоит из потребительского и инвестиционного спроса, к которым добавляется спрос со стороны государства ($Y^{AD} = C + I + G$). Следовательно, уравнение равновесия рынка благ $Y^{AD} = Y^{AS} \rightarrow C + I + G = Y$ может быть преобразовано и представлено в следующем виде:

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

Откуда получим:

$$I = S + (T - G),$$

где $(T - G)$ - сбережения государства.

$$Y_1^{AD} = C + I_1 + G.$$

Следовательно, в любой точке кривой IS соблюдается равенство величин инвестиционного спроса и сбережений в экономике: $I = S_{\Sigma}$, где S_{Σ} - национальные сбережения в закрытой экономике, которые равны сумме сбережений домашних хозяйств и государства.

Отсюда видно, что кривая IS обязана своим названием равенству инвестиций и сбережений ($Investment = Savings$) в условиях равновесия рынка благ.

Таким образом, кривая равновесия товарного рынка - кривая IS представляет собой все комбинации совокупного дохода и процентной ставки, при которых величина совокупного спроса равна величине совокупного предложения, а объем сбережений равен объему планируемых инвестиций.

Графическое построение кривой IS. Графическое построение кривой равновесия товарного рынка предполагает демонстрацию изменения равновесного совокупного дохода вследствие изменения процентной ставки (см. рис. 21.1).

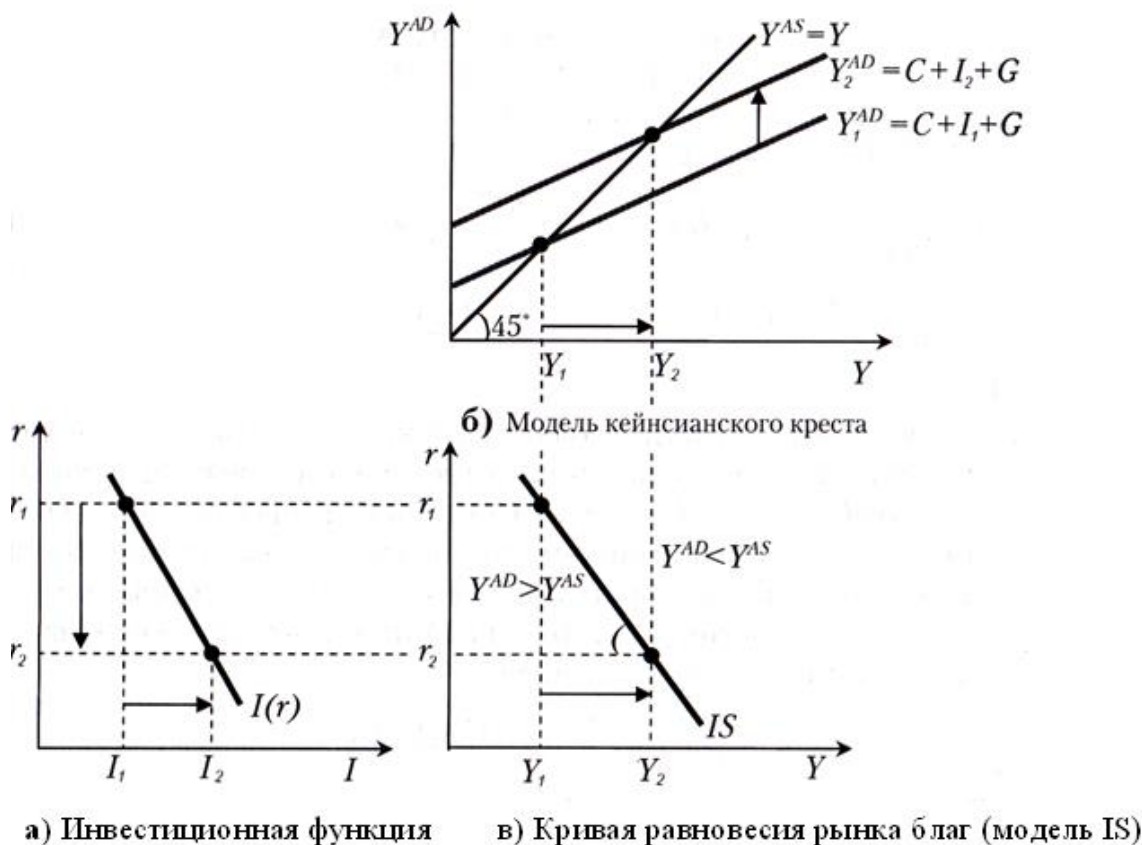


Рис. 21.1. Графическое построение кривой IS

Если первоначальной ставке процента (r_1) соответствует величина инвестиционного спроса, равная I_1 (рис. 21.1, а), то равновесный совокупный доход Y_1 (рис. 21.1, б) определяется точкой пересечения графика совокупного спроса ($Y_1^{AD} = C + I_1 + G$) и совокупного предложения ($Y^{AS} = Y$). Таким образом, при величине инвестиционного спроса (I_1) получается комбинация равновесного выпуска (Y_1) и ставки процента (r_1), приводящая в равновесие рынок благ (рис. 21.1, в).

Если рыночная ставка процента снизится до уровня r_2 , у фирм появится стимул для увеличения инвестиций с I_1 до I_2 (рис. 21.1, а). В результате вырастет совокупный спрос, график которого переместится в положение $Y_2^{AD} = C + I_2 + G$ (рис. 21.1, б), что в соответствии с эффектом мультипликатора

приведет к увеличению равновесного выпуска с Y_1 до Y_2 .

Итогом будет точка нового равновесия, то есть новая равновесная комбинация совокупного дохода и процентной ставки (Y_2, r_2). Поскольку все функции модели являются линейными, то, соединив две точки равновесия прямой линией, получим график равновесия товарного рынка IS (рис. 21.1, в).

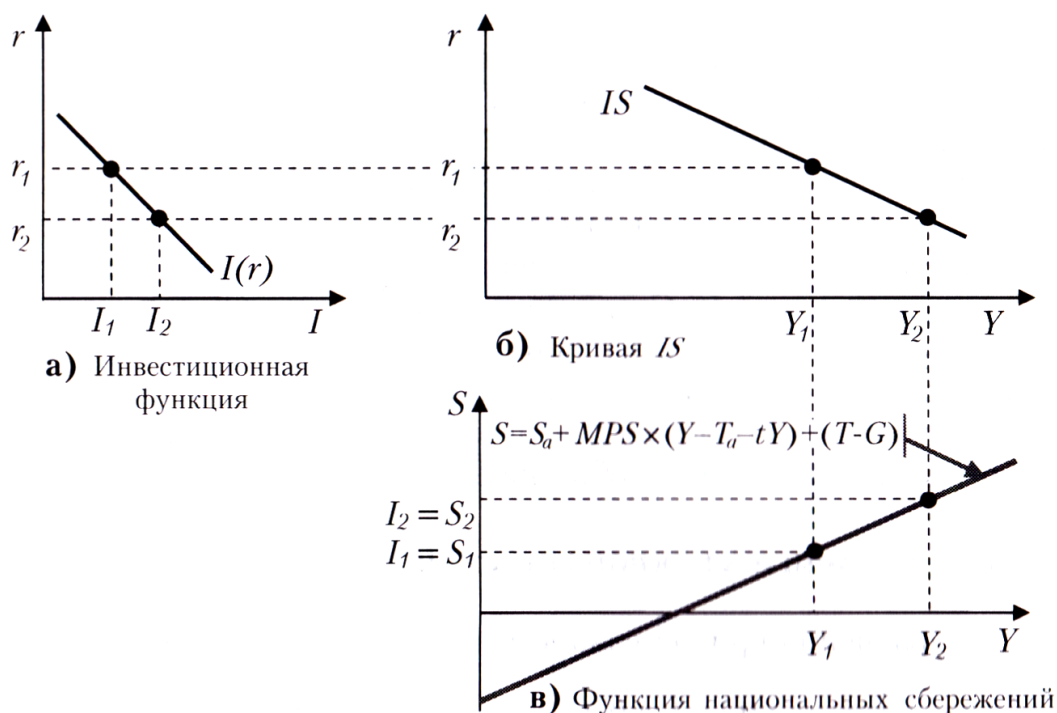


Рис. 21.2. Построение кривой IS с использованием инвестиционной функции и функции сбережений

Точки, находящиеся слева от кривой IS , - точки избыточного спроса на товары, так как при каждом значении совокупного выпуска процентная ставка оказывается ниже, и инвестиционный (п совокупный спрос) выше равновесных значений. Соответственно, точки, находящиеся выше и справа от кривой IS , являются точками избыточного предложения.

Другой способ построения кривой IS с использованием инвестиционной функции и функции сбережений показан на рисунке 21.2.

Если на графике инвестиционной функции первоначальной ставке процента r_1 , соответствует величина инвестиционного спроса I_1 (рис. 7.2, а), то в условиях равновесия должно соблюдаться равенство инвестиций и сбережений в экономике, то есть $I_1 = S_1$, (рис. 21.2, в). Равновесный совокупный

доход Y_1 , соответствующий равновесному объему сбережений S_1 , равен Y_1 (рис. 21.2, в).

Таким образом, при величине инвестиционного спроса I_1 , получается комбинация совокупного выпуска (Y_1) и ставки процента (r_1), приводящая в равновесие рынок благ (рис. 21.2, б). При этом в этой точке, принадлежащей кривой IS , соблюдается равенство объемов инвестиций и сбережений в экономике:

$$I = S_z = S + (T - G).$$

Если процентная ставка понизится до уровня r_2 , то произойдет увеличение инвестиций с I_1 до I_2 (см. рис. 21.2, а) и соответственно сбережений с S_1 до S_2 (см. рис. 21.2, в), что благодаря эффекту мультипликатора приведет к увеличению равновесного выпуска с Y_1 до Y_2 . Итоговым результатом будет новая равновесная комбинация совокупного дохода и процентной ставки (Y_2 , r_2), также принадлежащая кривой IS . Соединив точки (Y_1 , r_1) и (Y_2 , r_2) плавной (в данном случае - прямой) линией, получим график равновесия товарного рынка (см. рис. 21.2, б).

Алгебраический вывод и графическое построение кривой равновесия рынка благ позволяет объяснить смещение и наклон кривой IS .

Сдвиги и наклон кривой IS . Из уравнения кривой равновесия рынка товаров и услуг:

$$Y = \frac{1}{1 - MPC(1 - t)} * (C_a + I_0 + G_0) - \frac{MPC}{1 - MPC(1 - t)} * T_a - \frac{d}{1 - MPC(1 - t)} * r,$$

следует, что изменение автономного потребления домашних хозяйств (C_a), автономных инвестиций (I_0), или государственных расходов (G_0) изменит величину равновесного дохода (Y) в том же направлении. Так, увеличение любого из компонентов автономных расходов при неизменной ставке процента ($r = r^*$) приведет к росту выпуска и смещению кривой IS вправо (рис. 21.3, а) в соответствии с эффектом мультипликатора на величину:

$$\Delta Y = \frac{1}{1 - MPC(1 - t)} * (\Delta C_a + \Delta I_0 + \Delta G_0)$$

Напротив, изменение автономных налогов (T_a) или налоговой ставки (t) изменит величину равновесного выпуска (Y) в противоположном направлении. Так, увеличение T_a и/или рост t снизит совокупный доход и сместит кривую IS влево (рис. 21.3, б).

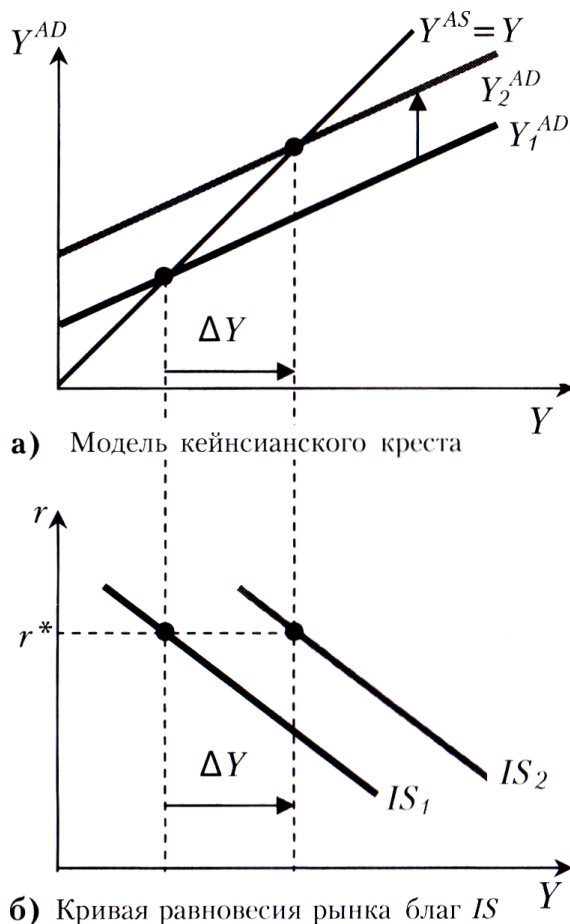


Рис. 21.3. Смещение кривой IS вследствие роста автономных расходов

Иными словами, в модели IS изменение автономных расходов и реального дохода (при неизменной ставке процента) будет одно направленным, а автономных налогов или налоговой ставки и реального дохода - разнонаправленным.

Из уравнения кривой IS

$$r = \frac{C_a + I_0 + G_0 - MPC * T_a}{d} - \frac{1 - MPC(1 - t)}{d} * Y.$$

видно, что тангенс угла наклона кривой IS по отношению к оси Y равен (см. рис. 21.1, в):

$$tg\beta = \frac{1 - MPC(1 - t)}{d}.$$

Откуда следует, что между углом наклона кривой IS и ставкой налога (t) существует прямая связь.

Напротив, чувствительность инвестиций к динамике процентной ставки (d), а также предельная склонность к потреблению домохозяйств (MPC) связаны с углом наклона кривой IS обратной зависимостью.

Так, уменьшение чувствительности инвестиций к изменению процентной ставки (d) или снижение предельной склонности к потреблению (MPC), или рост налоговой ставки (t), происходящие по отдельности (и все вместе) приводят к тому, что кривая IS становится более крутой. И наоборот, рост чувствительности инвестиций к изменению процентной ставки (d) или увеличение предельной склонности к потреблению (MPC), или снижение ставки налога (t) делают кривую IS более пологой.

Наклон и сдвиги кривой IS дают возможность сделать выводы относительно целей, инструментов и эффективности бюджетно-налоговой политики в модели $IS-LM$. Стимулирующая фискальная политика правительства смещает график кривой IS вправо, сдерживающая, наоборот, влево. Эффективность стимулирующей или сдерживающей бюджетно-налоговой политики, под которой подразумевается изменение выпуска или реального совокупного дохода в расчете на единицу изменения государственных доходов (или автономных налогов), будет зависеть от угла наклона кривой IS .

21.2. Равновесие денежного рынка. Модель LM

Алгебраический вывод модели LM . Ранее величина совокупного спроса на номинальные денежные остатки при каждом значении процентной ставки и совокупного дохода (или функция предпочтения ликвидности) была представлена в виде:

$$M^D = kPY + L(i).$$

При этом речь шла о номинальном спросе на деньги. Однако при выводе кривой IS использовалась реальная ставка процента, так как именно она определяет величину инвестиционного спроса. Поэтому логично в дальнейшем также перейти к реальным параметрам денежного рынка, в частности, к реальному спросу на деньги (спросу на реальные кассовые остатки):

$$\frac{M^D}{P} = kY + L(r),$$

где M^D/P - величина реального спроса на деньги в экономике;

k - коэффициент предпочтения ликвидности;

P - уровень цен в экономике;

Y - реальный совокупный доход;

r - реальная процентная ставка.

График спроса на реальные кассовые остатки аналогичен графику номинального спроса на деньги с той лишь разницей, что по осям откладываются не номинальные, а реальные величины совокупного дохода и процентной ставки (см. рис. 21.3).

Если для упрощения предположить линейную зависимость между спросом на реальные денежные остатки и равновесной ставкой процента, то функция спроса на деньги примет вид

$$\frac{M^D}{P} = kY - hr,$$

где h - коэффициент чувствительности реального спроса на деньги по реальной ставке процента.

Коэффициент h показывает, как изменится величина спроса на реальные кассовые остатки при изменении реальной ставки процента на 1 процентный пункт.

Когда на денежном рынке устанавливается равновесие, величина предложения реальных кассовых остатков равняется объему спроса на деньги в реальном выражении:

$$\frac{M^S}{P} = \frac{M^D}{P}.$$

Величина номинального предложения денег определяется целями монетарной политики Центрального банка, то есть задается экзогенно ($M^S = M_0$). Общий уровень цен в экономике в данном случае предполагается фиксированным ($P=P_0$). Тогда уравнение равновесия рынка денег примет следующий вид:

$$\frac{M_0}{P_0} = kY - hr.$$

Из решения данного соотношения определяется уравнение кривой LM , описывающее зависимость величины реального совокупного дохода от реальной процентной ставки:

$$Y = \frac{1}{k} * \frac{M_0}{P_0} + \frac{h}{k} * r.$$

Уравнение кривой LM можно получить в виде обратной функции, отражающей зависимость реальной процентной ставки от величины равновесного совокупного дохода (реального ВВП):

$$r = \frac{k}{h} * Y - \frac{1}{h} + \frac{M_0}{P_0}.$$

Таким образом, кривая LM представляет все комбинации совокупного дохода и процентной ставки, при которых денежный рынок находится в состоянии равновесия.

Графическое построение кривой LM . Построение кривой равновесия денежного рынка показано на рисунке 21.4. Пусть первоначально денежный рынок находится в состоянии равновесия в точке с координатами $[(M/P)^*, r_1]$ (рис. 21.4, а), а совокупный доход в экономике при этом равен Y_1 . Таким образом, первая точка кривой LM будет иметь координаты (Y_1, r_1) (рис. 21.4, б). Если затем предположить, что совокупный доход увеличивается с Y_1 до Y_2 , то спрос на реальные денежные остатки станет больше, что сместит кривую

спроса на деньги вверх из положения $M_1^D / P(Y_1)$ в положение $M_2^D / P(Y_2)$ (рис. 21.4, а).

При неизменном предложении денег это приведет к новому равновесию и росту равновесной процентной ставки с r_1 до r_2 . Это означает, что обе комбинации реального дохода и процентной ставки (Y_1, r_1 и Y_2, r_2) обеспечивают равновесие денежного рынка. Соединив эти две точки, получим график, которому принадлежат все равновесные комбинации выпуска и реальной процентной ставки или графическую интерпретацию модели LM (рис. 21.4, б). Такое наименование кривая равновесия денежного рынка получила потому, что график LM представляет собой набор точек, в которых величина спроса на денежные остатки, то есть объем спроса на самый ликвидный финансовый актив (L), равна величине предложения денег (M) со стороны Центрального банка.

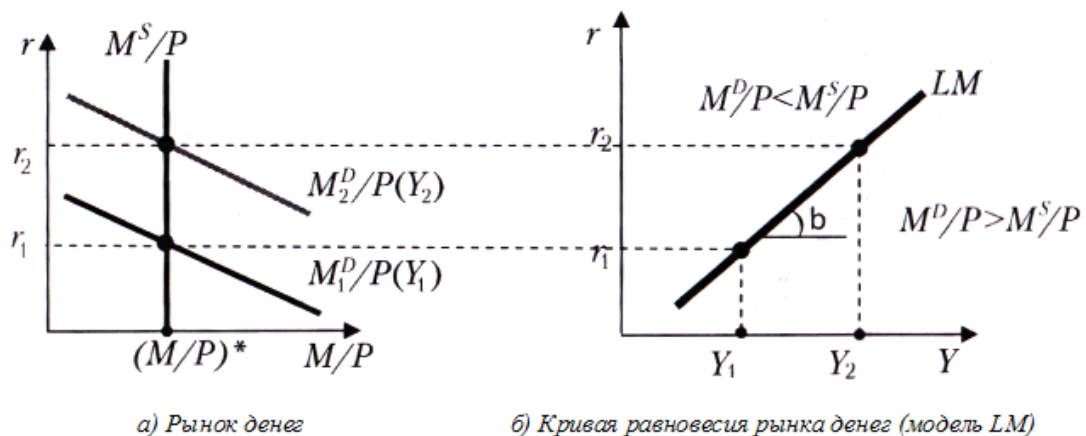


Рис. 21.4. Графическое построение кривой LM

В точках справа от кривой LM существует избыточный спрос на деньги, так как при каждом значении совокупного выпуска процентная ставка оказывается ниже равновесной величины. Наоборот, в точках слева от кривой LM существует избыточное предложение денег, поскольку здесь процентная ставка оказывается ниже равновесной величины.

Наклон и смещение кривой LM . Из уравнения кривой LM :

$$Y = \frac{1}{k} * \frac{M_0}{P_0} + \frac{h}{k} * r \text{ следует, что изменение реальных кассовых остатков } (M/P)$$

изменит величину равновесного дохода (Y) в первом случае в том же направлении.

Это смещение кривой LM вследствие изменения реального предложения денег в экономике (M/P), в свою очередь, может быть вызвано изменением номинальной денежной массы (M) и/или общего уровня цен (P).

Так, увеличение номинальной денежной массы с M_0^S до M_1^S при прочих равных условиях (то есть при таких неизменных параметрах, как общий уровень цен (P_0), реальный доход (Y_0) и спрос на деньги (M_0^D)) приведет к сдвигу кривой предложения денег M_0^S/P_0 вправо, в положение M_1^S/P_0 . Это вызовет падение ставки процента с r_0 до r_1 (рис. 21.5, а) и смещение кривой LM_0 в положение LM_1 (рис. 21.5, б).

Напротив, рост общего уровня цен с P_0 до P_1 , при прочих равных условиях (то есть при неизменном предложении денег (M_0), объеме реального дохода (Y_0), и спросе на деньги (M_0^D)) сдвинет кривую предложения денег M_0^S/P_0 влево, в положение M_0^S/P_1 . Ставка процента вырастет с r_0 до r_2 (рис. 21.5, а), а кривая LM_0 сместится в положение LM_2 (рис. 21.5, б).

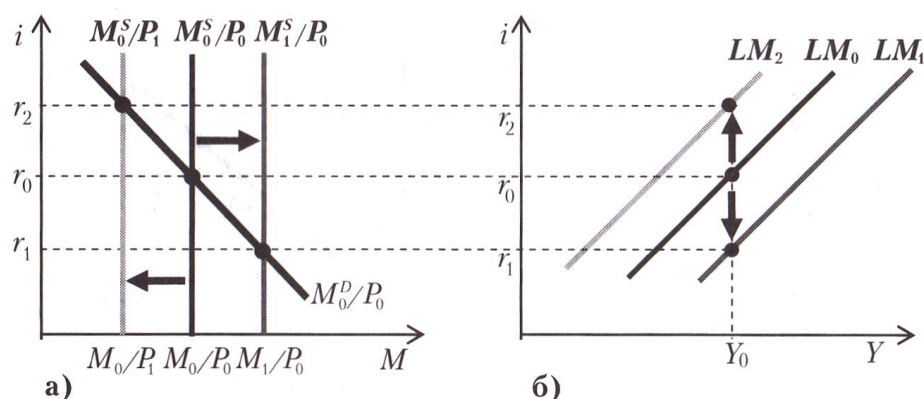


Рис. 21.5. Изменение реального предложения денег и сдвиг кривой LM

Сдвиг кривой LM будет вызываться изменением любой переменной спроса на деньги, смещающей кривую M^D , за исключением величины совокупного дохода.

Так, уменьшение спроса на облигации и соответственно рост спекулятивного спроса на деньги при прочих равных условиях (то есть при таких неизменных параметрах, как денежная масса M_0 , реальный доход (Y_0) и общий уровень цен (P_0)) сместит кривую спроса на денежном рынке M_0^D/P_0 в положение M_1^D/P_1 . Ставка процента при этом вырастет с r_0 до r_1 , (рис. 21.6, а), а кривая LM_0 сместится вправо вверх, в положение LM_1 . (рис. 21.6, б).

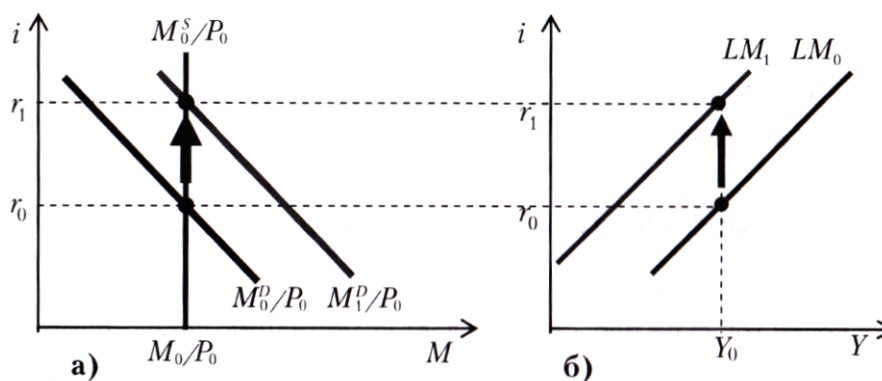


Рис. 21.6. Изменение реального спроса на деньги и сдвиг кривой LM

Уравнение кривой равновесия денежного рынка $r = \frac{k}{h} * Y - \frac{1}{h} * \frac{M_0}{P_0}$ показывает (см. рис. 21.4, б), что тангенс угла наклона кривой LM равен.

$$tg\beta = \frac{k}{h}.$$

Откуда следует, что между коэффициентом предпочтения ликвидности (k), и углом наклона кривой LM существует прямая связь.

Наоборот, чувствительность спроса на деньги к изменению процентной ставки (h) связана с углом наклона кривой LM обратной зависимостью.

Наш анализ причин сдвигов и изменения наклона кривой LM в дальнейшем поможет сделать выводы относительно целей, инструментов и эффективности монетарной политики в модели $IS-LM$.

21.3. Совместное равновесие на рынках благ и денег

Графическая интерпретация. При совмещении графиков IS и LM на одной координатной плоскости точка их пересечения дает комбинацию совокупного дохода и ставки процента (Y_0, r_0) , которая соответствует

одновременному равновесию на денежном и товарном рынках (точка А на рисунке 21.7).

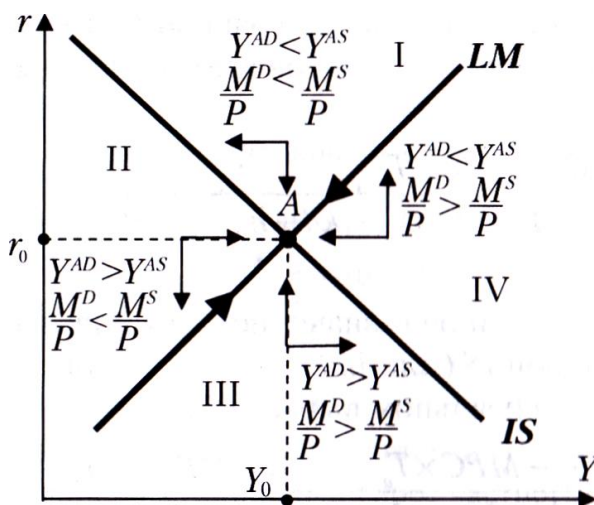


Рис. 21.7. Равновесие в модели IS-LM

Однако точка пересечения графиков IS и LM является точкой совместного равновесия не только рынка благ и денежного рынка, но и рынка облигаций.

Если параметры экономики не совпадают с координатами равновесия рынка благ и финансовых рынков, то рынок благ и финансовые рынки начинают «работать» на восстановление равновесия.

На рисунке 21.7 координатная плоскость разбита графиками IS и LM на четыре сектора. Если, например, экономическая конъюнктура соответствует сектору I, то превышение объема совокупного предложения над величиной совокупного спроса предопределяет последующее сокращение выпуска (на это указывает горизонтальная стрелка). Превышение же объема предложения реальных кассовых остатков над величиной спроса на них предопределяет падение реальной ставки процента (об этом говорит направление вертикальной стрелки).

Алгебраическая интерпретация равновесия. Параметры равновесия в модели $IS-LM$ определяются из решения системы уравнений:

$$\begin{cases} r = \frac{C_a + I_0 + G_0 - MPC * T_a}{d} - \frac{1 - MPC(1-t)}{d} * Y \\ r = \frac{k}{h} * Y - \frac{1}{h} * \frac{M_0}{P_0} \end{cases}$$

Если приравнять правые части уравнений, входящих в систему, можно получить величину равновесного выпуска (совокупного дохода):

$$Y_0 = h * \frac{(C_a + I_a + G_0 - MPC * T_a)}{kd + h[1 - MPC(1-t)]} + \frac{d}{kd + h[1 + MPC(1-t)]} * \frac{M_0}{P_0}.$$

Подставив найденное значение равновесного выпуска Y_0 в уравнение кривой IS (или LM), получим уровень равновесной процентной ставки в реальном выражении:

$$r_0 = k * \frac{(C_a + I_a + G_0 - MPC * T_a)}{kd + h[1 - MPC(1-t)]} - \frac{1 - MPC(1-t)}{kd + h[1 - MPC(1-t)]} * \frac{M_0}{P_0}.$$

Данные формулы так же, как и рисунок 21.4, приводят к выводу о том, что есть только одна комбинация совокупного дохода и реальной ставки процента, которая приводит в равновесие и товарный рынок, и рынок денег, и рынок облигаций.

Восстановление нарушенного равновесия в модели $IS-LM$. Известно, что в случае нарушения равновесия рыночные механизмы должны автоматически вернуть экономику в равновесное состояние.

Возможные виды неравновесия в модели $IS-LM$ и скорость приспособления различных рынков могут быть представлены в виде таблицы 21.1:

Таблица 21.1

Область на графике	Рынок благ		Рынок денег	
	Вид неравновесия	Приспособление выпуска (медленно)	Вид неравновесия	Приспособление ставки процента (быстро)
I	$Y^{AD} < Y^{AS}$	Падает	$M^D / P < M^S / P$	Падает

II	$Y^{AD} > Y^{AS}$	Возрастает	$M^D / P < M^S / P$	Падает
III	$Y^{AD} > Y^{AS}$	Возрастает	$M^D / P > M^S / P$	Возрастает
IV	$Y^{AD} < Y^{AS}$	Падает	$M^D / P > M^S / P$	Возрастает

На рынке денег и рынке облигаций равновесие устанавливается значительно быстрее, чем на рынке благ. Поэтому из таблицы 21.1 и рисунка 21.8 видно, что на финансовых рынках процентная ставка очень быстро принимает новое равновесное значение. Напротив, на рынке благ для изменения совокупного выпуска требуется гораздо больший интервал времени.

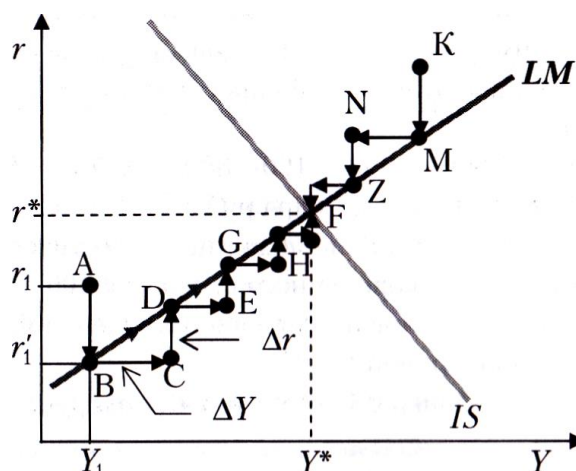


Рис. 21.8. Восстановление равновесия в модели IS-LM

Таким образом, восстановление нарушенного равновесия начинается с рынка облигаций и рынка денег, а затем распространяется на рынок товаров и услуг.

Так, если параметры экономики соответствуют точке А (см. рис. 21.8), то реальный доход (Y_1) и процентная ставка в этой точке (r_1) не обеспечивают равновесия ни на одном из рынков.

В точке А при уровне дохода Y_1 и ставке процента r_1 на денежном рынке будет существовать избыточное предложение денег ($M^D / P < M^S / P$), а на рынке облигаций - избыточный спрос. В результате цены облигаций начнут расти, а их доходность (процентная ставка) - падать.

Из-за быстрого снижения ставки процента на финансовых рынках товарный рынок не успеет оперативно отреагировать увеличением совокупного выпуска до тех пор, пока процентная ставка не упадет до уровня, приводящего

в состояние равновесия рынок денег (от r_1 до r^*_1 на рисунке 21.8).

После того как на денежном рынке будет установлено равновесие (вертикальная стрелка от точки А до точки В на рисунке 21.8), вследствие заниженной ставки процента избыточный совокупный спрос ($Y^{AD} > Y^{AS}$) начнет стимулировать инвестиционный спрос фирм. Это приведет к росту реального дохода на ΔY (горизонтальная стрелка из точки В в точку С на рисунке 21.8).

На рост дохода рынки денег и облигаций оперативно отреагируют увеличением процентной ставки на величину Δr (вертикальная стрелка от точки С к точке D на рисунке 21.8).

Дальнейшие приспособления рынков будут происходить по схеме: рост инвестиционного спроса - увеличение реального дохода - рост процентной ставки и т. д. вплоть до достижения состояния совместного равновесия товарного и денежного рынков.

На рисунке 21.8 эта схема изображена стрелками как движение экономической конъюнктуры от D к E, от E к G, от G к H и т.д. вплоть до точки равновесия F.

Если же экономика первоначально находилась в точке K, то величина процентной ставки была слишком велика для достижения равновесия и на рынке товаров и услуг, и на финансовых рынках.

При ставке процента, соответствующей точке K, на рынке денег существует избыточное предложение ($M^D / P < M^S / P$) и соответственно избыточный спрос на облигации. Цена облигаций начнет расти, а ставка процента падать. Причем процентная ставка будет снижаться так быстро, что совокупный доход не будет успевать оперативно реагировать на ее падение до тех пор, пока финансовые рынки не придут в равновесие в точке M.

И только после достижения равновесия в точке M процессы приспособления начнутся и на рынке благ, на котором наблюдается избыточное предложение ($Y^{AD} < Y^{AS}$). Выпуск начнет уменьшаться, что повлечет за собой перемещение экономики из точки M в точку N. Финансовые рынки тотчас

отреагируют снижением процентной ставки, что очень быстро вернет параметры экономической конъюнктуры на кривую LM , в точку Z .

В дальнейшем изменения параметров рыночной конъюнктуры будут осуществляться по схеме, аналогичной рассмотренной выше. В результате совместное равновесие товарного и финансового рынков будет восстановлено в точке F .

РАЗДЕЛ 8. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ

Тема 22. Теоретические основы международной экономики

Мировое хозяйство (мировая экономика) представляет собой систему взаимосвязанных национальных экономик, в рамках которой складывается весь спектр отношений: взаимозависимость, подчиненность, конкуренция, противостояние.

Многоаспектность понятия «мировое хозяйство» побуждает рассматривать эту категорию с нескольких позиций. Мировая экономика включает в себя совокупность международных экономических операций (или отношений — согласно трактовке, марксистской политической экономии), рынков, национальных хозяйств, социально-экономических моделей (Таблица 22.1).

Таблица 22.1

Международная экономика как понятие

МИРОВОЕ ХОЗЯЙСТВО (МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА) КАК ПОНЯТИЕ	
I. Совокупность международных экономических операций, трансакций (экономических отношений — в лексике марксистской теории)	Формы выражения:
	Внешняя торговля. Движение капитала. Рудовая миграция. Интеграция (взаимопереплетение национальных экономик)
II. Совокупность международных рынков	Формы выражения:
	Национальные рынки товаров и услуг. Региональные (интеграционные) рынки товаров и услуг. Финансовые рынки. Международные рынки факторов производства: — рынок труда; — рынок капитала;

	—рынок информации	
III. Совокупность национальных хозяйств всех стран и экономических регионов	Формы выражения:	
	Страны, сгруппированные по уровню развития: — развитые; — развивающиеся; — страны с переходной экономикой	Страны, сгруппированные по экономическим регионам: — страны Западной Европы; — страны Латинской Америки; — страны Ближнего Востока; — страны Африки
IV. Совокупность национальных экономических моделей	Формы выражения:	
	Модели в группе развитых государств: — американская; — японская; — английская; — немецкая; — шведская	Модели в группе развивающихся государств: — китайская; — индийская; — южно-корейская; — бразильская

Ведущую роль в современном мире играет рыночная модель развития.

Тема 23. Открытая экономика: валютный рынок.

Открытая экономика — экономика, где все субъекты экономических отношений могут без ограничений совершать операции на международном рынке товаров, услуг, капиталов и прочих факторов производства. Открытая экономика означает, что страны активно участвуют в МРТ, экспортируют и импортируют значительную долю выпускаемых товаров и услуг, экспортируют факторы производства (труд, капитал, технологию) и свободны для их импорта, что страны получают и предоставляют кредиты на мировых финансовых рынках и включены в систему международных финансово-экономических отношений.

Закрытая экономика (в чистом виде) - экономика, которая не включена в международное разделение труда, не экспортирует и не импортирует товары и услуги, не участвуя в международном движении факторов производства, стоит

вне международных финансовых отношений. Она представляет собой такую экономическую систему, в которой все деловые операции осуществляются внутри страны и расчеты совершаются национальной валютой. В условиях закрытой экономики внешнеэкономические связи страны либо вовсе отсутствуют, либо строго дозированы, и внешнеэкономическая политика носит ярко выраженный ограничительный характер. Можно сказать, что *закрытая экономика* - экономика, развитие которой определяется исключительно внутренними тенденциями и не зависит от тенденций, имеющих место в мировом хозяйстве. Подобную экономику еще называют автаркия.

По степени открытости экономики страны можно разделить на следующие группы:

- страны с относительно закрытой экономикой (доля экспорта менее 10 % ВВП);
- страны с относительно открытой экономикой (доля экспорта более 35 % ВВП);
- страны, располагающиеся между первыми двумя.

Однако доля экспорта в ВВП - это не единственный индикатор открытости экономической системы. В качестве показателей, используемых для измерения степени открытости экономики, чаще всего применяются:

1. Показатели, характеризующие активность страны в мировой торговле:
 - а) коэффициент внутриотраслевой международной специализации;
 - б) экспортная квота;
 - в) импортная квота;
 - г) внешнеторговая квота;
 - д) структура экспорта;
 - е) структура импорта;
 - ж) сравнительное соотношение доли страны в мировом производстве ВВП (ВНП) и ее доли в мировой торговле.
2. Показатели вывоза капитала (международного движения капиталов):

- а) объем зарубежных инвестиций (активов) данной страны и его соотношение с национальным богатством страны;
- б) соотношение объема прямых зарубежных инвестиций данной страны за рубежом с объемом прямых иностранных инвестиций на ее территории;
- в) объем внешнего долга страны и его соотношение с ВВП (ВНП) данной страны.

23.1. Валютная система

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов - валютного механизма и валютных отношений.

Под валютным механизмом понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях.

Валютные отношения включают повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

В условиях углубления интеграции экономик промышленно развитых стран валютная система играет все более важную и самостоятельную роль в мирохозяйственных связях. Она оказывает непосредственное влияние на определяющие экономическое положение страны факторы: темпы роста производства и международного обмена, на цены, заработную плату и т.п.

Различают национальную, мировую и региональную (межгосударственную) валютные системы.

Элементы национальной валютной системы: национальная валюта, объем и состав валютных резервов, валютный паритет и курс национальной валюты, условия конвертируемости валюты, статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота.

Элементы региональной валютной системы определены условиями соответствующего соглашения.

Элементы мировой валютной системы: определенный набор международных платежных средств, валютные курсы и валютные паритеты, условия конвертируемости, формы международных расчетов, режим международных рынков валюты и золота, международные и национальные банковские учреждения и др.

Базой мировой и региональной валютных систем являются международное разделение труда, товарное производство и внешняя торговля.

Национальные валютные системы представляют собой совокупность экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот, формируются и используются валютные ресурсы, необходимые для процесса общественного воспроизводства.

Мировая валютная система включает международные кредитно-финансовые институты и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.

Региональная валютная система создается в рамках мировой валютной системы промышленно развитых стран (Европейская валютная система ЕВС как организационно-экономическая форма отношений ряда стран ЕС в валютной сфере).

Объективной основой развития мировых финансовых и кредитных рынков - закономерности кругооборота функционирующего капитала. Поскольку у одних субъектов возникает временный избыток денежного капитала, а другие нуждаются в его привлечении, то мировые финансовые и кредитные рынки позволяют сопрягать интересы сторон на уровне всемирного хозяйства. Следует помнить, что мировые рынки финансовых и кредитных ресурсов возникли на основе соответствующих национальных рынков и взаимосвязаны с ними.

Мировой кредитный рынок - это особая сфера рыночных отношений, где осуществляется движение капитала между странами на условиях возвратности, платности и формируется спрос и предложение на кредитные ресурсы.

Мировой финансовый рынок - это часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно осуществляется эмиссия, купля-продажа ценных бумаг, а также прямая финансовая помощь со стороны государств и международных финансово-кредитных учреждений.

Международные и региональные финансово-кредитные организации - это экономические организации, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования валютных и кредитно-финансовых отношений. К ним относятся:

1) Международный валютный фонд;
2) Международный банк реконструкции и развития и входящие в данную группу:

- Международная финансовая корпорация и Международная ассоциация развития;
- Банк международных расчетов;
- Европейский банк реконструкции и развития;
- Европейский инвестиционный банк;
- Международный банк экономического сотрудничества;
- Международный инвестиционный банк;
- региональные банки развития.

23.2. Общая характеристика международных валютно-кредитных организаций

Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации - это институты, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений. К таким организациям относятся: Банк международных расчетов, Международный валютный фонд,

Международный банк реконструкции и развития, а также региональные банки развития.

Банк международных расчетов (БМР) - первый межгосударственный банк, который был организован в 1930 г. в Базеле как международный банк центральных банков. Его организаторами были эмиссионные банки Англии, Франции, Италии, Германии, Бельгии, Японии и группа американских банков во главе с банкирским домом Моргана.

Одной из задач БМР было облегчить расчеты по репарационным платежам Германии и военным долгам, а также содействовать сотрудничеству центральных банков и расчетам между ними. Свою главную функцию координатора центральных банков ведущих развитых стран БМР сохраняет до сих пор. Он объединяет центральные банки 30 стран, главным образом европейских. С 1979 г. БМР производит расчеты между странами - участницами Европейской валютной системы, выполняет функции депозитария Европейского объединения угля и стали (ЕОУС), совершает операции по поручениям ОЭСР и участвующих в ней стран.

БМР выполняет депозитно-ссудные, валютные, фондовые операции, куплю-продажу и хранение золота, выступает агентом центральных банков. Будучи западноевропейским международным банком, БМР осуществляет межгосударственное регулирование валютно-кредитных отношений.

Международный валютный фонд (МВФ) - международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН. МВФ был создан на международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г., но начал функционировать с марта 1947 г. Правление МВФ находится в Вашингтоне, а его отделение - в Париже. Правление состоит из пяти главных департаментов: для Африки, Европы, Азии, Среднего Востока и Западного полушария.

Официальными целями МВФ являются: содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества путем установления

норм регулирования валютных курсов и контроля за их соблюдением, многосторонней системы платежей и устранения валютных ограничений; предоставление государствам - членам фонда средств в иностранной валюте для выравнивания платежных балансов.

Устав МВФ изменялся дважды: в 1968-1969 гг. была внесена первая серия поправок, вызванная СДР, и в 1976-1978 гг. - вторая серия поправок, которая отражала замену Бреттон-Вудской валютной системы новой, Ямайской валютной системой.

Капитал МВФ образуется за счет взносов государств - членов фонда в соответствии с установленной для каждого из них квотой, величина которой зависит от уровня экономического развития стран и ее роли в мировой капиталистической экономике и международной торговле. В 1947 г. в МВФ входило 49 стран, и общая сумма квот составляла 7,7 млрд. долл. К 30 июня 1991 г. его участниками были уже 155 стран-членов, а в 1996 г. - 181 страна, капитал (оплаченный) составил 90 млрд. СДР (СДР=1,2 долл. США). Из этой суммы 2/3 принадлежит промышленно развитым странам (в том числе США - 1/5), 1/3 - развивающимся странам, составляющим 4/5 членов МВФ.

Исходя из размеров квот, распределяются голоса между странами в руководящих органах МВФ. Каждое государство располагает 250 голосами плюс один голос на каждые 100 тыс. СДР ее квоты. 46% всех голосов принадлежит США и странам ЕС, 34% - развивающимся.

Руководящим органом МВФ является Совет управляющих, который собирается раз в год в составе представителей всех стран-участниц. Исполнительным органом является Директорат, состоящий из шести членов, назначаемых по географическому признаку. Совещательным органом является Временный комитет Совета управляющих, в состав которого входят министры финансов 22 стран.

В Устав МВФ внесены изменения в связи с Ямайской валютной системой. Они были ратифицированы большинством членов фонда 1 апреля 1978 г. Доля

США в капитале фонда снизилась в период 1947-1987 гг. с 36,2 до 20,1% в общем количестве голосов - с 26,7 до 19,3%, но все же они сохранили право вето при решении важнейших вопросов. Несколько повысился удельный вес голосов и квот развивающихся стран - экспортеров нефти.

Кредиты МВФ делятся на несколько видов.

1. Кредиты, предоставляемые в пределах резервной позиции страны в МВФ. Для покрытия дефицита платежного баланса страна может получить кредит в фонде - ссуду в иностранной валюте в обмен на национальную, сроком до трех-пяти лет. Погашение ссуды производится обратным путем - посредством покупки через определенный срок национальной валюты на свободно конвертируемую. В пределах 25% квоты страна получает кредиты без ограничений, а также на сумму кредитов в иностранной валюте, предоставленных ранее фонду. Этот кредит не должен превышать 200% квоты.

2. Кредиты, предоставляемые сверх резервной доли. Ссуды выдаются после предварительного изучения фондом валютно-экономического положения страны и выполнения требований МВФ о проведении стабилизационных мер.

Стабилизационные программы МВФ предусматривают ограничение внутренних кредитов, бюджетных расходов, заработной платы и ведут к снижению темпов экономического роста, что обычно идет в разрез с национальными интересами страны-заемщика.

Однако получение займа в МВФ дает возможность странам рассчитывать на крупные кредиты в частных банках.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) - специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт, учрежденный одновременно с МВФ в соответствии с решениями международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г. Соглашение о МБРР, являющееся одновременно и его уставом, официально вступило в силу в 1945 г., но банк начал функционировать с 1946 г. Местонахождение МБРР - Вашингтон.

Официальной целью деятельности МБРР является содействие странам-членам в развитии их экономики посредством предоставления долгосрочных займов и кредитов, гарантирования частных инвестиций. Первоначально МБРР был призван с помощью аккумулированных бюджетных средств капиталистических государств и привлекаемых капиталов инвесторов стимулировать частные инвестиции в странах Западной Европы, экономика которых значительно пострадала во время Второй мировой войны.

С середины 50-х гг., когда хозяйство стран Западной Европы стабилизировалось, деятельность МБРР во все большей степени стала ориентироваться на страны Азии, Африки и Латинской Америки с целью противодействия национально-освободительной борьбе и стимулирования развития их экономики.

Высшими органами МБРР являются Совет управляющих и Директорат как исполнительный орган. Во главе банка находится президент, как правило, представитель высших деловых кругов США. Сессии Совета, состоящего из министров финансов или управляющих центральными банками, проводятся раз в год совместно с МВФ. Членами банка могут быть только члены МВФ, голоса также определяются квотой страны в капитале МБРР (85,2 млрд. долл.). Хотя членами МБРР являются 155 стран, лидирующее положение принадлежит семерке: США, Японии, Великобритании, ФРГ, Франции, Канаде и Италии.

Источниками ресурсов банка помимо акционерного капитала являются размещение облигационных займов, главным образом на американском рынке, и средства, полученные от продажи облигаций.

23.3. Международный кредит

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

Функционирует такой кредит на принципах возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников.

Формы международного кредита можно классифицировать следующим образом:

- по источникам - внутреннее и внешнее кредитование внешней торговли;
- по кредитору - фирменные, банковские, государственные, кредиты международных валютно-кредитных организаций;
- по назначению - коммерческие, или торговые (непосредственно связанные с внешней торговлей и услугами), финансовые (на прямые капиталовложения, строительство объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютную интервенцию), промежуточные (для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг, например, в виде выполнения подрядных работ - "инжиниринг");
- по форме - товарные (предоставляемые экспортерами импортерам), валютные (предоставляемые в денежной форме);
- по валюте займа - в валюте страны-должника, в валюте страны-кредитора, в валюте третьей страны, в международной счетной денежной единице (СДР, ЭКЮ и др.);
- по срокам - сверхсрочные (суточные, недельные, до трех месяцев), краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от года до пяти лет), долгосрочные (свыше пяти), при пролонгации (продлении) краткосрочных и среднесрочных кредитов они становятся долгосрочными, причем с государственной гарантией;
- по обеспеченности - обеспеченные (товарными документами, векселями, ценными бумагами, недвижимостью и др.), бланковые - под обязательство должника (соло-вексель с одной подписью);
- с точки зрения предоставления - наличные (зачисляемые на счет и в распоряжение должника), акцептные (при акцепте тратты импортером или

банком), депозитные сертификаты, облигационные займы, консорциальные кредиты.

Кредитование внешней торговли включает кредитование экспорта и импорта.

Кредитование экспорта проводится в двух формах.

1. Фирменного кредита - покупательских авансов, выдаваемых импортерами той или иной страны иностранным производителям или экспортерам. Так, американские и английские машиностроительные фирмы нередко получают авансы от иностранных заказчиков в размере 1/3 стоимости заказа. Значение покупательских авансов заключается в том, что, во-первых, они служат формой обеспечения обязательств иностранных заказчиков, а, во-вторых, представляют собой увеличение капитала экспортера.

2. Банковского кредита в виде:

- кредитования под товары в стране-экспортере (этот кредит дает экспортерам возможность продолжать операции по заготовке и накоплению товаров, предназначенных на экспорт, не дожидаясь реализации ранее заготовленных товаров);

- предоставления ссуд под товары, находящиеся в пути (под обеспечение транспортных документов - коносамент, железнодорожная накладная и др.);

- выдачи кредита под товары или товарные документы в стране-импортере;

- ссуд, не обеспеченных товарами, которые получают крупные фирмы-экспортеры от банков, имеющих с ними длительные деловые связи или участвующих в их капитале.

Кредитование импорта также имеет формы фирменного и банковского кредита.

Фирменные кредиты подразделяются на два вида.

1. Кредит по открытому счету (предоставляется на основе соглашения, по которому экспортер записывает на счет импортера в качестве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить

кредит в установленный срок). Этот вид кредита применяется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности (в середине или конце месяца). В данном случае банки выполняют функцию чисто технических посредников в расчетах торговых контрагентов.

2. Вексельный кредит, при котором экспортер после отгрузки товара выставляет тратту (переводный вексель) на импортера. Последний, получив товарные документы, акцептует тратту, т.е. берет на себя обязательство оплатить вексель в указанный срок. Во многих, в первую очередь англосаксонских странах, часто применяется финансирование фирменных кредитов с помощью аккредитивной формы расчетов. В этом случае банки импортера и экспортера заключают соглашение, на основании которого открывают аккредитив экспортеру против предоставленных им документов об отгрузке товаров.

Для уменьшения риска от возможной неплатежеспособности иностранных покупателей создана система страхования кредитов по внешней торговле, представленная в формах:

- частного страхования, при котором специальные страховые компании принимают на себя риск по экспортным кредитам и в случае неплатежеспособности иностранных импортеров оплачиваются их долговые обязательства отечественным экспортерам;
- государственных гарантий, когда риск берет на себя государство.

Банковские кредиты по импорту подразделяются на следующие виды.

1. Акцептный кредит - кредит, выдаваемый в форме акцепта или согласия банка-импортера на оплату тратты экспортера. При этом перед наступлением срока платежа импортер вносит в банк сумму долга, а банк в срок погашает его обязательство перед экспортером.

Акцептные кредиты предоставляются крупными банками как своим, так и иностранным экспортерам. Например, до Первой мировой войны, когда мировым финансовым центром был Лондон, крупнейшие лондонские банки

обслуживали внешнюю торговлю не только Англии, но и других стран. После Второй мировой войны большие масштабы приобрели акцептные операции американских банков.

2. Акцептно-рамбурсный кредит - акцепт векселя банком при условии получения гарантии со стороны иностранного банка, обслуживающего импортера. В таком случае импортер до истечения срока тратты должен внести средства в свой банк, который переводит (рамбурсирует) их иностранному банку, акцептовавшему тратту, после чего последний оплачивает ее экспортеру в установленный срок.

Возобновляемая, или ролloverная, кредитная линия (разновидность кредитной линии, которая обычно применяется в кредитных операциях евровалютного рынка).

Факторинг - факторинговая компания является специализированным финансовым учреждением, оказывающим экспортеру, продавшему товар на условиях кредита, разнообразные услуги. Она берет на себя обязательства экспортера по взысканию задолженности, учету экспортных операций, контролю и т.д. При этом фирма обязуется либо вручить деньги клиенту по мере взимания их с должников, либо выплатить ему наличными при заключении сделки. Взимая долги с покупателя и принимая на себя риск по кредиту, факторинговая компания выполняет функции экспортного отдела промышленной фирмы, коммерческого банка и страховой компании одновременно. Стоимость факторинга дороже, чем обычной банковской ссуды. В процентном отношении к размеру фактически выданных заемных средств она может достигать 20%. Следует учитывать, что в нее входит не только оплата получаемого кредита, но и цена других услуг. Таким образом, система факторинга расширяет возможности экспортеров по предоставлению краткосрочных фирменных кредитов.

Операции по форфейтингу. Они развились на базе так называемого безоборотного финансирования, появившегося в конце 50-х гг. в Западной

Европе. В США этот метод менее развит и известен как "рефинансирование векселей". Суть операции заключается в передаче экспортером прав по требованиям, выставленным им на импортера банку-форфейтору, который может держать их у себя или продать на международном рынке. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости наличными за вычетом фиксированной учетной ставки, премии (forfait), взимаемой банком за принятие на себя риска неоплаты обязательств, и разового сбора за обязательство купить векселя экспортера.

Техника и финансовые инструменты, используемые в операциях по форфейтингу, аналогичны тем, которые применяются при традиционном учете торговых векселей банками. Отличие заключается в том, что векселедатель, т.е. экспортер, не несет при форфейтинге никакого риска, в то время как при обычном учете векселя ответственность за его неоплату должником, согласно вексельному законодательству многих стран, сохраняется за ним в любом случае.

Сделки по форфейтингу позволили значительно удлинить сроки кредитования экспортером покупателя на условиях вексельного кредита, доведя их до пяти, а иногда восьми и более лет, поскольку принятие на себя риска солидным банком-форфейтером повышает заинтересованность инвесторов в длительном помещении своих средств. Источником средств для банков, участвующих в форфейтинговых операциях, служит рынок евровалют. Поэтому учетная ставка по форфейтингу тесно связана с уровнем процента по среднесрочным кредитам на этом рынке. Основными валютами сделок являются: марка ФРГ - 50%, американский доллар - 40% и швейцарский франк - 10%.

Лизинговые операции становятся все более важной формой международной торговли машинами и оборудованием. Лизинг - одна из разновидностей арендных операций, при которых не происходит передачи юридического права собственности потребителю товара. Путем периодических

отчислений средств арендодателю в течение срока договора он оплачивает право временного пользования товарами. Лизинг подразумевает предварительную покупку оборудования специальным кредитно-финансовым обществом - лизинговой компанией, которая затем вступает непосредственно в прямые отношения с потребителем сдаваемого внаем товара. Как правило, объектом таких операций является различное оборудование, средства транспорта, ЭВМ и т.д. Расходы по страхованию лизинговых операций ложатся на арендатора.

Аренда выступает своеобразной формой получения кредита и во многих случаях существенно облегчает продвижение продукции экспортеров на внешние рынки. С обычным товарным кредитом лизинг сближают условия проведения арендных операций. Арендатор избавлен от необходимости мобилизовывать денежные средства. Оплата аренды производится по частям в течение всего периода использования оборудования. Однако целью лизинга является не получение права собственности на товар, а приобретение права использовать его потребительские качества.

Увеличение объема арендных операций в международной торговле требует привлечения значительных финансовых средств. Поэтому не случайно крупные коммерческие банки многих стран активно участвуют в финансировании лизинговых компаний, которые затем переходят часто в их собственность.

23.4. Понятие открытой экономики

Сегодня практически уже не встретить закрытых от внешнего мира экономик, живущих в условиях автаркии, что в переводе с греческого означает самодостаточность, способность обеспечивать граждан всем необходимым, используя только внутренние резервы. Национальные хозяйства превратились в открытые экономики, где иностранным хозяйствующим субъектам открыт доступ на большинство рынков и в большинство отраслей и сфер деятельности. Подавляющее большинство экономик функционируют как открытые системы и

связаны между собой тесными экономическими узами.

В широком смысле открытость экономики предполагает международный обмен как товарами и услугами, так и факторами производства. Это означает, что, во-первых: национальные экономики оказываются взаимозависимыми и взаимосвязанными между собой в рамках международного разделения труда посредством **международной торговли**. Каждая страна специализируется на производстве отдельных благ, то есть производит и поставляет как на внутренний, так и на внешний рынок те товары и услуги, издержки производства которых у нее ниже, чем в других странах. И, наоборот, покупает на мировом рынке товары и услуги, производство которых является дорогостоящим в данной стране или вообще невозможно по каким-либо причинам. Другими словами, внешнеторговые связи предполагают, что часть продукции, произведенной в данной стране, вывозится за границу - **экспортируется**, в то время как часть товаров и услуг, произведенных за рубежом, **импортируется**, то есть потребляется или инвестируется в данной стране.

Особую роль в мировой экономике играют международные корпорации и банки. Транснациональные корпорации (ТНК) распределяют процесс непосредственного производства продукта между разными странами, усиливая взаимозависимость национальных экономик. Тем самым они часто оказывают определяющее воздействие на процесс международной специализации стран и темпы их экономического развития. Вместе с инвестициями ТНК в национальные экономики часто приходят новые технологии и последние достижения технического прогресса.

Международные корпорации. Международные корпорации представляют собой форму международной (интернациональной) организации производства товаров и услуг. Различают следующие виды международных корпораций:

- мультинациональные или многонациональные корпорации (МНК), в которых головная компания принадлежит капиталу нескольких стран, а

филиалы находятся в различных странах;

- транснациональные корпорации (ТНК), в которых головная компания принадлежит капиталу одной страны, а филиалы разбросаны по многим странам мира;

консорциумы как международные корпоративные союзы. ТНК сейчас являются основной, глобальной силой международных инвестиционных потоков. По данным ООН, в настоящее время в мире насчитывается примерно 64 тыс. материнских ТНК, которым принадлежит свыше 870 тыс. филиалов, расположенных на всех континентах. ТНК сосредотачивают 1/3 всех производственных фондов планеты, производят около 40% мирового продукта, осуществляют более половины внешнеторгового оборота, свыше 80% торговли новейшими технологиями и контролируют более 90% вывоза капитала. Изучение открытой экономики начнем со знакомства с платежным балансом.

23.5. Структура платежного баланса

Платежный баланс представляет собой систематизированную запись итогов всех экономических сделок между резидентами данной страны и остальным миром в течение определенного периода времени, как правило, года. Счета платежного баланса отражают реальные потоки (товаров, услуг, даров и т. п.) и финансовые потоки (получение и предоставление займов в различных формах) между резидентами данной страны и остальным миром.

Платежный баланс составляется по принципу двойного счета, то есть представляет собой двухстороннюю запись всех экономических сделок.

К кредиту́ относятся те сделки, в результате которых происходит отток ценностей и приток валюты в страну (они записываются со знаком «плюс»). Эти сделки выступают источниками поступления иностранной валюты. Так, продажа самолетов за границу, предоставление услуг иностранным туристам, получение пенсий из-за рубежа, покупка иностранцами акций отечественных компании записываются в кредит платежного баланса. Подобные сделки приводят к увеличению запасов иностранной валюты на счетах резидентов.

К дебету относятся те сделки, в результате которых страна расходует валюту в обмен на приобретаемые ценности (они записываются со знаком «минус»). Дебетовые статьи демонстрируют, как расходуется иностранная валюта. На дебетовом счете платежного баланса отражаются, например, такие сделки, как импорт автомобилей, покупка лицензий, переводы прибылей иностранных компании из данной страны, предоставление долгосрочных займов. Подобные сделки приводят к уменьшению запасов иностранной валюты на счетах резидентов.

Стандартная структура платежного баланса приведена в таблице 23.1. Платежный баланс включает два основных счета-

- 1) счет текущих операций;
- 2) счет операций с капиталом и финансовыми инструментами

В счете (балансе) текущих операций отражаются все поступления от продажи товаров и услуг нерезидентам и все расходы резидентов на товары и услуги, предоставляемые иностранцами, а также чистые доходы от инвестиций и чистые трансферты.

Таблица 23.1

Стандартная структура платежного баланса

Кредит	Дебет
1. Счет текущих операций	
1 Экспорт товаров	2. Импорт товаров
Сальдо баланса внешней торговли	
3, Экспорт услуг	4. Импорт услуг
б. Чистые доходы от инвестиций	
6. Чистые текущие трансферты	
Сальдо баланса по текущим операциям	
II Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	
7. Чистые капитальные трансферты	

8. Полученные долгосрочные и краткосрочные кредиты	9. Предоставленные долгосрочные и краткосрочные кредиты
Общее сальдо платежного баланса	
10. Чистое увеличение официальных валютных резервов	
	11. Чистые пропуски и ошибки

Разница между товарным экспортом и товарным импортом образует **торговый баланс**. Торговый баланс часто публикуется в печати, что объясняется несложностью его подсчета на основе информации, получаемой от таможенных служб. Считается, что превышение экспорта над импортом, то есть активное сальдо торгового баланса, является показателем здорового состояния экономики: увеличивается мировой спрос на товары данной страны, и покупатели на внутреннем рынке предпочитают товары местного производства импортным.

Однако подобная оценка состояния торгового баланса не всегда справедлива. Причиной дефицита торгового баланса может послужить благоприятный инвестиционный климат в стране (строительство железных дорог, заводов, шахт и т.п.), вследствие чего возникает необходимость в дополнительных закупках нового импортного оборудования. В данном случае дефицит торгового баланса не свидетельствует о неблагоприятной экономической ситуации в стране.

Счет текущих операций фиксирует также экспорт и импорт услуг к которым относятся платежи за использование интеллектуальной собственности (патентов, технологий, авторских прав), расходы, связанные с международным туризмом, транспортом, страхованием.

В балансе текущих операций отражаются чистые доходы от инвестиций. Они связаны с «чистым экспортом» кредитных услуг, то есть услуг вкладываемого за рубежом национального денежного капитала. В эту статью

включаются собственно доходы на инвестиции, проценты по долговым обязательствам, а также оплата труда резидентов, работающих за границей. Если национальный капитал за рубежом приносит больший объем процентов и дивидендов, чем иностранный капитал, инвестированный в данной стране, то чистые доходы от инвестиций окажутся положительными; в противном случае - отрицательными.

Чистые текущие трансферты включают переводы частных и государственных средств в другие страны без получения в ответ товара или услуги (пенсии, подарки, денежные переводы за границу или безвозмездная помощь иностранным государствам).

Если доходы страны от экспорта товаров и услуг и трансферты из-за границы превышают ее расходы на импорт товаров и услуг, то она имеет положительное сальдо по балансу текущих операций. Если страна расходует на товары и услуги из-за границы и на трансферты за границу больше, чем получает в виде доходов от продажи товаров и услуг за границу, то она имеет дефицит баланса текущих операций.

Важность счета текущих операций можно понять, вернувшись к структуре ВВП. Основное тождество национальных счетов показывает, как связаны между собой величина совокупного выпуска, внутренние расходы и баланс текущих операций. Если мы определим баланс текущих операций как разность между экспортом (EX) и импортом (IM), то основное тождество национальных счетов можно представить в следующем виде:

$$NX = Y - (C + I + G).$$

Баланс текущих операций = Совокупный выпуск - Внутренние расходы.

Если величина совокупного выпуска превышает внутренние расходы, страна экспортирует разницу: сальдо текущего счета становится положительным. Если величина выпуска снижается так, что она не покрывает внутренних расходов, страна импортирует разницу: сальдо текущего счета становится отрицательным.

Когда страна сталкивается с дефицитом баланса текущих операций, она обязана его оплатить. Дефицит счета текущих операций платежного баланса может быть профинансирован:

- 1) путем продажи части активов иностранцам, то есть за счет притока иностранного капитала в экономику данной страны в форме прямых или портфельных инвестиций;
- 2) с помощью зарубежных займов у иностранных банков, правительств или международных организаций;
- 3) за счет сокращения официальных валютных резервов, хранящихся в Центральном банке.

Все международные сделки с активами страны (их покупка и продажа) отражаются в счете операций с капиталом и финансовыми инструментами. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами включает также чистые капитальные трансферты (безвозмездную передачу собственности на основной капитал). К ним относятся инвестиционные гранты, предоставленные, например, на строительство дорог, больниц, аэродромов. Списание задолженности стране также отражается в данной статье платежного баланса.

Сальдо по статьям счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, которые отражают предоставление и получение долгосрочных и краткосрочных кредитов, показывает чистые поступления иностранной валюты от всех сделок с активами. Предоставление кредитов означает расходы на покупку активов за границей (акций, облигаций, недвижимости и т. д.), получение же кредитов - не что иное, как поступления от продажи активов. Таким образом, в дебете показано увеличение ликвидных требований страны к внешнему миру и уменьшение обязательств перед ним, в кредите показано увеличение ликвидных обязательств перед внешним миром и уменьшение ликвидных требований к нему.

Кредиты предоставляются в форме «прямых», «портфельных» и прочих инвестиций.

К «прямым» относятся инвестиции в предприятия, которые в значительной степени находятся в собственности инвестора, что позволяет ему осуществлять контроль над деятельностью данных предприятий. Другими словами, **прямые иностранные инвестиции** представляют собой вложения в акции зарубежных компаний с правом приобретения контрольного пакета акций.

«Портфельные» инвестиции - это вложения в акции заграничных предприятий (без приобретения контрольного пакета акций), облигации и другие ценные бумаги иностранных государств, фирм, международных валютно-кредитных учреждений, а также в еврооблигации.

Еврооблигации - это облигации, выпущенные в валюте, являющейся иностранной для эмитента, и размещаемые среди зарубежных инвесторов, для которых данная валюта также, как правило, является иностранной. Обычно гарантированием и выпуском подобных облигаций выступает международный банковский синдикат. Еврооблигации одновременно размещаются на рынках нескольких стран. Например, облигация, выпущенная российской компанией с номиналом в долларах США и продаваемая в Германии, будет называться еврооблигацией.

Прочие инвестиции могут включать банковские вклады, товарные кредиты, кредиты международных финансовых организаций и правительств иностранных государств.

Все международные сделки с активами (за исключением официальных валютных резервов, принадлежащих Центральному банку) условно выделяются в **финансовый счет**. Положительное сальдо финансового счета определяется как **чистая продажа национальных активов** (приток капитала в страну). Наоборот, чистая покупка иностранных активов (отток или вывоз капитала) возникает на фоне дефицита финансового счета, когда расходы на покупки активов за границей превосходят доходы от их продажи нерезидентам. Сумма баланса текущих операций и финансового счета позволяет получить **общее сальдо платежного баланса**.

$$\text{Общее сальдо платежного баланса} = \text{Сальдо счета текущих операций} + \text{Сальдо финансового счета.}$$

Платежный баланс, составляемый по принципу двойного счета, по определению равняется нулю, а это означает, что все долги страны должны быть оплачены. Поэтому дефицит по счету текущих операций должен в точности соответствовать положительному сальдо финансового счета. Если общее сальдо платежного баланса сводится с дефицитом, погашение задолженности осуществляется Центральным банком за счет сокращения **официальных резервов иностранной валюты** (если Центральный банк воздерживается от корректировки валютного курса). В случае положительного общего сальдо платежного баланса происходит накопление официальных валютных резервов.

Структура официальных золотовалютных резервов. К официальным золотовалютным резервам в настоящее время относятся:

- монетарное золото;
- иностранная валюта в виде наличности, депозитов и ценных бумаг иностранных правительств;
- резервная позиция в МВФ;
- СДР (специальные права заимствования) — это международные резервные средства, созданные МВФ в 1969 г. на основе межгосударственной договоренности как источник дополнительной ликвидности. СДР являются приносящими процент активами, распределяемыми Международным валютным фондом (МВФ) между всеми государствами-членами пропорционально их квотам. Распределение СДР было проведено в 1970-1972 гг., в 1979-1981 гг. и в 2009 г.

В платежный баланс включается также статья «Чистые пропуски и ошибки». Хотя каждая сделка теоретически должна дважды отражаться в платежном балансе — по дебету и по кредиту — на практике это требование часто не выполняется. Совершаемые сделки в ряде случаев учитываются

различными службами, информация которых может не совпадать как во времени, так и в числовом выражении. Некоторые потоки экономических ценностей могут вообще остаться за пределами статистического учета, особенно, когда это касается противозаконных сделок. Общую сумму таких неучтенных потоков можно выяснить, только подсчитав общие итоги по кредиту и дебету.

23.6. Взаимосвязь счетов платежного баланса

Взаимосвязь текущего и финансового счета платежного баланса может быть представлена алгебраически путем последовательных преобразований основного тождества национальных счетов:

$$Y = C + I + G + NX.$$

Вычитая из обеих частей уравнения $(C + G)$, получаем:

$$Y - C - G = I + NX.$$

В левой части уравнения представлена величина национальных сбережений (S_n) .

Переписав данное выражение, получаем:

$$I - S_n = -NX.$$

Данная форма записи основного тождества национальных счетов показывает связь между международными потоками средств, предназначенных для накопления капитала $(I - S_n)$, и международными потоками товаров и услуг (NX) .

Величина $I - S_n$ представляет собой избыток внутренних инвестиций над внутренними сбережениями и характеризует финансовый счет платежного баланса. Финансовый счет показывает объем инвестиций, финансируемых за счет иностранных займов. Счет текущих операций фиксирует средства, получаемые из-за границы в обмен на отечественный чистый экспорт товаров и услуг (включая чистую выручку от использования отечественных факторов производства). Поэтому величина NX отражает счет текущих операций.

Из основного тождества национальных счетов следует, что финансовый

счет и текущий счет платежного баланса уравнивают друг друга, то есть:

$$NX = -(I - S_n) = S_n - I.$$

В данном анализе опускается статья «Чистое увеличение официальных валютных резервов», из-за которой сальдо финансового счета движения не совсем точно уравнивает текущий счет.

Если инвестиции превышают национальные сбережения ($I > S_n$), то излишек инвестиций должен финансироваться из-за рубежа, за счет иностранных займов. Эти займы позволяют стране импортировать товаров и услуг больше, чем экспортировать ($IM > EX$), то есть чистый экспорт является отрицательной величиной ($NX < 0$). На мировой арене страна выступает в качестве должника. Следовательно, дефицит баланса по текущим операциям финансируется в основном чистым притоком капитала, что отражается в финансовом счете платежного баланса.

Наоборот, если национальные сбережения превышают внутренние инвестиции, то избыточные сбережения используются для кредитования зарубежных партнеров. Им требуются эти кредиты, поскольку экспорт товаров и услуг из данной страны превышает импорт ($EX > IM$), то есть чистый экспорт является положительной величиной ($NX > 0$). На мировой арене страна выступает в качестве кредитора. Следовательно, активное сальдо текущего счета сопровождается чистым оттоком капитала, так как избыточные средства текущего счета будут использованы для покупки недвижимости за рубежом или предоставления займов другим странам.

Таким образом, финансовый счет и текущий счет платежного баланса уравнивают друг друга, а это означает, что международные потоки финансов и международные потоки товаров и услуг представляют собой две стороны одной медали.

23.7. Мультипликатор расходов в открытой экономике

Нам уже известно, что в закрытой экономике, в соответствии с кейнсианской моделью, увеличение какой-либо компоненты автономных

расходов (A), будь то потребление, инвестиции или государственные расходы, дает импульс развитию мультипликативного процесса роста совокупного выпуска.

Напомним, что мультипликатор расходов в закрытой экономике равен:

$$\frac{\Delta Y}{\Delta A} = \frac{1}{1 - MPC},$$

где $\frac{\Delta Y}{\Delta A}$ - мультипликатор расходов, $(1 - MPC)$ – предельная склонность к сбережению.

На каждой последующей стадии кругооборота расходов предельная склонность к сбережению действует как «утечка», что приводит к постепенному истощению цепи повторных расходов.

Степень участия страны в международной торговле товарами и услугами сказывается на величине мультипликатора. Для определения величины мультипликатора в открытой экономике, называемого часто «мультипликатором внешней торговли», необходимо ввести в анализ функцию чистого экспорта. Предполагается, что экспорт не зависит от величины валового национального дохода (совокупного выпуска), а зависит от роста доходов за рубежом. Изменение экспорта ведет точно к такому же воздействию на совокупный выпуск, как и увеличение других компонентов автономных расходов.

В то же время рост валового национального дохода страны увеличивает ее импорт в соответствии с предельной склонностью к импортированию. Тогда функция чистого экспорта будет иметь следующий вид:

$$NX = NX_a - mY,$$

где NX - чистый экспорт;

Y - валовой национальный доход (совокупный выпуск);

NX_a - автономный чистый экспорт;

m - предельная склонность к импортированию.

Предельная склонность к импортированию показывает, насколько

изменяется импорт (IM) при изменении совокупного дохода:

$$m = \frac{\Delta IM}{\Delta Y}.$$

Предельная склонность к импортированию так же, как и предельная склонность к сбережению, является «утечкой» из внутреннего потока расходов. Во всех последующих кругооборотах расходов в открытой экономике доля дополнительного дохода, которая трансформируется в новые расходы, будет равняться $1 - m - s$.

Значение мультипликатора расходов в открытой экономике можно получить, решив систему уравнений:

1) $Y = C + I + G + NX$ - основное тождество национальных счетов;

2) $C = C_a + MPC(Y - T)$ - кейнсианская функция потребления;

3) $I = I_g - dr$ - функция инвестиций;

4) $NX = NX_a - mY$ - функция чистого экспорта,

где $(Y - T)$ - располагаемый доход; C_a , I_a , T - автономные налоги; NX_a - автономные переменные (A).

Мультипликатор внешней торговли равен:

$$\frac{\Delta Y}{\Delta A} = \frac{1}{1 - MPC + m}.$$

Величина мультипликатора внешней торговли в открытой экономике меньше, чем в закрытой экономике, поскольку импорт, как и сбережения, выступает «утечкой» из процесса кругооборота.

Как следует из наших рассуждений, рост совокупного выпуска в экономике сопровождается увеличением импорта. Поэтому в соответствии с кейнсианским подходом рост совокупного спроса приведет к мультипликативному увеличению выпуска и снижению чистого экспорта (ухудшению баланса текущих операций). В той степени, в какой этот рост ухудшает баланс текущих операций, он может явиться фактором, ухудшающим платежный баланс в целом.

Однако нельзя считать, что любые факторы, вызывающие рост совокупного выпуска, автоматически приводят к ухудшению баланса текущих операций. Если совокупный доход страны возрастает из-за перемещения мирового спроса с зарубежных товаров и услуг на товары и услуги, производимые данной страной (например, из-за изменений вкусов, снижения импортных барьеров в зарубежных странах и т. п.), то очевидно, что баланс текущих операций улучшится.

Баланс текущих операций, скорее всего, улучшится и в том случае, если совокупный выпуск растет в связи с расширением внутреннего производства товаров и услуг. Рост предложения благодаря, например, технологическим улучшениям может привести к расширению экспортных рынков, а также к вытеснению иностранных поставщиков с внутреннего рынка.

23.8. Валютный курс

Валютный рынок - это особый рынок, на котором осуществляются валютные сделки, то есть обмен валюты одной страны на валюту другой страны. Валютный рынок позволяет импортерам обменивать национальную валюту на валюту той страны, где они покупают товары и услуги. Экспортеры, в свою очередь, получив экспортную выручку в иностранной валюте, могут продать ее в обмен на национальную валюту. Инвесторы, вкладывая капитал в экономику той или иной страны, испытывают потребность в ее валюте, которую можно приобрести на валютном рынке.

Обмен валюты одной страны на валюту другой страны происходит в определенной пропорции. Относительная цена валют двух стран, или валюта одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны, называется номинальным валютным (обменным) курсом. Когда используется термин «валютный курс», то речь идет о номинальном обменном курсе.

Подавляющая часть денежных активов, продаваемых на валютных рынках, имеет вид депозита до востребования в крупнейших банках, осуществляющих торговлю друг с другом по поручению своих клиентов, осуществляющих

экспортно-импортные операции. Лишь незначительная часть рынка приходится на обмен наличных денег. Именно на межбанковском валютном рынке осуществляются основные котировки валютных курсов.

Установление курса национальной денежной единицы в иностранной валюте в данный момент называется валютной котировкой. Курс национальной денежной единицы может определяться в форме прямой котировки (европейский вариант), когда за единицу принимается иностранная валюта (например, 30 российских рублей за доллар США). В этом случае иностранная валюта попросту выступает обычным товаром, который покупается за национальную валюту. В ряде случаев курс национальной денежной единицы определяется в форме обратной котировки, когда за единицу принимается национальная денежная единица. Обратная котировка применяется в основном в Великобритании и по ряду валют в США, поэтому этот вариант установления валютного курса называют иногда британским. Использование обратной котировки позволяет сравнивать курс национальной валюты с иностранными валютами на любом валютном рынке.

Курс той или иной валюты определяется взаимодействием спроса и предложения на валютном рынке. Опишем рынок иностранной валюты (долларов США) с помощью графика (рис. 23.1) в координатах валютного курса E (вертикальная ось) и количества иностранной валюты (горизонтальная ось).

Предположим, что на валютный рынок выходят экономические агенты, по тем или иным причинам испытывающие потребность в иностранной валюте. Кривая спроса на доллары ($D_{\text{долл.}}$) имеет отрицательный наклон: чем дешевле рубль, то есть чем больше рублей мы отдаем за доллар, тем меньше спрос на доллары, поскольку товары, продаваемые на мировых рынках за доллары, становятся дороже для российских граждан. Компьютер в 1 тыс. долл., обойдется россиянину в 30 тыс. руб. при курсе 30 руб. за доллар (1000×30) и только 20 тыс. руб. при курсе 20 руб. за доллар (1000×20). Поэтому при

дешевом рубле (дорогом долларе) отечественные потребители сочтут импортные товары слишком дорогими и переключатся на покупку товаров, произведенных в нашей экономике.

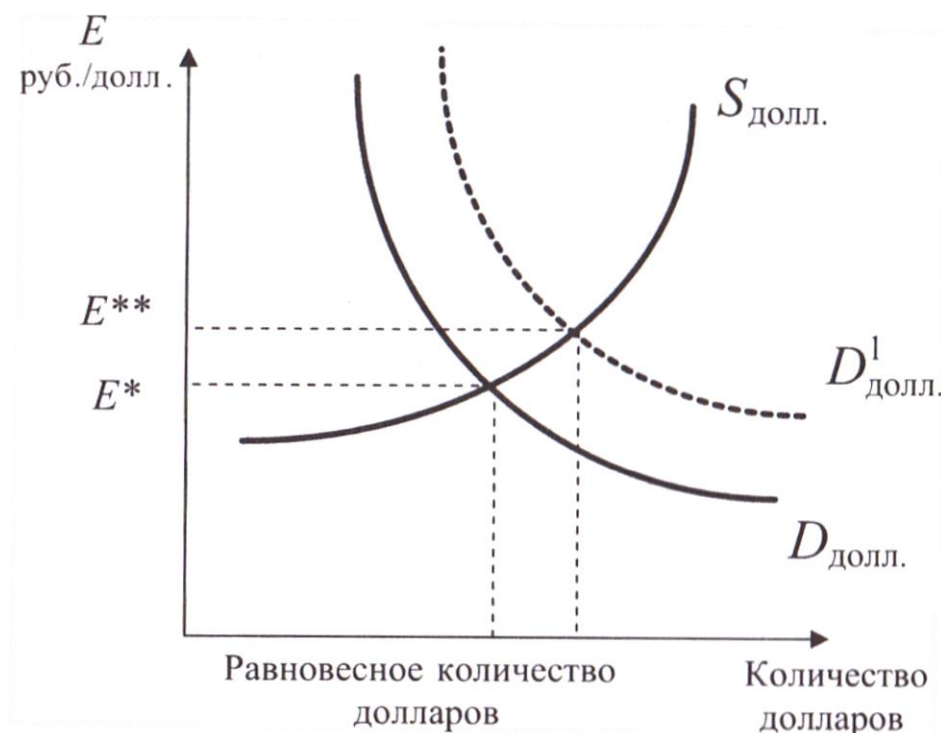


Рис. 23.1. Спрос и предложение на валютном рынке

Кривая предложения долларов ($S_{\text{долл.}}$) имеет положительный наклон: чем дешевле рубль, то есть чем больше рублей мы отдаем за доллар, тем больше спрос на отечественные товары, так как они становятся дешевыми для иностранцев. При курсе 20 руб. за доллар меховое пальто ценой 30 тыс. руб. будет стоить иностранцу 1,5 тыс. долл., а при курсе 30 руб. за доллар - лишь 1 тыс. долл. Следует заметить, что кривые $D_{\text{долл.}}$ и $S_{\text{долл.}}$ строятся исходя из предположения о неизменности цен и постоянных объемов совокупного спроса как в нашей стране, так и во внешнем мире.

Равновесный валютный курс (E^*) устанавливается в точке пересечения кривых спроса и предложения долларов на валютном рынке. Причинами изменения валютного курса выступают факторы, которые приводят к изменению либо спроса на доллары, либо их предложения. Так, например, рост спроса на импортные товары и услуги вызовет увеличение спроса на иностранную валюту (сдвиг кривой $D_{\text{долл.}}$ вправо в положение $D^1_{\text{долл.}}$).

Резиденты будут покупать иностранную валюту в обмен на национальную валюту. В результате национальная валюта обесценится и валютный курс установится на отметке E^{**} .

Системы валютного курса. Существуют две полярно противоположные системы валютных курсов - система свободно плавающих или гибких валютных курсов и система фиксированных валютных курсов.

При системе свободно плавающих валютных курсов Центральный банк не вмешивается в деятельность валютного рынка, и равновесный валютный курс устанавливается на уровне, при котором спрос и предложение иностранной валюты уравниваются друг друга. При системе гибких валютных курсов, когда цена единицы иностранной валюты в национальных денежных единицах растет, говорят об обесценении (удешевлении) национальной валюты. И наоборот, когда цена единицы иностранной валюты в национальных денежных единицах падает, говорят об удорожании национальной валюты.

При системе фиксированных валютных курсов Центральный банк устанавливает валютный курс и берет на себя обязательство поддерживать неизменным его уровень. В случае отклонения зафиксированного уровня валютного курса от его равновесного значения Центральный банк осуществляет **интервенции** на валютном рынке, то есть покупает или продает иностранную валюту с целью поддержать объявленный уровень валютного курса. Если Центральный банк не имеет достаточных резервов для поддержания фиксированного валютного курса в течение длительного периода, он рано или поздно официально объявит о повышении (**ревальвации**) или понижении цены национальной валюты (**девальвации**).

Современные системы валютного курса представляют различные варианты системы гибкого и фиксированного валютного курса. Наряду со свободно плавающим валютным курсом, при котором исключается всякое вмешательство в игру рыночных сил на валютном рынке со стороны Центрального банка, к системе гибкого валютного курса относится «управляемое плавание», при

котором предусматривается возможность интервенций Центрального банка на валютном рынке с целью «сгладить» нежелательные колебания валютного курса.

Реальный валютный курс.

Реальный валютный курс представляет собой относительную цену иностранных товаров и услуг, выраженных во внутренних товарах и услугах. Другими словами, реальный валютный курс характеризует соотношение, в котором товары одной страны могут быть проданы в обмен на товары другой страны.

Существуют разные способы определения реального валютного курса. В самом общем виде реальный валютный курс характеризует соотношение цен на товары за рубежом и в данной стране, выраженных в одной валюте.

Для определения реального валютного курса фунта к доллару приведем числовой пример. Сравним цены двух неизменных потребительских корзин, то есть двух наборов товаров и услуг, приобретаемых типичным британским и американским потребителем в лице домашних хозяйств и фирм (при этом предполагается, что в каждой потребительской корзине относительно больший удельный вес приходится на товары и услуги, произведенные в собственной стране).

Пусть корзина британского потребителя стоит 100 фунтов, а американского - 200 долларов. Для сравнения двух корзин необходимо все цены привести к единой размерности. Это можно сделать с помощью номинального валютного курса.

В нашем примере, если номинальный валютный курс составляет 2 доллара за фунт, соответственно потребительская корзина в Великобритании стоит 200 долларов (2 долл./фунт $\times$ 100 фунтов). При данных ценах реальный валютный курс составит единицу, то есть одну корзину американского потребителя за одну корзину британского потребителя:

$$\frac{2\text{долл}/\text{фунт}}{200\text{долл}} * 100\text{фунтов} = 1$$

Увеличение данного показателя называется **реальным обесценением** доллара по отношению к фунту. Реальное обесценение доллара может произойти в результате его номинального обесценения, а также из-за роста цены потребительской корзины в Великобритании или снижения цены потребительской корзины в США. При номинальном обесценении доллара с 2 до 2,2 доллара за фунт цена британских товаров, выраженных в долларах, повысится. При курсе 2,2 доллара за фунт реальный валютный курс составит 1,1 американской корзины за одну британскую:

$$\frac{2,2\text{долл}/\text{фунт}}{200\text{долл}} * 100\text{фунтов} = 1,1.$$

Реальное обесценение в данном примере означает падение покупательной способности доллара в Великобритании по сравнению с его покупательной способностью в США. За одну потребительскую корзину США в Великобритании можно получить меньше одной потребительской корзины.

Уменьшение данного показателя в связи с удорожанием доллара, снижением цены потребительской корзины в Великобритании или ростом цены потребительской корзины в США означает реальное удорожание доллара относительно фунта. Реальная покупательная способность доллара на мировом рынке товаров и услуг отражается на мировом спросе на американские товары, а значит, и на положении американских производителей.

Таким образом, реальный валютный курс — это относительная цена товаров, произведенных в двух странах, или относительная цена иностранных товаров, выраженная в отечественных товарах. Реальный валютный курс (R) определяется как

$$R = \frac{EP^*}{P},$$

где E - номинальный валютный курс, P^* - цена товаров за рубежом, выраженная в иностранной валюте, P — внутренняя цена, выраженная в

национальной валюте.

До тех пор, пока цены на отечественные и иностранные товары остаются неизменными или изменяются в равной степени, динамика номинального и реального валютного курса совпадает. Если уровни внутренних и внешних (иностраных) цен, выраженных в одной валюте, изменяются по-разному, то значения реального и номинального валютного курса будут отклоняться друг от друга.

Реальный валютный курс оценивает конкурентоспособность страны на мировых рынках товаров и услуг. Увеличение данного показателя, или реальное обесценение, означает, что товары и услуги за рубежом стали относительно дороже, и, следовательно, производители и потребители как внутри страны, так и за пределами национальной экономики предпочтут отечественные блага иностранным. Реальное обесценение национальной валюты сопровождается увеличением чистого экспорта и улучшением баланса текущих операций.

Снижение данного показателя, или реальное удорожание, напротив, свидетельствует о том, что товары и услуги данной страны стали относительно дороже, и она теряет конкурентоспособность. Производители и потребители как внутри страны, так и за пределами национальной экономики предпочтут иностранные товары и услуги отечественным товарам и услугам. В результате реальное удорожание национальной валюты приведет к уменьшению чистого экспорта и ухудшению баланса текущих операций.

Существуют и иные подходы к оценке реального валютного курса. Он может определяться как отношение цен товаров, пригодных для международного обмена, или обмениваемых благ, к цене товаров, не являющихся объектом международной торговли, или необмениваемых благ. К обмениваемым благам относятся те товары и услуги, которые экспортируются и импортируются. К ним относятся продукция сельского хозяйства, нефть, автомобили, промышленное оборудование и т.п.

К необмениваемым благам, большинство из которых не могут физически перемещаться и обмениваться, относятся жилье, строительство, транспорт и большинство услуг. Важным препятствием для международного обмена являются затраты на транспортировку отдельных услуг (парикмахерские, медицинские и т.п.). Международную торговлю могут ограничивать специфические для конкретной страны правила, запрещающие использование данных благ за пределами страны, или протекционистские барьеры (импортные или экспортные квоты и тарифы).

Если предположить, что цены на обмениваемые блага формируются на мировом рынке товаров, то внутренняя цена обмениваемых благ (P_T), выраженная в национальной валюте, равна произведению уровня мировых цен на обмениваемые блага (P^*_T) и номинального валютного курса E . Тогда реальный валютный курс (R) можно записать как

$$R = \frac{EP^*_T}{P_N},$$

где E - номинальный валютный курс, P^*_T - цена обмениваемых благ, выраженная в иностранной валюте, P_N - цена необмениваемых благ, выраженная в национальной валюте.

Этот показатель также оценивает международную конкурентоспособность страны. Снижение R , или реальное удорожание, отражает рост внутренних издержек при производстве товаров, пригодных для международного обмена.

Иногда R определяется как отношение издержек на оплату труда в единице продукции за рубежом к данному показателю внутри страны:

$$R = \frac{EW^*}{W},$$

где E номинальный валютный курс, W - удельные издержки на оплату труда внутри страны (в национальной валюте), W^* - удельные издержки на оплату труда за рубежом (в иностранной валюте). Чем выше этот показатель, тем дешевле производство товаров внутри страны и выше

конкурентоспособность.

Существует еще один способ определения реального валютного курса. Он может определяться как отношение цен товаров, покупаемых за границей, то есть импортируемых благ (P_{IM}), к цене экспортируемых товаров (P_{EX}). Цена иностранных товаров, выраженная в национальной валюте, составляет произведение номинального обменного курса (E) и цены импортируемых благ, выраженной в иностранной валюте (P_{IM}):

$$R = \frac{EM_{IM}}{P_{EX}}.$$

Уменьшение данного показателя свидетельствует о реальном удорожании национальной валюты. Это означает, что за единицу импортируемого товара страна отдает меньшее количество экспортируемого товара. Изменение данного показателя оказываю воздействие на структуру производства и потребления как экспортируемых, так и импортируемых благ.

Величина, обратная реальному валютному курсу $\frac{P_{EX}}{P_{IM}}$, называется внешними условиями торговли. Условия торговли определяют, сколько иностранных товаров и услуг можно купить за одну единицу экспортируемой отечественной продукции. Рост данного показателя означает реальное удорожание национальной валюты.

23.9. Паритет покупательной способности

К международным рынкам товаров и услуг может быть применен закон единой цены. Он утверждает, что товары, являющиеся объектом международной торговли, не могут продаваться на разных рынках по разным ценам, ибо такое положение активизировало бы деятельность спекулянтов, которая в конечном итоге привела бы к выравниванию цен. Следовательно, в долгосрочном периоде цены на товары, предназначенные для международного обмена, исчисленные в одной и той же валюте и очищенные от налогов и тарифов, должны быть одинаковыми. Этот закон получил название паритета покупательной способности (ППС).

Согласно концепции ППС, в долгосрочном периоде реальный валютный курс должен оставаться неизменным. Поэтому номинальный валютный курс всегда изменяется ровно настолько, насколько это необходимо для того, чтобы компенсировать разницу в динамике уровня цен в разных странах. Если инфляция в данной стране превосходит темп инфляции за границей, то при прочих равных условиях национальная валюта будет иметь тенденцию к удешевлению.

Однако теория ППС не лишена недостатков, в частности, процесс выравнивания цен в разных странах затруднен тем, что не все товары и услуги вовлекаются в международную торговлю. Выравниванию цен может также препятствовать наличие внешнеторговых барьеров, ограничение конвертируемости национальной валюты, контроль над движением капитала и т. п. Кроме этого, товары, являющиеся объектом международной торговли, не всегда полностью взаимозаменяемы для отдельных групп потребителей. Поэтому в действительности реальный валютный курс может колебаться, но его колебания будут небольшими или временными.

На основе теории ППС можно прогнозировать изменения номинального обменного курса в долгосрочном периоде, когда экономика находится на уровне «полной занятости» и цены проявляют гибкость. Основываясь на предпосылке о неизменности реального валютного курса, номинальный валютный курс может быть представлен как относительный уровень цен на товары и услуги. Валютный курс евро к доллару, например, выражается как отношение цен в Германии (P_G) к ценам в США ($P_{США}$), то есть

$$\frac{P_G}{P_{США}}.$$

Однако в краткосрочном периоде теория ППС работает хуже, поскольку цены проявляют тенденцию к негибкости. Под влиянием краткосрочных факторов реальный валютный курс нередко демонстрирует значительные колебания.

23.10. Факторы, определяющие номинальный валютный курс в

долгосрочном периоде.

На основе теории ППС можно прогнозировать изменения номинального обменного курса в долгосрочном периоде, когда экономика находится на уровне потенциального выпуска и цены проявляют гибкость. Основываясь на предпосылке о неизменности реального валютного курса, номинальный валютный курс (E) может быть представлен как относительный уровень цен на товары и услуги. Валютный курс фунта к доллару, например, выражается как отношение цен в Великобритании (P_B) к ценам в США ($P_{США}$):

$$E = \frac{P_B}{P_{США}}.$$

Объединив теорию ППС с количественной теорией денег, в соответствии с которой предложение реальных денежных остатков (M/P) равно спросу на них $L(Y)$, (при этом спрос на деньги положительно зависит от уровня совокупного выпуска Y), можно представить номинальный валютный курс (фунта к доллару) в следующем виде:

$$E = \frac{P_B}{P_{США}} = \frac{M_B L(Y)}{M_{США} L(Y)_B}.$$

Данное выражение утверждает, что валютный курс в долгосрочном периоде определяется относительным предложением фунтов к долларам и относительным спросом на них.

Увеличение предложения денег в Великобритании или его уменьшение в США обуславливают пропорциональное обесценение фунта по отношению к доллару (рост E). Уменьшение предложения денег в Великобритании или его увеличение в США, напротив, приводят к пропорциональному удорожанию фунта (падение E).

Изменения в уровне выпуска влияют на валютный курс через изменения в спросе на деньги. Опережающий экономический рост в Великобритании (из-за причин, лежащих на стороне совокупного предложения) относительно повысит транзакционный спрос на реальные денежные остатки (в нашем анализе мы

предполагаем идентичность функций спроса на деньги в Великобритании и в США). Предполагается, что если факторы экономического роста лежат на стороне совокупного предложения, то опережающий рост производственных возможностей страны порождает дополнительный спрос со стороны внешнего мира на ее продукцию, более совершенную в технологическом отношении, что приводит к увеличению экспорта из этой страны и росту спроса на ее валюту.

Для того чтобы денежный рынок пришел в состояние равновесия, должно возрасти предложение реальных денежных остатков, а это возможно лишь в случае снижения уровня цен в Великобритании. Согласно теории ППС, мгновенная дефляция в Великобритании будет сопровождаться мгновенным удорожанием фунта на валютных рынках.

Эмпирические данные подтверждают, что прогнозирование динамики номинального валютного курса на основе паритета покупательной способности дает реалистичные результаты в долгосрочном периоде, когда поведение валютного курса определяется общим уровнем инфляции в сравниваемых странах.

23.11. Краткосрочные колебания валютного курса

На протяжении последних 40 лет обменный курс демонстрировал необычайную волатильность (подвижность), поэтому исследование факторов, определяющих краткосрочные колебания валютного курса, стало приоритетным направлением в теории валютных курсов.

В эпоху интернационализации мирохозяйственных связей и глобализации уже не рынок товаров и услуг определяет динамику валютного курса, а финансовые рынки, объемы сделок на которых в несколько раз превышают объемы сделок по балансам текущих операций. Современные теории номинального обменного курса интерпретируют колебания валютного курса изменением доходности финансовых активов. Одной из популярных концепций, объясняющих высокую волатильность валютных курсов, выступает теория непокрытого процентного паритета.

Теория непокрытого процентного паритета утверждает, что постоянные колебания валютного курса являются следствием постоянно меняющихся ожиданий экономических агентов относительно его будущей динамики: попросту говоря, ожидания обесценения национальной валюты уже сегодня приводят к падению ее текущего курса.

В основе модели непокрытого процентного паритета лежит ряд предпосылок. Иностранные и национальные активы (акции, облигации, банковские вклады) являются абсолютными субститутами и не существует никаких ограничений на пути их приобретения. Все активы характеризуются одинаковой степенью риска, а, следовательно, чтобы исключить арбитраж (возможности спекуляций), должны иметь одинаковую ожидаемую доходность (прибыль на вложенные в ценную бумагу средства), исчисленную в одной валюте. Если зарубежные и отечественные активы имеют разную ожидаемую доходность, исчисленную в национальной валюте каждой страны, эта разница должна быть устранена с помощью обменного курса. Предполагается, что ожидания экономических агентов складываются на основе всей доступной информации, поэтому исключены неучтенные возможности получения прибыли (арбитража), а, следовательно, может быть сделан верный прогноз относительно будущих цен финансовых активов и уровня их доходности.

Предположим, что немецкий инвестор может вложить 1 евро либо в национальный актив (купить, например, облигацию, выпущенную немецким правительством), либо в зарубежный актив (например, в американскую ценную бумагу). При годовой ожидаемой норме доходности национального актива (i) инвестор в конце года будет располагать суммой $(1 + i)$ евро. Если инвестор решит вложить 1 евро в зарубежный актив, например, купить облигацию на американском фондовом рынке, он должен конвертировать евро в доллары на валютном рынке по текущему валютному курсу (E_t), затем купить ценную бумагу, которая в конце года принесет ожидаемый доход (i^*), исчисленный в долларах. Общая сумма, которую ожидает получить немецкий резидент на

американском фондовом рынке в конце года на вложенный евро, составит в долларах величину $(1/E_t)(1 + i^*)$. Затем эта сумма будет вновь конвертирована в евро по обменному курсу E_{t+1}^e , который сложится в период $(t+1)$. Этот курс неизвестен в настоящий момент, поэтому чтобы посчитать ожидаемую доходность евро, необходимо спрогнозировать значение будущего валютного курса.

Поскольку арбитраж на мировых финансовых рынках исключен, ожидаемая доходность национальных и зарубежных активов, исчисленная в одной валюте с учетом ожидаемых изменений обменного курса, должна быть одинаковой. В данном примере 1 евро должен обеспечить одинаковую ожидаемую норму доходности, выраженную в национальной валюте, на внутреннем и международном финансовом рынке, то есть должно выполняться следующее равенство:

$$1 + i = \left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right) * (1 + i^*)$$

Преобразуя данное выражение, получим

$$i = \left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right) + \left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right) i^* - 1.$$

Величина $\left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right)$ близка к единице в небольшом временном интервале,

тогда

$$i = \left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right) + i^* - 1 = i^* + \frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}, \text{ или}$$

$$i = i^* + \frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}.$$

где i, i^* - ожидаемая доходность соответственно, национальных и зарубежных

активов, E_{t+1}^e - ожидаемое значение валютного курса в период $(t + 1)$, E_t - текущее значение валютного курса в период t , $\frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}$ - ожидаемый темп обесценения национальной валюты. Следовательно, если известны значения ожидаемой доходности i и i^* , то темп обесценения национальной валюты оказывается заданным, поэтому любые изменения в ожиданиях относительно будущих значений валютного курса E_{t+1}^e немедленно приведут к изменению текущего значения валютного курса (E_t). (Заметим, что в качестве величин i , i^* могут выступать процентные ставки по депозитам в национальной и иностранной валюте, если экономический агент решает вкладывать средства в банки.)

Уравнение

$$i = \left(\frac{E_{t+1}^e}{E_t} \right) + i^* - 1 = i^* + \frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}, \text{ или}$$

$$i = i^* + \frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}.$$

называется **непокрытым паритетом процентных ставок**. Оно утверждает, что ставка процента внутри страны равна ставке процента за рубежом плюс ожидаемый темп обесценения национальной валюты. При заданном значении ожидаемого валютного курса E_{t+1}^e в период $(t + 1)$ величина $i^* + \frac{(E_{t+1}^e - E_t)}{E_t}$ есть не что иное, как ожидаемая доходность иностранных активов в пересчете на национальную валюту.

Теория непокрытого процентного паритета основное внимание сосредоточивает на изучении факторов, формирующих ожидания экономических агентов и воздействующих на будущую динамику валютного курса. Текущий обменный курс может колебаться либо в результате изменения ожидаемой доходности национальных активов (изменение параметра i), либо

вследствие изменения доходности иностранных активов (изменение параметра i^*), либо в результате изменения ожидаемого значения валютного курса E_{t+1}^e .

К факторам, воздействующим на ожидаемую доходность депозитов в национальной валюте, относятся, прежде всего, колебания процентных ставок. Относительный рост процентных ставок в данной стране в результате, например, проведения сдерживающей кредитно-денежной политики способствует удорожанию ее валюты. Иностранные инвесторы, желая извлечь доходы из более высоких процентных ставок, конвертируют свои национальные активы в активы данной страны, повышая спрос на ее валюту.

На самом деле для того, чтобы оценить, как влияет изменение внутренних процентных ставок на обменный курс, необходимо выяснить причины колебания процентных ставок. Известно, что номинальная процентная ставка (i) равна в соответствии с уравнением Фишера реальной ставке процента (r) плюс ожидаемый темп инфляции (π^e), то есть $i = r + \pi^e$. Следовательно, номинальная процентная ставка может изменяться по двум причинам — либо вследствие изменения реальной процентной ставки, либо вследствие ожидаемого изменения темпа роста цен.

Реакция обменного курса на изменение процентной ставки может быть различной в зависимости от того, что послужило причиной ее колебаний. При изменении реальной процентной ставки (r) ожидаемый темп обесценения национальной валюты (E_{t+1}^e) не изменяется, поэтому доходность иностранных активов, выраженная в национальной валюте, также не изменяется. В результате с ростом внутренней номинальной процентной ставки (i) национальная валюта дорожает.

При росте ожидаемой инфляции (π^e) ситуация будет выглядеть по-иному. Рост номинальной процентной ставки (i) будет сопровождаться ожиданием усиления инфляции, что приведет к ожиданию обесценения валюты. При неизменном значении текущего валютного курса это будет означать увеличение темпа обесценения национальной валюты и, как следствие, рост доходности

иностранных депозитов и рост спроса на иностранную валюту. Эффект ожидания обесценения национальной валюты в будущем из-за роста инфляции обычно оказывается более значительным, чем увеличение внутренней процентной ставки. В результате национальная валюта дешевеет на валютном рынке.

Ожидаемая доходность иностранных депозитов в пересчете на национальную валюту зависит от ставки процента за рубежом (i^*) и темпа обесценения национальной валюты. Так, увеличение процентной ставки за рубежом или увеличение ожидаемого в будущем обменного курса (ожидаемое обесценение национальной валюты) приводят к росту ожидаемой доходности иностранных активов в пересчете на национальную валюту. Инвесторы, желая извлечь доходы из более высоких процентных ставок за рубежом, конвертируют свои активы из национальных валют в валюту данной страны, повышая спрос на нее на валютном рынке. В результате национальная валюта дешевеет.

К росту ожидаемой доходности иностранных активов и удешевлению национальной валюты могут привести такие факторы, как ожидаемое снижение производительности в национальной экономике относительно производительности за рубежом, более высокий ожидаемый рост внутренних цен относительно роста цен за рубежом, ожидаемое снижение импортных/экспортных квот и тарифов в данной экономике относительно квот и тарифов за рубежом, ожидаемое повышение спроса на импорт со стороны резидентов, ожидаемое снижение спроса на отечественный экспорт со стороны внешнего мира. Противоположные события приведут к снижению ожидаемой доходности иностранных активов и удорожанию национальной валюты.

При прогнозировании валютных курсов необходимо принимать во внимание размеры планируемого дефицита госбюджета и способы его покрытия, политику Центрального банка в отношении будущего роста денежной массы. Если правительство запланировало значительный дефицит

государственного бюджета и эмиссионный способ его покрытия неизбежен, или кредитно-денежная политика Центрального банка носит расширительный характер, скорее всего можно ожидать обесценения национальной валюты, поскольку декларируемая политика неизбежно приведет к инфляции.

Краткосрочные колебания валютного курса часто происходят под воздействием меняющейся информации о состоянии платежного баланса. Валютные курсы остро реагируют на информацию о балансе текущих операций. Хорошо известно, что дефицит баланса текущих операций служит показателем роста спроса на иностранную валюту, так как происходит переориентация резидентов на покупку товаров и услуг в иностранной валюте. Реакция валютного рынка на официальное сообщение о росте дефицита баланса текущих операций выражается в ожидаемом обесценении национальной валюты.

Однако не всегда дефицит баланса текущих операций свидетельствует о слабости валюты. Если этот дефицит отражает желание иностранцев иметь больше данной валюты для международных операций, продавая стране больше товаров и услуг, в этом случае курс национальной валюты возрастет.

Колебания валютного курса зависят также от ожидаемого курса правительства в отношении частной собственности, налогов, торговых и валютных ограничений. Предвыборные кампании, политические убийства, действия террористов и т. п. также отражаются на прогнозных значениях валютных курсов, а, следовательно, служат причинами колебаний текущего обменного курса.

В случае фиксированного валютного курса от степени доверия правительству зависит деятельность спекулянтов на валютном рынке. Если они убеждены, что правительство не имеет достаточных резервов для поддержки слабеющей валюты, спекуляции против этой валюты усилятся, что ускорит ее девальвацию.

Таким образом, влияние краткосрочных факторов на валютный курс

объясняет отклонения от трендов, построенных на основе ППС. Кроме этого, влияние этих факторов не всегда однозначно, что значительно затрудняет прогнозирование валютных курсов в краткосрочном периоде.

Тема 24. Открытая экономика и государственная политика

24. 1. Макроэкономическое равновесие в открытой экономике

Вполне очевидно, что в открытой экономике целью макроэкономической политики должно быть одновременное достижение как внутреннего, так и внешнего равновесия. Под **внутренним равновесием**, как правило, подразумевается состояние «полной занятости», или равенство совокупного спроса и совокупного предложения на уровне потенциального выпуска, при минимально допустимом уровне инфляции. **Внешнее равновесие** может означать поддержание сбалансированного общего сальдо платежного баланса, нулевого (или заданного целевого значения) сальдо баланса текущих операций, определенного уровня золотовалютных резервов.

Для достижения поставленных целей в открытой экономике, наряду с традиционными видами макроэкономической политики (бюджетно-налоговой и кредитно-денежной), могут использоваться такие виды политики, как внешнеторговая, валютная, политика управления внешней задолженностью. Кроме того, те или иные меры бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики, которые доказали свою эффективность в закрытой экономике, часто оказываются неэффективными в условиях открытой экономики.

В открытой экономике значительно усложняются взаимосвязи между основными макроэкономическими переменными, характеризующими внутреннее состояние экономики, поскольку теперь они опосредуются процессами, происходящими во внешнем мире. В то же время экономические переменные, являющиеся показателями состояния внешнего сектора, находятся под влиянием внутренних переменных. Все это делает более сложным проведение макроэкономической политики, требующее учета возрастающего

числа факторов.

Изучение данной темы мы начнем с исследования взаимосвязи основных секторов открытой экономики, затем построим краткосрочную модель внутреннего и внешнего равновесия и с ее помощью проанализируем последствия и эффективность мер макроэкономической политики в открытой экономике при различных системах валютного курса.

Счета национального дохода:

1. Основное тождество национальных счетов.

В основном тождестве национальных счетов утверждается, что в закрытой экономике стоимость произведенных товаров и услуг равна сумме внутренних расходов, включающих потребление (C), инвестиции (I) и государственные расходы (G). В открытой экономике C , I и G представляют собой расходы на все товары и услуги, в том числе расходы на товары и услуги, произведенные в других странах. Соответственно мы должны изменить основное тождество национальных счетов и вычесть импорт (IM) из совокупных расходов $C + I + G$ с тем, чтобы получить внутренние расходы на отечественные товары и услуги. Но существует также дополнительный источник совокупного спроса на продукцию, произведенную в данной стране - спрос со стороны внешнего мира, или экспорт (EX). Его следует включить в сумму совокупных расходов на отечественные товары и услуги. Таким образом, мы получим

$$Y = C + I + G + (EX - IM),$$

где $(EX - IM) = NX$ - чистый экспорт.

Данное тождество утверждает, что совокупный доход (совокупный выпуск) равен внутренним расходам на все товары и услуги ($C + I + G$) плюс чистый экспорт (NX). Поскольку правая часть данного тождества представляет собой совокупные расходы на продукцию, произведенную в данной стране, то, следовательно, изменения в чистом экспорте могут повлечь за собой изменения в совокупном выпуске и занятости.

Если Y представляет собой валовой внутренний продукт, ВВП (GDP), то

есть конечную стоимость товаров и услуг, произведенных в экономике и предназначенных для потребления, накопления и экспорта, тогда NX включает товары и услуги. Если Y представляет собой валовой национальный доход, ВНД (GDI), то есть суммарные доходы, полученные резидентами, тогда NX включает товары, услуги и чистые факторные доходы из-за рубежа (YF):

$$GDI = C + I + G + (EX - IM + YF).$$

Если к обеим частям данного тождества прибавить чистые трансферты из-за рубежа (TRF), то мы получим валовой национальный располагаемый доход ($GNDI$), который представляет собой общий доход резидентов, идущий на потребление и накопление:

$$GNDI = C + I + G + (EX - IM + YF + TRF),$$

где $(EX - IM + YF + TRF)$ соответствует балансу текущих операций в счетах платежного баланса.

2. Две точки зрения на систему внешних расчетов.

Основное тождество национальных счетов можно представить в следующем виде:

$$Y - (C + I + G) = NX.$$

В этом случае NX представляет собой разницу между совокупным доходом и совокупными расходами резидентов, включая государство. Положительный NX предполагает, что совокупный доход (совокупный выпуск) превышает совокупные расходы, в то время как отрицательный NX свидетельствует о том, что совокупные расходы превышают доход. Это утверждение означает, что проблемы достижения сбалансированной системы внешних расчетов имеют макроэкономический аспект и что их решение требует выбора средств, позволяющих восстановить равновесие между совокупным доходом и совокупными расходами.

Если вычесть и прибавить чистые налоги (T) (налоги за вычетом трансфертов) в правой стороне тождества $GNDI = C + I + G + (EX - IM + YF + TRF)$, то получится валовой национальный располагаемый доход ($GNDI$):

$$GNDI = C + I + G + T - T + (EX - IM + YF + TRF).$$

Используя определение частных сбережений $S_p = GNDI - C - T$, определение профицита госбюджета $BS = T - G$ и счета текущих операций $NX = X - M + YF + TRF$, можно прийти к следующему тождеству:

$$NX = (S_p - I) + (T - G).$$

Баланс текущих операций (NX) равен разнице между частными сбережениями (S_p) и инвестициями (I) плюс бюджетный излишек. Данное уравнение констатирует прямую связь между состоянием государственного бюджета и состоянием внешнего сектора. Рост бюджетного дефицита, если он не сопровождается увеличением частных сбережений или снижением инвестиций, неизбежно приведет к ухудшению баланса текущих операций.

Для того чтобы сальдо баланса текущих операций было положительным, необходимо либо превышение сбережений над инвестициями в частном секторе, либо превышение чистых налогов над расходами в государственном секторе. Если с помощью мер макроэкономической политики удастся прямо или косвенно добиться хотя бы одной из этих целей, произойдет улучшение баланса текущих операций.

Данный вывод представляет особую важность, поскольку очень часто улучшение баланса текущих операций связывается с введением импортных квот, импортных тарифов или экспортных субсидий. В действительности дефицит баланса текущих операций отражает нехватку национальных сбережений по сравнению с инвестициями и государственными расходами.

Счета платежного баланса:

Как уже было рассмотрено выше, платежный баланс какой-либо страны - это статистический отчет обо всех экономических сделках между ее резидентами и внешним миром. Платежный баланс включает счет текущих операций (NX) и счет операций с капиталом и финансовыми инструментами, который условно можно подразделить на финансовый счет (FA) и изменение официальных резервных активов (AR). Сумму NX и FA обычно называют

общим сальдо платежного баланса (BP).

$$BP = NX + FA.$$

В том случае, когда общее сальдо платежного баланса отражает чистую покупку иностранных товаров, услуг и активов, органы валютного регулирования должны финансировать дисбаланс путем использования резервов иностранной валюты, хранящихся в Центральном банке, или через заимствование на внешних финансовых рынках:

$$NX + FA = \Delta R.$$

Платежный баланс, включающий официальные резервные активы, в сумме составляет ноль.

Баланс текущих операций (NX) является важнейшим показателем состояния платежного баланса в целом, поскольку он определяет масштабы и направления внешнего заимствования. В случае превышения импорта над экспортом, отрицательный баланс текущих операций должен быть покрыт за счет займов на внешних рынках, равных по величине дефициту баланса текущих операций.

Таким образом, если счет текущих операций (NX) представить как сумму источников его финансирования, то будем иметь следующее выражение:

$$NX - \Delta R - \Delta FA = \Delta NFA,$$

где ΔR - изменение в чистых резервах иностранной валюты; ΔFA - изменение в чистых ликвидных обязательствах страны перед внешним миром (приток капитала означает увеличение ликвидных обязательств страны перед внешним миром, а отток капитала - увеличение ликвидных требований страны к внешнему миру).

Разность между ΔR и ΔFA характеризует величину изменения чистых зарубежных активов страны (ΔNFA). ΔNFA означает чистое увеличение ликвидных требований страны к внешнему миру.

Чистый экспорт (NX) показывает, таким образом, насколько увеличиваются чистые внешние активы страны. Если совокупные расходы

страны меньше дохода и NX положительный, увеличиваются ее ликвидные требования к внешнему миру. Положительное сальдо счета текущих операций означает чистое увеличение иностранных валютных резервов и отток капитала из страны.

Если совокупные расходы страны превышают доход и NX отрицательный, увеличиваются ликвидные требования иностранцев к данной стране. Отрицательное сальдо баланса текущих операций означает уменьшение иностранных валютных резервов и приток капитала в страну.

Если чистый экспорт (NX) имеет положительный знак, и страна предоставляет кредиты на международных финансовых рынках, то ее благосостояние растет, поскольку иностранцы каждую единицу экспорта данной страны, неоплаченную собственным импортом сегодня, впоследствии оплатят большей суммой, возросшей на величину процентов, выплаченных за предоставленные кредиты.

Если страна имеет отрицательный чистый экспорт (NX) и заимствует на международных финансовых рынках, то ее благосостояние снижается, поскольку она импортирует сегодняшнее потребление в счет экспорта будущего потребления.

Из равенства $NX - \Delta R - \Delta FA = \Delta NFA$ также следует, что в долгосрочном периоде постоянные дефициты баланса текущих операций приведут к сокращению чистых зарубежных активов, которые могут стать отрицательной величиной. В результате страна превратится в нетто-должника и встанет перед дилеммой, как оплачивать долги.

Преобразуя тождество $NX = (S_p - I) + (T - G)$ имеем

$$(S_p - I) + (T - G) = \Delta NFA.$$

Предположим, что сбережения и инвестиции в частном секторе равны. В этом случае излишек госбюджета означает чистое увеличение ликвидных требований страны к внешнему миру. Оно выражается либо в уменьшении внешнего долга, либо в увеличении иностранных валютных резервов.

Счета денежной системы:

Изменения в чистых официальных валютных резервах органов кредитно-денежного регулирования - Центрального банка - непосредственно связаны с денежной базой и предложением денег. В активах балансового отчета Центрального банка отражается величина внутреннего кредита правительству и коммерческим банкам (DC) и официальных валютных резервов (R), в пассивах - величина денежной базы (MB). Величина внутреннего кредита правительству, в частности, представляет собой стоимость государственных ценных бумаг, находящихся в активах Центрального банка, которые используются им для проведения операций на открытом рынке, где в дальнейшем в целях упрощения нашего анализа мы будем предполагать, что величина иностранных валютных резервов точно соответствует величине официальных валютных резервов Центрального банка. Из балансового отчета Центрального банка следует

$$\Delta R + \Delta DC = \Delta MB,$$

где ΔR - изменение чистых официальных валютных резервов Центрального банка; ΔDC - изменение во внутреннем кредите правительству и коммерческим банкам; ΔMB - изменение денежной базы.

В счетах внешнего сектора экономики общее сальдо платежного баланса (BP), по существу, отражает величину изменения чистых официальных валютных резервов Центрального банка

$$BP = \Delta R.$$

Когда страна имеет дефицит общего сальдо платежного баланса (BP), растет спрос на иностранную валюту и официальные валютные резервы уменьшаются, поскольку Центральный банк должен покупать собственную валюту в обмен на иностранную валюту.

Если официальные валютные резервы уменьшаются на величину ΔR в результате того, что страна испытывает дефицит BP и внутренний кредит (DC) не меняется, тогда денежная база (MB) уменьшается на такую же величину.

Денежная база через денежный мультипликатор связана с предложением

денег (предложение денег равно производству денежной базы и денежного мультипликатора). Если Центральный банк не предпринимает никаких шагов в ответ на уменьшение официальных валютных резервов, то денежная база, а, следовательно, и предложение денег, уменьшаются. Подобная пассивная политика Центрального банка при определенных условиях может привести к уменьшению деловой активности, сокращению совокупного спроса, падению уровня выпуска.

Однако существует способ избежать подобного автоматического уменьшения MB . Центральный банк может устранить, или «стерилизовать», несбалансированность внешних расчетов таким образом, что она не окажет воздействие на предложение денег. В ходе «стерилизации» Центральный банк нейтрализует изменение в официальных валютных резервах соответствующим изменением во внутреннем кредите (DC) таким образом, что MB остается неизменной (или, в случае частичной стерилизации, изменяется на заданную величину)? несмотря на изменения в официальных валютных резервах.

Это означает, что в стране, имеющей дефицит платежного баланса, Центральный банк будет расходовать официальные валютные резервы, то есть продавать иностранную валюту в обмен на национальную валюту, что уменьшит денежную базу (MB). Одновременно он будет увеличивать DC , проводя расширительную кредитно-денежную политику через операции на открытом рынке, снижение ставки рефинансирования или понижение нормы обязательного резервирования для того, чтобы масса денег осталась на первоначальном уровне или уменьшилась на запланированную величину. Политика «стерилизации» преобладает в странах, осуществляющих кредитно-денежную политику, направленную на поддержание неизменной процентной ставки или неизменного объема денежной массы.

Однако возможности стерилизации ограничены. Длительные дефициты платежного баланса приведут не только к уменьшению официальных валютных резервов Центрального банка, но и сделают невозможным дальнейшее

расширение внутреннего кредита. В условиях фиксированного валютного курса постоянное расширение внутреннего кредита подорвет доверие к валюте, что выразится в бегстве от этой валюты и спекулятивных натисках на нее. В создавшейся ситуации Центральный банк будет вынужден девальвировать валюту или перейти к режиму гибкого валютного курса.

24.2. Расширенная модель *IS-LM* для открытой экономики

Следующий шаг нашего анализа - построение краткосрочной модели внутреннего и внешнего равновесия. Расширим традиционную модель *IS-LM*, рассматриваемую в теме 21, включив в нее чистый экспорт и мобильность капитала. С помощью данной модели попытаемся понять, каким образом вмешательство государства может помочь открытой экономике одновременно достичь внутреннего и внешнего равновесия при различных системах валютного курса. Начнем анализ с модели малой открытой экономики.

24.2.1. Модель малой открытой экономики

Большинство экономик сегодня имеют доступ на мировые финансовые рынки (фондовые, валютные, рынки банковских услуг и т.п.), но сами представляют собой незначительную долю этого рынка. Для анализа макроэкономических процессов, происходящих в подобных экономиках, мы будем использовать модель **малой открытой экономики**. Под «малой» мы понимаем экономику, которая представляет собой небольшую долю мирового финансового рынка и практически не оказывает никакого воздействия на мировую ставку процента. Следовательно, ставка процента в малой открытой экономике формируется не на внутреннем рынке заемных средств и не уравнивается национальными сбережениями и инвестициями как в закрытой экономике, а равна мировой процентной ставке (r^*) - реальной процентной ставке, преобладающей на мировых финансовых рынках. Другими словами, национальные инвесторы заимствуют на мировых финансовых рынках по мировой процентной ставке. Объем инвестиций в малой открытой

экономике определяется не уровнем внутренней процентной ставки, а отрицательно зависит от мировой процентной ставки $I = I(r^*)$.

24.2.2. Мобильность капитала

Сегодня масштабы сделок на валютных рынках, международных фондовых рынках и рынках ссудного капитала многократно превышают объемы международной торговли. Одной из важнейших характеристик мировой экономики является высокая степень интеграции между рынками капитала, на которых происходит торговля ценными бумагами. В настоящее время уже не только рынки капитала развитых стран, но и финансовые рынки стран с формирующимися рынками тесно переплетены между собой. В большинстве развитых стран практически не существует ограничений на владение зарубежными активами, резиденты могут свободно инвестировать денежные средства как в национальные активы, так и покупать иностранные ценные бумаги или вкладывать деньги в зарубежные банки. Свободное перемещение денежных средств между странами и континентами приводит к тому, что доходность ценных бумаг, выраженная в одной валюте, оказывается одинаковой и изменяется в одном направлении.

Сложившееся положение позволяет говорить о совершенной (абсолютной) мобильности капитала, когда внутренняя ставка процента всегда оказывается равной мировой процентной ставке. Абсолютная мобильность капитала означает, что малейшее изменение внутренней ставки процента вызывает практически неограниченный межстрановой перелив капитала. Если бы внутренняя ставка процента в малой открытой экономике поднялась выше мировой (хотя бы на непродолжительный период времени), эта разница в доходности активов немедленно вызвала бы массированный приток иностранного капитала. Иностранные инвесторы захотели бы приобрести более прибыльные активы в данной стране, а отечественные заемщики стремились бы получать кредиты за рубежом по более низкой ставке. В результате, значительный приток капитала ликвидировал бы разницу в процентных

ставках.

Применительно к малой открытой экономике для анализа последствий макроэкономической политики удобно использовать расширенную модель *IS-LM*. Так же, как и модель *IS-LM* для закрытой экономики, она представляет собой модель краткосрочного макроэкономического равновесия, предполагающую неизменность уровня цен в краткосрочном периоде. Поэтому можно абстрагироваться от различий между номинальной (i) и реальной ставкой процента (r), а также между номинальным (E) и реальным обменным курсом (R).

24.2.3. Включение чистого экспорта в модель *IS-LM*

Для анализа последствий макроэкономической политики в открытой экономике необходимо включить функцию чистого экспорта (NX) в базисную модель определения равновесного уровня совокупного выпуска *IS-LM*, традиционно описываемую в координатах «процентная ставка (i) - совокупный выпуск (Y)».

Предполагается, что чистый экспорт отрицательно зависит от совокупного выпуска (Y), положительно - от дохода внешнего мира (Y^*) и валютного курса (E). Уровень совокупного выпуска Y определяет расходы на импорт. Доход внешнего мира (Y^*) определяет спрос на отечественный экспорт. Повышение E , или номинальное обесценение национальной валюты, делает более дешевыми отечественные товары для иностранцев и более дорогими импортные товары для резидентов, что улучшает чистый экспорт.

$$NX = EX(Y^*, E) - IM(Y, E) = NX(Y, Y^*, E).$$

Функция чистого экспорта, как мы помним из главы 16, имеет вид

$$NX = NX_a - mY,$$

где NX_a - автономный чистый экспорт, m - предельная склонность к импортированию, Y - совокупный выпуск.

Кривая *IS* для открытой экономики в качестве компоненты совокупного спроса наряду с потреблением (C), инвестициями (I) и государственными

расходами (G) включает чистый экспорт (NX). Кривая IS описывает взаимосвязь между совокупным выпуском (Y) и процентной ставкой (i) таким образом, что соблюдается равновесие на товарном рынке:

$$\text{Кривая } IS: Y = A(Y, i) + NX(Y, Y^*, E),$$

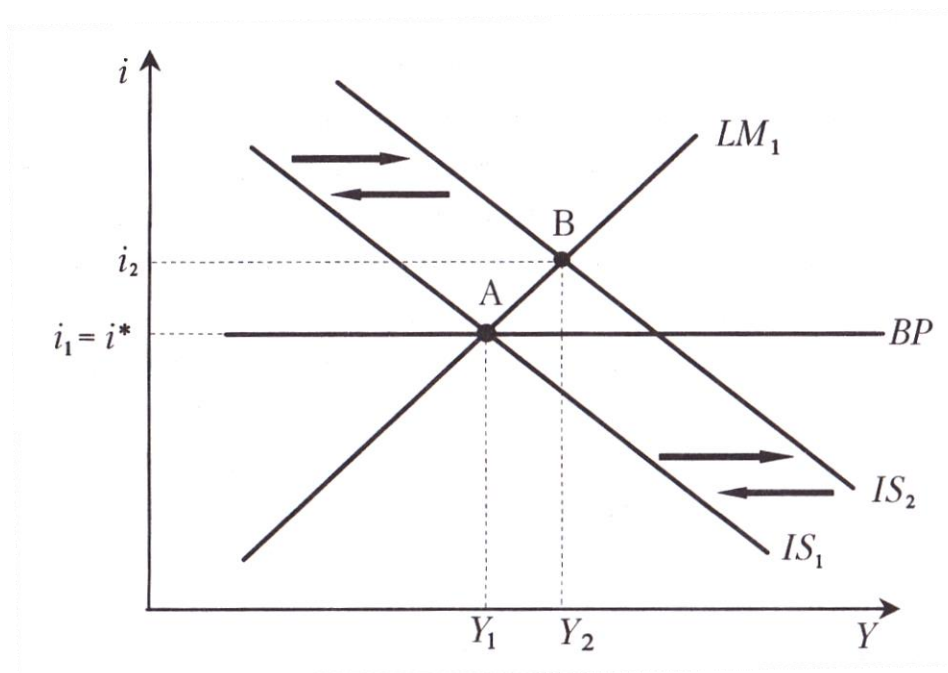
где A — совокупные расходы резидентов на потребление, инвестиции и государственные расходы.

В качестве экзогенных переменных, изменение которых сдвигает кривую IS , выступают автономные компоненты расходов, чистые налоги, а также объем спроса на внутренние товары со стороны иностранцев, что отражается на величине автономного чистого экспорта (NX). К сдвигу кривой IS приводят также изменения в валютном курсе.

Кривая LM описывает взаимосвязь между совокупным выпуском (Y) и процентной ставкой (i) таким образом, что соблюдается равновесие на денежном рынке:

$$\text{Кривая } LM: (M/P) = L(i, Y).$$

Точка пересечения кривых IS и LM есть точка внутреннего и внешнего равновесия. Так, рост доходов за рубежом (увеличение автономного чистого экспорта) смещает кривую IS вправо-вверх в положение IS^1 (рис. 24.3).



В результате возрастает равновесный совокупный выпуск (Y). При новом равновесном уровне совокупного выпуска величина чистого экспорта оказывается выше первоначальной. Чистый экспорт увеличивается, однако он растет не на всю величину автономного чистого экспорта, поскольку повышение дохода внутри страны сопровождается некоторым увеличением импорта.

24.2.4. Платежный баланс и мобильность капитала

Теперь введем в нашу модель кривую внешнего равновесия. Под внешним равновесием в данной модели предполагается достижение нулевого общего сальдо платежного баланса. Предположим, что уровень мировой процентной ставки задан и равен i^* . Кривая внешнего равновесия - кривая платежного баланса (BP) - описывает взаимосвязь между совокупным выпуском (Y) и процентной ставкой (i) при равенстве нулю общего сальдо платежного баланса (BP):

$$BP = NX + FA = 0.$$

Платежный баланс (BP) включает чистый экспорт (NX), который зависит от совокупного выпуска (Y), зарубежного дохода (Y^*) и валютного курса (E), и финансовый счет (FA), который определяется разницей между уровнем внутренней и мировой процентной ставки ($i - i^*$):

$$\text{Кривая } BP: BP = NX(Y, Y^*, E) + FA(i - i^*) = 0.$$

Если процентная ставка (i) в данной стране окажется выше уровня мировой процентной ставки (i^*), то в этом случае для иностранных инвесторов активы данной страны станут более привлекательными (в силу их более высокой доходности), и они будут стремиться их приобрести, не имея никаких препятствий на своем пути. В то же время резиденты данной страны воздержатся от покупки иностранных активов и сочтут целесообразным заимствовать за границей по более низким процентным ставкам. В результате увеличится приток капитала в страну и сократится его отток за границу. В создавшихся условиях чистый приток капитала в страну будет неограниченным. В этом

случае можно говорить об абсолютной мобильности капитала.

Если процентная ставка в данной стране будет ниже мировой, отток капитала из страны также будет неограниченным. При таком условии мобильность капитала будет также абсолютной, и уровень внутренней процентной ставки не сможет отклониться от уровня мировой процентной ставки. Малая открытая экономика не может повлиять на мировую ставку процента, поэтому кривая платежного баланса (BP) окажется горизонтальной, параллельной оси абсцисс.

24.2.5. Внутреннее и внешнее равновесие

В открытой экономике целью макроэкономической политики должно быть одновременное достижение как внутреннего, так и внешнего равновесия. **Внутреннее равновесие** предполагает достижение «полной занятости», или равенство совокупного спроса совокупному предложению на уровне потенциального выпуска. **Внешнее равновесие** означает сбалансированность общего сальдо платежного баланса, то есть его нулевое сальдо: $BP = 0$. Следовательно, точки внешнего равновесия находятся на кривой BP . При абсолютной мобильности капитала внутренняя процентная ставка равна мировой процентной ставке, так что в состоянии равновесия $I = i^*$, и BP параллельна оси абсцисс. Все точки выше кривой BP соответствуют положительному общему сальдо платежного баланса, а ниже нее — его дефициту.

Внутреннее равновесие достигается в точке пересечения кривых IS и LM , причем в данной модели эта точка пересечения всегда находится на кривой BP . Единственный фактор, сдвигающий кривую BP , это изменение уровня мировой процентной ставки. Другими словами, уровень внутренней процентной ставки, определяемый точкой пересечения кривых IS и LM , равен мировой ставке процента. Это не случайное совпадение, а нормальное состояние для малой открытой экономики, которое обеспечивается механизмом функционирования финансового рынка. Однако кривые IS , LM и BP не обязательно пересекаются

на уровне «полной занятости». Целью макроэкономической политики является достижение уровня потенциального выпуска.

Если экономика находится в точках слева или справа от уровня полной занятости, то вопрос заключается в следующем: можно ли использовать бюджетно-налоговую и кредитно-денежную политику, перемещая кривые IS и LM таким образом, чтобы экономика достигла полной занятости при сбалансированном платежном балансе.

Ответ на поставленный вопрос зависит от режима валютного курса.

24.3. Модель Манделла-Флеминга

24.3.1. Абсолютная мобильность капитала в условиях фиксированного валютного курса

Модификация стандартной модели $IS-LM$ для открытой экономики в условиях абсолютной мобильности капитала получила название модели Манделла-Флеминга.

Представленная в тексте модель была разработана в начале 1960-х гг. независимо друг от друга двумя американскими экономистами - **Робертом Манделлом** и **Маркусом Флемингом**.

Модель Манделла-Флеминга впервые была представлена в 1963 г. В традиционную модель $IS-LM$, разработанную Хиксом для закрытой экономики, были включены международная торговля и движение капитала и описаны краткосрочные последствия бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики в открытой экономике.

Проанализируем эффективность стимулирующей бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики при фиксированном валютном курсе.

Анализ начнем с рассмотрения последствий стимулирующей бюджетно-налоговой политики. Увеличение государственных расходов или снижение автономных налогов приводит к сдвигу кривой IS_1 , вправо в положение IS_2 (рис. 24.4).

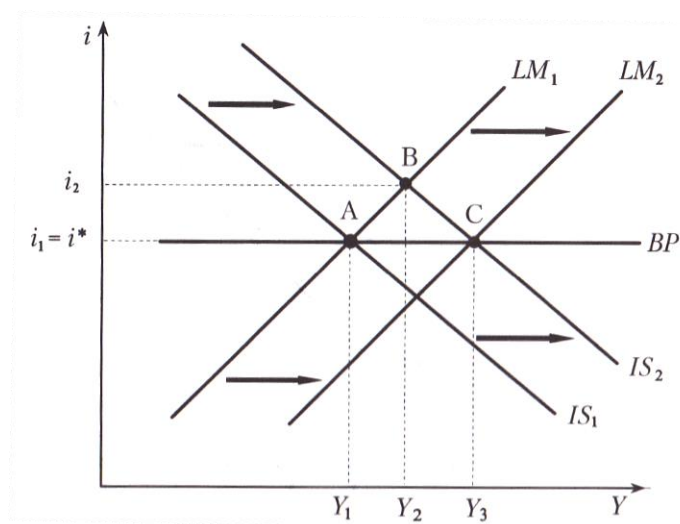


Рис. 24.4. Стимулирующая бюджетно-налоговая политика

Увеличение спроса на деньги поднимает ставку процента с i_1 до i_2 , что приводит к неограниченному притоку капитала.

Точнее, если бы экономика могла удержаться в гипотетической точке В, тогда бы более высокая внутренняя ставка процента привела бы к неограниченному притоку капитала. Центральный банк, чтобы не допустить удорожания национальной валюты выше официально зафиксированного уровня, должен был бы проводить массированные интервенции национальной валюты для того, чтобы снять давление на валютный курс. Не было бы предела тому количеству иностранной валюты, которое пришлось бы покупать Центральному банку в обмен на национальную валюту, до тех пор, пока бы он не исчерпал свои запасы отечественных активов.

В результате действий Центрального банка по поддержанию валютного курса происходит увеличение денежной массы, что сдвигает кривую LM_1 вправо в положение LM_2 . Равновесие восстанавливается, и приток капитала прекращается тогда, когда денежная масса возрастает настолько, что процентные ставки могут вернуться к своему первоначальному уровню $i = i^*$. Точка пересечения С с новой кривой IS_2 находится на линии BP . В точке С совокупный выпуск значительно выше, чем в точке А.

Таким образом, стимулирующая бюджетно-налоговая политика в условиях абсолютной мобильности капитала является чрезвычайно эффективной. В

данном случае бюджетно-налоговая политика дает лучший результат, чем в закрытой экономике, поскольку при неизменном уровне процентной ставки отсутствует эффект вытеснения инвестиций.

Теперь рассмотрим последствия стимулирующей кредитно-денежной политики. Увеличение денежной массы сдвигает кривую LM_1 вправо в положение LM_2 , при этом ставка процента снижается (см. рис. 24.5). Снизившаяся ставка процента в точке В стимулирует массированный отток капитала. Точнее, ставка процента упала бы, и отток капитала был бы неограниченным, если бы экономика могла оставаться в точке В.

В точке В существует огромный дефицит платежного баланса и, следовательно, давление на валютный курс в сторону его обесценения. Центральный банк должен провести интервенции, продавая иностранную валюту и покупая национальную. В результате, кривая LM_2 начинает смещаться влево до тех пор, пока не восстановится равновесие в точке А. В итоге денежная масса возвратится к своему первоначальному уровню, ставка процента вернется к мировому уровню, неконтролируемый отток капитала прекратится. Таким образом, кредитно-денежная политика не окажет никакого воздействия на совокупный доход.

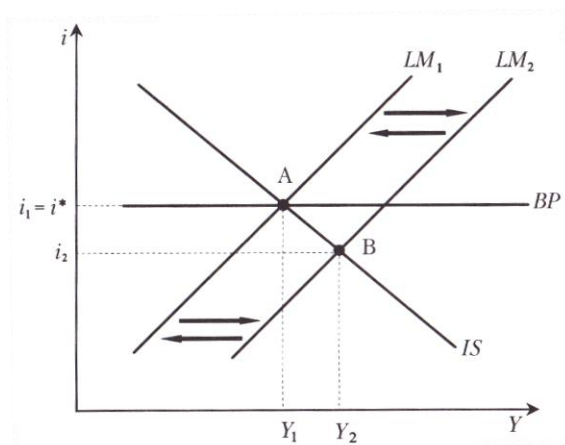


Рис. 24.5.. Стимулирующая кредитно-денежная политика

В условиях фиксированного валютного курса и абсолютной мобильности капитала Центральный банк не может проводить независимую кредитно-денежную политику. Процентная ставка не может отклоняться от уровня,

сложившегося на мировом финансовом рынке. Любая попытка проведения независимой кредитно-денежной политики приводит к массивному переливу капитала в ответ на изменение внутренней процентной ставки. В этих условиях Центральный банк вынужден проводить валютные интервенции в целях поддержания зафиксированного уровня валютного курса, возвращающие процентную ставку к ее мировому уровню.

Однако у Центрального банка остается такой инструмент регулирования, как девальвация или ревальвация. Так, с помощью девальвации Центральный банк может попытаться стимулировать экспорт и содействовать росту конкурентоспособности отечественных товаров на мировом рынке. В этом случае девальвация приведет к увеличению автономного чистого экспорта, что сдвинет кривую вправо в положение IS_2 . Для иллюстрации последствий девальвации можно воспользоваться рисунком 24.4. В этом случае механизм воздействия девальвации на совокупный выпуск будет таким же, как и в случае стимулирующей бюджетно-налоговой политики.

24.3.2. Абсолютная мобильность капитала при плавающем валютном курсе

Рассмотрим воздействие стимулирующей бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики на совокупный выпуск при плавающем валютном курсе. При плавающем валютном курсе обменный курс будет изменяться автоматически, без какого-либо вмешательства Центрального банка, до тех пор, пока не будет достигнуто равновесие платежного баланса.

В случае стимулирующей бюджетно-налоговой политики увеличение государственных расходов или снижение автономных налогов сдвигает кривую IS_1 вправо в положение IS_2 (рис. 24.6).

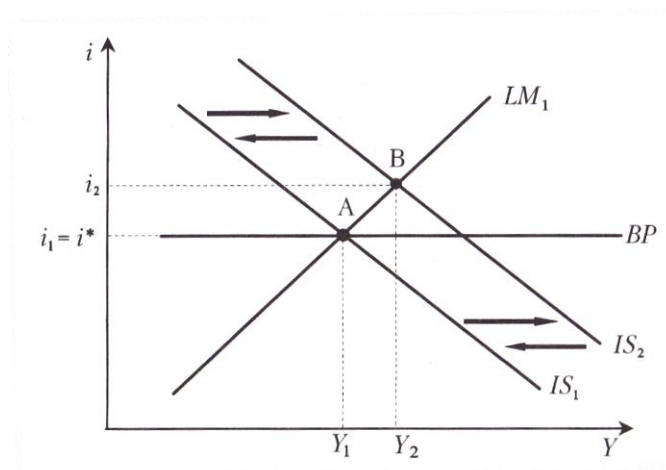


Рис. 24.6. Стимулирующая бюджетно-налоговая политика

Приток капитала, привлекаемый более высокой ставкой процента в точке В, бесконечен, но при плавающем валютном курсе национальная денежная единица немедленно дорожает вследствие роста спроса на национальную валюту, чистый экспорт сокращается, и кривая IS_2 возвращается в исходное положение, не позволяя тем самым внутренней ставке процента превысить мировую. Это означает, что бюджетно-налоговая политика не оказывает никакого влияния на совокупный выпуск.

В случае стимулирующей кредитно-денежной политики увеличение денежной массы смещает кривую LM_1 в положение LM_2 снижая ставку процента (рис. 24.7).

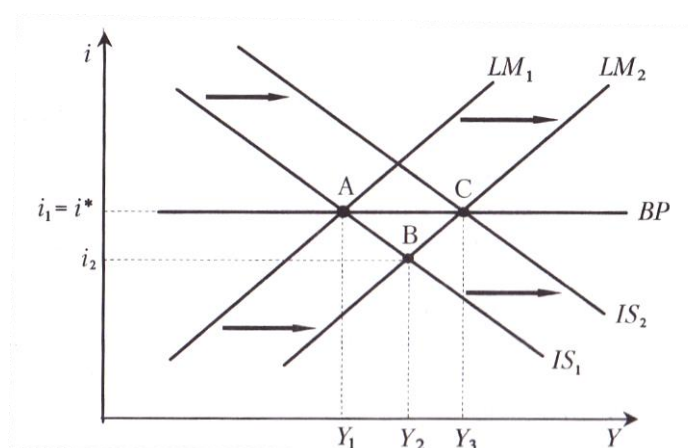


Рис. 24.7. Стимулирующая кредитно-денежная политика

В точке В происходит отток капитала и возникает значительный дефицит платежного баланса. Одновременно по мере роста совокупного выпуска (Y)

сокращается чистый экспорт, что увеличивает дефицит платежного баланса. Национальная валюта обесценивается, вследствие чего растет конкурентоспособность отечественных товаров на мировом рынке. Автономный чистый экспорт увеличивается, сдвигая кривую IS_1 вправо в положение IS_2 . Процесс продолжается до тех пор, пока процентная ставка не сравняется с мировой, а обесценение валюты не выведет экономику на более высокий уровень совокупного выпуска.

При абсолютной мобильности капитала в условиях плавающего валютного курса кредитно-денежная экспансия приводит к росту совокупного выпуска исключительно в результате увеличения чистого экспорта.

Таким образом, при плавающем валютном курсе меры кредитно-денежной политики могут оказаться чрезвычайно действенными.

Таблица 24.2

Последствия кредитно-денежной и бюджетно-налоговой политики в условиях абсолютной мобильности капиталов

	Фиксированный курс	Плавающий курс
Стимулирующая кредитно-денежная политика	Выпуск остается неизменным; валютные резервы сокращаются	Выпуск растет; валюта обесценивается, чистый экспорт увеличивается
Стимулирующая бюджетно-налоговая политика	Выпуск растет; чистый экспорт уменьшается	Выпуск остается неизменным; валюта дорожает, чистый экспорт уменьшается