УЧЕБНИК / ДЛЯ ВУЗОВ

Г. С. Вечканов, Г. Р. Вечканова

МАКРОЭКОНОМИКА

Вечканов Григорий Сергеевич — доктор экономических наук, профессор кафедры общей экономической теории Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета, член специализированного совета по защите докторских и кандидатских диссертаций, действительный член Петровской академии наук и искусств и Академии гуманитарных наук, автор более 250 научных работ, 25 книг, в том числе изданных за рубежом. Сфера его научных исследований — экономическая теория, теория и методология исследования воспроизводства трудовых ресурсов, занятости и миграции населения, эффективности производства, разработка экономических энциклопедий и словарей.

Вечканова Галина Ростиславовна — кандидат экономических наук, доцент кафедры общей экономической теории Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, преподает студентам курс макроэкономики. Доцент Вечканова — автор более 70 научных работ, в том числе 10 книг. Сфера научных исследований — экономическая теория, экономические формы общественного продукта, региональные аспекты занятости населения, разработка экономических энциклопедий и словарей.

Спрашивайте в книжных магазинах или заказывайте по почте

КНИГИ ИЗДАТЕЛЬСТВА «ПИТЕР»

Заказ наложенным платежом:

197198, С.-Петербург, а/я 619
e-mail: postbook@piter.com
для жителей России

61093, г. Харьков-93, а/я 9130,
e-mail: piter@tender.kharkov.ua
для жителей Украины

КНИГА · ПОЧТОЙ · ПИТЕР

ПИТЕР®
WWW.PITER.COM

Посетите наш web-магазин:
www.piter.com

ISBN 5-94723-209-X

УЧЕБНИК / ДЛЯ ВУЗОВ

Г. С. Вечканов, Г. Р. Вечканова

МАКРОЭКОНОМИКА

ПИТЕР®

УЧЕБНИК / ДЛЯ ВУЗОВ

Г. С. Вечканов, Г. Р. Вечканова

МАКРОЭКОНОМИКА

1804

Допущено Учебно-методическим объединением
по образованию в области производственного менеджмента
в качестве учебного пособия для студентов
группы экономики и управления.

ПИТЕР®
Москва · Санкт-Петербург · Нижний Новгород · Воронеж
Ростов-на-Дону · Екатеринбург · Самара
Киев · Харьков · Минск
2002

Григорий Сергеевич Вечканов
Галина Ростиславовна Вечканова

МАКРОЭКОНОМИКА

Серия «Учебники для вузов»

Главный редактор	*Е. Строганова*
Руководитель проекта	*Е. Базанов*
Выпускающий редактор	*В. Земских*
Редактор	*С. Севелев*
Составление предметного указателя	*Т. Бахвалова*
Художественный редактор	*Р. Яцко*
Верстка	*Е. Маслова*
Корректоры	*С. Холина, Т. Христич*

ББК 65.01я7 УДК 330.101.54(075)

Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.

В39 Макроэкономика. — СПб.: Питер, 2002. — 432 с.: ил. — (Серия «Учебники для вузов»).

ISBN 5-94723-209-X

В последние годы «Макроэкономика» как самостоятельная дисциплина изучается в учебных заведениях Российской Федерации. Переведены многие зарубежные учебники, опубликованы учебные пособия отечественных авторов, которые внесли существенный вклад в развитие экономического образования в стране. Предлагаемый вашему вниманию учебник рассчитан главным образом на студентов вузов и факультетов экономических специальностей. Оригинальная подача материала, отдельный акцент на российской специфике, исторические экскурсы, биографии нобелевских лауреатов — все это делает книгу не только полезной, но и просто интересной.

Учебник может быть использован при изучении курсов «Общая экономическая теория» и «Экономическая теория», также будет полезен практическим работникам и всем интересующимся макроэкономическими проблемами.

© ЗАО Издательский дом «Питер», 2002

Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав.

ISBN 5-94723-209-X

ООО «Питер Принт», 196105, Санкт-Петербург, Благодатная ул., д. 67в.
Лицензия ИД № 05784 от 07.09.01.
Налоговая льгота — общероссийский классификатор продукции ОК 005-93, том 2; 95 3005 — литература учебная.
Подписано в печать 22.08.02. Формат 60×90/16. Усл. п. л. 27. Тираж 5000 экз. Заказ № 3093.
Отпечатано с готовых диапозитивов в ОАО «Типография „Правда“». 191119, С.-Петербург, Социалистическая ул., 14.

Оглавление

Предисловие 9

Глава 1. ВВЕДЕНИЕ В МАКРОЭКОНОМИКУ 11

1.1. Предмет макроэкономики. Ключевые макроэкономические проблемы 11
1.2. Метод макроэкономики 17
Выводы 21
Основные термины 24
Вопросы для обсуждения 25
Тесты 25
Рекомендуемая учебная литература 26
Ответы 27

Глава 2. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ. НАРОДНОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ КРУГООБОРОТ 28

2.1. Основные макроэкономические показатели 28
2.2. Народнохозяйственный кругооборот 37
Выводы 42
Основные термины 45
Вопросы для обсуждения 46
Задачи 46
Тесты 48
Рекомендуемая учебная литература 49
Ответы 49

Глава 3. РЫНОК ТОВАРОВ И УСЛУГ 50

3.1. Совокупный спрос и его составляющие 50
3.2. Потребительский спрос. Концепции потребительского выбора 54
3.3. Спрос на инвестиционные блага. Кейнсианская и неоклассическая концепции спроса на инвестиции 70
3.4. Совокупное предложение в краткосрочном и долгосрочном периодах 77
3.5. Взаимодействие совокупного спроса и совокупного предложения. Модель AD–AS 82
Выводы 83
Основные термины 87
Вопросы для обсуждения 88
Задачи 89
Тесты 90
Рекомендуемая учебная литература 91
Ответы 92

Глава 4. РЫНОК ДЕНЕГ И РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 93
4.1. Деньги: понятие, функции, денежная масса и ее измерение 93
4.2. Спрос на деньги. Концепции спроса на деньги 97
4.3. Предложение денег. Денежный мультипликатор 106
4.4. Равновесие на денежном рынке 108
4.5. Рынок ценных бумаг 110
Выводы 113
Основные термины 116
Вопросы для обсуждения 117
Задачи 118
Тесты 119
Рекомендуемая учебная литература 119
Ответы 120

Глава 5. СОВМЕСТНОЕ РАВНОВЕСИЕ НА РЫНКАХ БЛАГ, ДЕНЕГ И ЦЕННЫХ БУМАГ. МОДЕЛЬ *IS–LM* 121
5.1. Понятие совместного равновесия. Вывод кривых *IS* и *LM* 121
5.2. Модель *IS–LM* с гибкими ценами 125
5.3. Анализ колебаний экономической активности с помощью модели *IS–LM* 127
5.4. Инвестиционная и ликвидная ловушки 129
Выводы 131
Основные термины 132
Вопросы для обсуждения 132
Задачи 133
Тесты 133
Рекомендуемая учебная литература 134
Ответы 135

Глава 6. РЫНОК ТРУДА 136
6.1. Понятия рынка труда и рабочей силы 136
6.2. Безработица и ее виды 141
6.3. Неоклассическая концепция занятости 145
6.4. Кейнсианская концепция занятости 148
6.5. Государственное регулирование рынка труда 151
Выводы 153
Основные термины 158
Вопросы для обсуждения 158
Задачи 159

Тесты 159
Рекомендуемая учебная литература 160
Ответы 160

Глава 7. ОБЩЕЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ 161
7.1. Понятие общего экономического равновесия. Закон Вальраса 161
7.2. Неоклассическая модель общего экономического равновесия 162
7.3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия 165
7.4. Синтезированная модель общего экономического равновесия 167
Выводы 168
Основные термины 169
Вопросы для обсуждения 169
Тесты 170
Рекомендуемая учебная литература 170
Ответы 171

Глава 8. ТЕОРИЯ ИНФЛЯЦИИ. ИНФЛЯЦИЯ И БЕЗРАБОТИЦА 172
8.1. Причины возникновения и факторы развития инфляции 172
8.2. Социально-экономические последствия инфляции 179
8.3. Взаимосвязь инфляции и безработицы 181
8.4. Динамическая модель *AD–AS* как инструмент анализа инфляционных процессов 188
8.5. Антиинфляционная политика 194
Выводы 197
Основные термины 200
Вопросы для обсуждения 201
Задача 202
Тесты 202
Рекомендуемая учебная литература 203
Ответы 204

Глава 9. ЦИКЛИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ 205
9.1. Экономический цикл: понятие, показатели, типы, фазы, причины, факторы 205
9.2. Современные теоретические концепции экономического цикла 210
Выводы 220
Основные термины 223
Вопросы для обсуждения 224
Задача 225
Тесты 225
Ответы 226

Глава 10. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ И ДИНАМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В ЭКОНОМИКЕ 228
10.1. Экономический рост: понятие, показатели, типы, факторы, результаты 228
10.2. Неокейнсианские модели равновесного экономического роста 233
10.3. Неоклассические модели равновесного экономического роста. Модель Р. Солоу 237
Выводы 245
Основные термины 247
Вопросы для обсуждения 248
Задачи 249
Тесты 249
Рекомендуемая учебная литература 250
Ответы 251

Глава 11. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ 252
11.1. Государственное регулирование экономики: субъекты, объекты, цели, методы 252
11.2. Фискальная политика государства: цели и виды 255
11.3. Государственный бюджет, бюджетный дефицит и его виды 257
11.4. Бюджетный дефицит и государственный долг 259
11.5. Бюджетно-налоговая политика и мультипликаторы государственных расходов, налогов и сбалансированного бюджета 261
11.6. Денежно-кредитная политика: цели и инструменты 266
11.7. Банковская система 269
Выводы 271
Основные термины 274
Вопросы для обсуждения 275
Задачи 275
Тесты 276
Рекомендуемая учебная литература 277
Ответы 278

Глава 12. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА 279
12.1. Социальная политика государства: понятие, принципы и способы ее реализации 279
12.2. Доходы населения: источники их формирования и неравенство распределения 281
12.3. Измерение неравенства в распределении доходов 282

12.4. Бедность и ее черты. Бедность в России 286
12.5. Государственное перераспределение доходов. Социальная защита населения 291
Выводы 295
Основные термины 297
Вопросы для обсуждения 297
Задачи 298
Тесты 298
Рекомендуемая учебная литература 299
Ответы 299

Глава 13. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКЕ 300
13.1. Открытая экономика: понятие, разновидности 300
13.2. Макроэкономическое равновесие: понятие, формы, условия 302
13.3. Внутреннее и внешнее равновесие 305
13.4. Модель открытой экономики Манделла–Флеминга 308
Выводы 312
Основные термины 314
Вопросы для обсуждения 314
Тесты 315
Рекомендуемая учебная литература 316
Ответы 316

Глава 14. ТЕОРИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ 317
14.1. Концепции международной торговли меркантилистов и физиократов 317
14.2. Классическая теория международной торговли 320
14.3. Неоклассическая теория международной торговли 325
Выводы 329
Основные термины 330
Вопросы для обсуждения 331
Тесты 331
Рекомендуемая учебная литература 332
Ответы 332

Глава 15. ТОРГОВАЯ ПОЛИТИКА 333
15.1. Две политики государства: протекционизм и фритредерство 333
15.2. Тарифные инструменты ограничения внешней торговли 337
15.3. Нетарифные ограничения во внешней торговле 343
Выводы 349
Основные термины 351

Вопросы для обсуждения ... 352
Задачи ... 352
Тесты ... 353
Рекомендуемая учебная литература ... 354
Ответы ... 355

Глава 16. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СТРАНЫ ... 356
16.1. Платежный баланс: понятие, структура, принципы составления ... 356
16.2. Регулирование платежного баланса ... 360
16.3. Расчетный баланс ... 364
16.4. Платежный баланс Российской Федерации ... 365
Выводы ... 373
Основные термины ... 375
Вопросы для обсуждения ... 376
Тесты ... 377
Рекомендуемая учебная литература ... 378
Ответы ... 378

Глава 17. ВАЛЮТНЫЙ КУРС ... 379
17.1. Валюта, ее виды и конвертируемость ... 379
17.2. Валютный рынок. Валютные курсы и их динамика ... 382
17.3. Основные типы обменных курсов валют ... 387
Выводы ... 391
Основные термины ... 394
Вопросы для обсуждения ... 394
Задача ... 395
Тесты ... 395
Рекомендуемая учебная литература ... 395
Ответы ... 396

Глава 18. ФОРМИРОВАНИЕ БОЛЬШОЙ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ В РОССИИ ... 397
18.1. Краткая характеристика внешней торговли СССР ... 397
18.2. Возможности и особенности формирования большой открытой экономики в России ... 400
18.3. Соотношение между открытой и безопасной экономикой России ... 402
18.4. Современные международные экономические связи России ... 405
Выводы ... 411
Основные термины ... 414
Вопросы для обсуждения ... 414
Рекомендуемая учебная литература ... 415

Именной указатель ... 416
Предметный указатель ... 417

ПРЕДИСЛОВИЕ

В последние годы «Макроэкономика» как самостоятельная дисциплина изучается в учебных заведениях Российской Федерации. Переведены многие зарубежные учебники, опубликованы учебные пособия отечественных авторов, которые внесли существенный вклад в развитие экономического образования в стране.

Предлагаемый учебник рассчитан главным образом на студентов вузов и факультетов экономических специальностей. Он может быть использован при изучении курсов «Общая экономическая теория» и «Экономическая теория», а также будет полезен практическим работникам и всем интересующимся макроэкономическими проблемами.

При разработке концепции учебника авторы ставили следующие задачи:

- Во-первых, подготовить оптимальный по сложности и объему учебник для высших учебных заведений, отвечающий государственному образовательному стандарту высшего профессионального образования.
- Во-вторых, сосредоточить главное внимание на наиболее важных современных макроэкономических проблемах.
- В-третьих, сконцентрироваться на основных макроэкономических категориях.
- В-четвертых, полнее использовать теоретические, методологические и методические достижения отечественных ученых в области макроэкономической науки и практики, а также официальные статистические данные по Российской Федерации.

Учебник имеет свои особенности.

1. В ряде случаев макроэкономические проблемы и категории рассматриваются через призму особенностей переходной экономики в Российской Федерации.
2. Специальная глава (18-я) посвящена проблемам формирования большой открытой экономики в России.
3. Авторы сочли целесообразным включить в учебник краткие биографические сведения об экономистах мира, внесших значи-

тельный вклад в становление и развитие макроэкономической науки.

4. В учебнике широко используются графические, алгебраические и табличные формы объяснения макроэкономических явлений и процессов, а также элементарный математический аппарат.
5. Главы учебника завершаются практикумом, включающим в себя теоретическую, методологическую и методическую составляющую, образуя своего рода научно-методический комплекс, который дает возможность читателям глубже осмыслить материал, освоить методы решения задач, овладеть навыками тестирования, применять экономические знания на практике.
6. Книга содержит предметный и именной указатели, список лауреатов Нобелевской премии по экономике за 1969–2001 гг.

Глава 1
ВВЕДЕНИЕ В МАКРОЭКОНОМИКУ

1.1. Предмет макроэкономики. Ключевые макроэкономические проблемы.
1.2. Метод макроэкономики.

1.1. Предмет макроэкономики. Ключевые макроэкономические проблемы

Современная экономическая теория включает в себя две составные части: политическую экономию и экономикс (экономику).

Термин «политическая экономия» восходит к книге французского экономиста, меркантилиста Антуана Монкретьена, сьера де Ваттевиля «Трактат политической экономии» (1615). Возникновение термина «экономикс» (экономика) связано с именем английского экономиста второй половины XIX в. Альфреда Маршалла. Первоначально экономикс имел одну составляющую — микроэкономику; с 30-х гг. XX в., с зарождением кейнсианства, появилась другая его составляющая — макроэкономика. Таким образом, в настоящее время экономикс подразделяется на микроэкономику и макроэкономику.

Микроэкономика — это наука о принятии решений рациональными субъектами, изучающая поведение отдельных экономических субъектов. Понятие «микроэкономика» трактуется неоднозначно. Одни экономисты считают, что микроэкономика имеет дело с отдельными фирмами, принятием решений, мотивами поведения предпринимателей. Другие авторы утверждают, что микроэкономика изучает не только проблемы отдельной фирмы, домохозяйства, но и отрасли, а также вопросы использования ресурсов, ценообразования на товары и услуги.

Макроэкономика — учение об общем уровне национального объема производства, безработицы и инфляции; она имеет дело со свойствами экономической системы как единого целого, изучает факторы и результаты развития экономики страны в целом.

Как самостоятельное научное направление макроэкономика стала формироваться с начала 30-х годов XX века, в то время как формирование микроэкономики относится к последней трети XIX столетия (Л. Вальрас, К. Менгер, А. Маршалл). Основы макроэкономики были заложены Джоном Мейнардом Кейнсом.

Кейнс Джон Мейнард (1883–1946) — выдающийся английский экономист, государственный деятель, публицист, основоположник кейнсианства, одного из основных течений экономической мысли XX в. Родился в Кембридже в семье профессора логики и экономической теории Кембриджского университета. Получил образование в Итоне и Королевском колледже в Кембридже (1902–1906), где слушал лекции А. Маршалла. В 1906–1908 гг. работал в Министерстве по делам Индии. В 1908 г. он был приглашен Маршаллом читать лекции по экономическим наукам в Королевском колледже Кембриджа, в котором проработал до 1915 г. За свою первую экономическую работу «Индексный метод» Кейнс получил в 1909 г. премию им. А. Смита. В 1911–1945 гг. Кейнс — редактор «Economic Journal». С 1913 г. Кейнс — секретарь Королевского экономического общества. В 1913–1914 гг. — член Королевской комиссии по финансам и денежному обращению Индии. В 1913 г. вышла книга Кейнса «Денежное обращение и финансы Индии». В 1915–1919 гг. Кейнс служил в британском казначействе, разрабатывая проблемы международных финансов. В 1919 г. — главный представитель британского казначейства на Парижской мирной конференции. В 1919 г. вышла в свет его книга «Экономические последствия Версальского мирного договора» (рус. пер., М.,1922), принесшая ему всемирную известность. В этой работе Кейнс выступил с резкой критикой опасной экономической политики стран-победительниц. Впоследствии Кейнс опубликовал ряд статей, посвященных послевоенным экономическим проблемам, «Трактат о денежной реформе» (1923), в котором критиковал финансовую политику У.Черчилля, «Трактат о деньгах» (1930). В его главном труде «Общая теория занятости, процента и денег» (1936) сформулированы основные положения кейнсианства. С начала второй мировой войны 1939–1945 гг. Кейнс большое внимание уделяет исследованию финансовых проблем, вызванных войной. В 1941 г. Кейнс участвовал в составе британской правительственной делегации в переговорах с правительством США по вопросам ленд-лиза. В 1942 г. был назначен одним из директоров Английского банка, в этом же году получил титул баронета и стал членом Палаты лордов. В 1944 г. Кейнс — главный представитель Великобритании на Бреттон-Вудской валютной конференции, разработавшей планы создания Международного валютного фонда (МВФ) и Международного банка реконструкции и развития (МБРР), в основу деятельности которых положен так называемый «план Кейнса». Кейнс был назначен членом правлений этих международных финансовых организаций как представитель Великобритании. В 1944 г. правительство Великобритании опубликовало первую государственную экономическую программу, основанную на идеях Кейнса, — Белую книгу о политике занятости.

Кейнс — высокообразованный человек, обладал разносторонними знаниями и способностями (игрой на товарной и фондовой биржах приумножил свое личное состояние, а управление финансами Кембриджского Королевского колледжа увеличило доходы этого учебного заведения более чем в 12,5 раз), меценат английского симфонического оркестра и русского балета (после женитьбы в 1925 г. на русской балерине-эмигрантке Лидии Лопоковой), писал мемуары, увлекался альпинизмом, коллекционировал картины.
Кейнс дважды посещал СССР. Первый раз в 1925 г. — по приглашению Российской академии наук на празднование в честь ее 200-летия (в составе делегации Кембриджского университета). Он прочитал два доклада: «Экономическое положение Англии» (14 сентября в Деловом клубе Высшего Совета Народного хозяйства (ВСНХ)) и «Экономический перелом в Англии» (15 сентября). Оценка Кейнсом экономического положения СССР в этот период выражена в его брошюре «Беглый взгляд на Россию» (1925). Вторая поездка Кейнса состоялась в 1928 г.

Дж. Кейнс в своей книге «Общая теория занятости, процента и денег» (1936) доказал возможность существования в рыночной экономике устойчивого состояния большой безработицы и недоиспользованных производственных мощностей, — но при этом правильная налогово-бюджетная и денежно-кредитная политика государства может воздействовать на производство, сокращая тем самым безработицу и уменьшая продолжительность экономических кризисов. Следовательно, Кейнс обосновал необходимость государственного регулирования экономики как единого целого. Кейнсианская экономическая теория стала доминирующей в сфере макроэкономики и государственной политики.

Начиная с послевоенного периода и вплоть до 60-х годов любой анализ макроэкономической политики основывался на кейнсианских постулатах. Идеи, сформулированные Кейнсом, были развиты его последователями — Дж. Хиксом, А. Хансеном, П. Самуэльсоном.

Однако новые теоретические разработки подорвали былое значение кейнсианской макроэкономической теории. Наиболее весомая критика кейнсианства была представлена монетаристским направлением, которое возглавил М. Фридмен.

Термин «макроэкономика» введен в научный оборот сравнительно недавно, но сам макроэкономический анализ общеэкономических тенденций является центральным уже много веков. Так, французский экономист-физиократ Ф. Кенэ в работе «Экономическая таблица» (1758) впервые в экономической науке сделал попытку провести анализ общественного воспроизводства с точки зрения определения балансовых пропорций между натуральными и стоимостными элементами обще-

ственного продукта. Определенные моменты макроэкономического анализа содержатся в работах английского экономиста Д. Юма в его монетаристском подходе к платежному балансу. Макроэкономический подход к анализу общественного воспроизводства использовал К. Маркс в своей модели, изложенной им во втором томе «Капитала» (1885), в котором он исходил из соответствия между натурально-вещественной и стоимостной структурами совокупного общественного продукта.

Маркс Карл Генрих (1818–1883) — немецкий ученый-экономист, философ, политолог, социолог и историк, революционный деятель, один из основателей I Интернационала — «Международного товарищества рабочих» (1864), основоположник теории научного коммунизма. Родился в г. Трире в семье адвоката. С 1835 по 1841 гг. изучал философию и право в университетах Бонна, Берлина и Иены, став приверженцем учения Гегеля. В 1842–1849 гг. принимал активное участие в революционно-демократическом движении в Германии, Франции и Бельгии. С 1849 по 1883 гг. Маркс находился в эмиграции в Лондоне.

Важную роль в теоретическом наследии Маркса играет его работа «К критике политической экономии» (1859), содержащая изложение трудовой теории стоимости Маркса, его анализ товара и денег. Главный научный труд Маркса — «Капитал» (т. 1 – 1867 г., т. 2 – 1885 г., т. 3 (2 части) — 1894 г., т. 4 – «Теории прибавочной стоимости, состоящий из 3-х частей, – 1905–1910 гг.). При жизни Маркса в свет вышел лишь первый том «Капитала». Второй и третий тома были опубликованы под редакцией Ф. Энгельса, а четвертый том — под редакцией К. Каутского.

Маркс исследовал экономические законы, определяющие судьбы капитализма. Решающую роль при этом он отводил закону прибавочной стоимости.

Маркс внес вклад в макроэкономическую теорию. В частности, он построил двухсекторную модель простого и расширенного воспроизводства совокупного общественного продукта, которую изложил во втором томе «Капитала» (1885)

Американский экономист Й. Шумпетер оценивал теорию Маркса как «мощный аналитический инструмент» и сделал вывод, что «видение неизбежности эволюции экономического прогресса... дает Марксу право претендовать на звание великого экономиста»

Макроэкономика преследует конкретные цели и использует соответствующие инструменты.

Система целей включает в себя следующие элементы:

1. Высокий и растущий уровень национального производства, т. е. уровень реального валового внутреннего продукта (ВВП).
2. Высокая занятость при небольшой вынужденной безработице.

3. Стабильный уровень цен в сочетании с определением цен и заработной платы путем взаимодействия спроса и предложения на свободных рынках.
4. Достижение нулевого сальдо платежного баланса.

Первая цель состоит в том, что конечная задача экономической деятельности сводится к обеспечению населения товарами и услугами. Совокупным измерителем национального производства выступает валовой внутренний продукт (ВВП), который выражает рыночную стоимость конечных товаров и услуг.

Второй целью макроэкономической политики являются высокая занятость и низкая безработица. Уровень безработицы колеблется в ходе экономического цикла. В фазе депрессии спрос на рабочую силу сокращается, а уровень безработицы увеличивается. В фазе оживления спрос на рабочую силу растет, а безработица сокращается. Однако удовлетворить потребности всех в достойной работе — труднодостижимая задача.

Третьей макроэкономической целью является стабильность цен при наличии свободных рынков. Распространенным измерителем общего уровня цен является индекс потребительских цен (ИПЦ), учитывающий затраты на приобретение фиксированного набора «корзины» товаров и услуг.

Четвертая цель касается открытой экономики и означает достижение общего экономического равновесия на уровне полной занятости при нулевом сальдо платежного баланса.

Соотношение основных макроэкономических целей определяет главную макроэкономическую цель, отражающую основную задачу макроэкономической политики, реализация которой выступает в двух формах:

а) промежуточные макроэкономические цели;

б) тактические макроэкономические цели.

Первые регулируют значения ключевых макроэкономических переменных, вторые осуществляют преобразования национальной экономики.

Государство в своем распоряжении имеет соответствующие инструменты, которые оно может использовать для воздействия на экономику.

Под инструментом политики понимается экономическая переменная, находящаяся под контролем государства и способствующая достижению одной или нескольких макроэкономических целей.

Выделяются следующие инструменты макроэкономической политики.

Налогово-бюджетная политика, означающая манипулирование налогами и государственными расходами с целью воздействия на экономику. Первый компонент налогово-бюджетной политики — налогообложение — оказывает влияние на общую экономическую ситуацию двумя способами:

а) сокращая располагаемый доход или расходуемый доход домашних хозяйств. Например, налоги уменьшают сумму денег, которую население расходует на приобретение товаров и услуг, в результате чего сокращается совокупный спрос на блага, что вызывает падение объема ВВП;

б) оказывая влияние на цены благ и факторов производства. Так, повышение налогов на прибыль вызывает снижение стимулов у фирм к инвестированию в новые капитальные блага.

Денежно-кредитная политика, осуществляемая государством путем денежной, кредитной и банковской систем страны. Регулирование денежной массы влияет на процентные ставки и тем самым на экономическую конъюнктуру. Например, политика дорогих денег повышает процентные ставки, снижая экономический рост и повышая уровень безработицы. И наоборот, политика дешевых денег вызывает экономический рост и сокращение уровня безработицы.

Политика доходов — это стремление государства сдержать инфляцию директивными мерами: либо прямым контролем над заработной платой и ценами, либо добровольным планированием повышения заработной платы и цен.

Политика доходов в западной экономической литературе является наиболее дискуссионной. Тридцать-сорок лет назад эта политика считалась эффективной в борьбе с инфляцией. В настоящее время многие экономисты считают ее не только неэффективной, но и вредной, ибо она не снижает инфляцию. Поэтому большинство развитых стран использует ее в чрезвычайных обстоятельствах.

Внешнеэкономическая политика. Международная торговля повышает эффективность и экономический рост, повышает уровень жизни населения. Важным показателем внешней торговли является чистый экспорт, представляющий собой разность между стоимостью экспорта и стоимостью импорта. В случае превышения экспорта над импортом наблюдается избыток, если же импорт превышает экспорт, имеет место дефицит торгового баланса.

Торговая политика включает в себя тарифы, квоты и другие инструменты регулирования, которые либо стимулируют, либо ограничивают экспорт и импорт. Регулирование иностранного сектора осуществляется координацией макроэкономической политики в различных экономических регионах, но главным образом посредством управления валютным рынком, ибо на внешнюю торговлю влияет валютный курс страны.

Ключевыми макроэкономическими проблемами являются:

- анализ экономических (деловых) циклов;
- взаимодействие инфляции и безработицы;
- достижение устойчивого экономического роста;
- взаимодействие реального и денежного секторов экономики;
- анализ торгового баланса страны;
  взаимосвязь национальных рынков внутри страны и с иностранным сектором экономики;
- достижение эффективной макроэкономической политики государства.

1.2. Метод макроэкономики

Если предмет научной дисциплины отвечает на вопрос, что она изучает, то метод, — как изучают эту науку.

Под методом понимается совокупность способов, приемов, форм изучения предмета данной науки, т. е. конкретный инструментарий научного исследования.

Макроэкономика, как и другие науки, использует как общие, так и специфические методы изучения.

К общенаучным методам относятся:

- метод научной абстракции;
  метод анализа и синтеза;
- метод единства исторического и логического;
- системно-функциональный анализ;
- экономико-математическое моделирование;
- сочетание нормативного и позитивного подходов.

Вместе с тем каждая наука использует собственные, специфические методы исследования, обладает своими терминами и принципами. Например, в химии используется понятие молекулы, в физике — квант, в математике — интеграл, радикал и т. д. Макроэкономика использует собственные понятия, основные из которых называются категориями. Вместе с развитием макроэкономики одни категории отмирают, дру-

гие модифицируются. Иными словами, категории носят исторический характер.

Основным специфическим методом макроэкономики является **макроэкономическое агрегирование**, под которым понимается объединение явлений и процессов в единое целое. Агрегированные величины характеризуют рыночную конъюнктуру и ее изменение (рыночная ставка процента, ВВП, ВНП, общий уровень цен, уровень инфляции, уровень безработицы и др.).

Макроэкономическое агрегирование распространяется на экономические субъекты (домашние хозяйства, фирмы, государство, заграницу) и рынки (товаров и услуг, ценных бумаг, денег, труда, реального капитала, международный, валютный).

В макроэкономике широко используются **экономические модели** — формализованные описания (логические, графические, алгебраические) различных экономических явлений и процессов для обнаружения функциональных взаимосвязей между ними. Макроэкономические модели позволяют отвлечься от второстепенных элементов и сосредоточиться на главных элементах системы и их взаимосвязях. Макроэкономические модели, выступая абстрактным выражением экономической реальности, не могут быть всеобъемлющими, поэтому в макроэкономике существует множество различных моделей, которые могут быть классифицированы по различным критериям:

- по степени обобщения (абстрактно-теоретические и конкретно-экономические);
- по степени структуризации (малоразмерные и многоразмерные);
- с точки зрения характера взаимосвязи элементов (линейные и нелинейные);
- по степени охвата (открытые и закрытые: закрытые — для изучения замкнутой национальной экономики; открытые — для изучения международных экономических связей);
- по учету времени как фактора, определяющего явления и процессы (статические — фактор времени не учитывается; динамические — время выступает как фактор и др.)

В макроэкономике существует множество самых различных моделей: модель круговых потоков; крест Кейнса; модель IS—LM; модель Баумоля—Тобина; модель Маркса; модель Солоу; модель Домара; модель Харрода; модель Самуэльсона—Хикса и др. Все они выступают как общий инструментарий, не имея при этом национальных особенностей.

В каждой макроэкономической модели исключительно важным является выбор факторов, которые были бы существенными для макроанализа конкретной проблемы в конкретный период времени.

В каждой модели выделяются **два типа** переменных:

а) экзогенные;

б) эндогенные.

Первые вводятся в модель извне, они задаются до построения модели. Это исходная информация. Вторые возникают внутри модели в процессе решения выдвинутой задачи, являются результатом ее решения.

При построении моделей используются **четыре вида** функциональных зависимостей:

а) дефиниционные;

б) поведенческие;

в) технологические;

г) институциональные.

Дефиниционные (от лат. *definitio* — определение) отражают содержание или структуру изучаемого явления или процесса. Например, под совокупным спросом на рынке благ понимают суммарный спрос домохозяйств, инвестиционный спрос предпринимательского сектора, спрос государства и заграницы. Это определение можно представить в виде тождества:

$$Y = C + I + G + NE.$$

Поведенческие — показывают предпочтения экономических субъектов. Так, функция потребления $C = C(Y)$ и функция сбережения $S = S(Y)$.

Технологические — характеризуют технологические зависимости в экономике, отражают связи, определяемые факторами производства, уровнем развития производительных сил, научно-технического прогресса. Примером может служить производственная функция, показывающая связь между объемом и факторами производства:

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

где Y — объем производства, L — труд, N — земля, K — капитал.

Институциональные — выражают институционально установленные зависимости; определяют связи между теми или иными экономическими показателями и государственными институтами, регулирующими экономическую деятельность. Например, сумма налоговых

поступлений (T) есть функция дохода (Y) и установленной налоговой ставки (t_y):

$$T = t_y \times Y.$$

Следует заметить, что фактор времени в макроэкономике играет большую роль, чем в микроэкономике. Поэтому в макроэкономике важное значение придается «ожиданиям» экономических субъектов.

Проблема ожиданий впервые была выдвинута шведским экономистом, лауреатом Нобелевской премии по экономике (1974) Г. К. Мюрдалем (1898–1987).

Мюрдаль Гуннар Карл (1898–1987) — шведский экономист, специалист в области мировой экономики, лауреат Нобелевской премии по экономике 1974 г. «за новаторские работы по теории денег и теории экономических колебаний, а также за глубокий анализ взаимозависимости экономических, социальных и институциональных явлений». Получил юридическое и экономическое образование в Стокгольмском университете. После получения докторской степени (1927) преподавал политическую экономию, профессор Стокгольмского университета (1927–1930, 1933–1938). Член парламента — риксдага (1935), экономический советник посольства Швеции в США, министр торговли (1945–1947). Член Британской академии наук, Американской академии наук и искусств, Шведской королевской академии наук. Идеи Мюрдаля заложили фундамент Стокгольмской школы макроэкономики. Мюрдаль ввел в экономическую теорию понятия «ex ante» («ожидание») и «ex post» («осуществление»), сыгравшие важную роль в развитии экономической науки Швеции.

Экономические ожидания подразделяются на **две** группы:

а) ожидания ex post;

б) ожидания ex ante.

Ожидания ex post — оценка экономическими субъектами приобретенного опыта, фактические оценки, оценки прошлого.

Ожидания ex ante — прогнозные оценки экономических субъектов.

В макроэкономике существуют **три** основные концепции формирования ожиданий.

Концепция статических ожиданий. Согласно этой концепции, экономические субъекты в будущем ожидают то, с чем столкнулись в прошлом. Например, если в прошлом году цены росли на 3% в месяц, то в текущем их рост также составит 3%.

Концепция адаптивных ожиданий, согласно которой экономические субъекты корректируют свои ожидания с учетом ошибок, допущенных в прошлом.

Концепция рациональных ожиданий. Подход, согласно которому прогнозы экономических субъектов на будущее складываются как оптимальный результат переработки всей имеющейся в их распоряжении информации, в том числе о проводимой в настоящее время экономической политике правительства.

Концепция рациональных ожиданий возникла в 70-е годы XX столетия. Ее основоположником считается Р. Лукас.

Лукас Роберт Эмертон-мл. (р. 1937) — американский экономист, автор работ по макроэкономике, лауреат Нобелевской премии по экономике 1995 г. «за развитие и применение гипотезы о рациональных ожиданиях, а также за вклад в макроэкономический анализ и углубление понимания экономической политики». Получил образование в Чикагском университете (1955–1959, 1960–1964) и Калифорнийском университете в Беркли (1959). Преподавал в Чикагском университете (1962–1963), профессор экономики Технологического института Карнеги (1970–1974) (ныне Университет Карнеги–Меллона). С 1980 г. — заслуженный профессор экономики Чикагского университета, в 1986–1988 гг. — декан экономического факультета Чикагского университета. Член Эконометрического общества, Американской академии наук и искусств. Главной заслугой Лукаса является использование гипотезы рациональных ожиданий, согласно которой экономические субъекты эффективно используют доступную им информацию в макроэкономическом анализе для исследования взаимосвязи между макроэкономическими показателями и экономической политикой.

Авторы концепции рациональных ожиданий утверждают, что и концепция статических ожиданий, и концепция адаптивных ожиданий упрощенно трактуют механизм формирования оценок рациональными субъектами. Однако концепция рациональных ожиданий не дает однозначного ответа о количестве моделей формирования оценок будущего.

В макроэкономике различают позитивный и нормативный подходы.

Позитивный подход — это анализ фактического функционирования экономической системы.

Нормативный подход носит рекомендательный характер, определяет, какие условия или аспекты желательны или нежелательны.

Сочетание позитивного и нормативного подходов дает возможность макроэкономическим исследованиям, несмотря на высокий уровень научной абстракции, служить теоретической основой для разработки государственной экономической политики.

Выводы

1. Макроэкономика — составная часть экономикса (экономики), изучающая функционирование национальной экономики в це-

лом. Ее объектами являются доход и богатство общества, темпы и факторы экономического роста. Исходным импульсом развития макроэкономики явились экономические идеи Дж. М. Кейнса.

2. Значительный вклад в развитие и обогащение макроэкономики внесли ученые шведской, чикагской школ, представители новой классической макроэкономики.
3. В своем главном труде «Общая теория занятости, процента и денег» (1936) Дж. М. Кейнс доказал возможность существования в рыночной экономике устойчивой безработицы и недоиспользованных производственных мощностей. Исходным пунктом анализа Дж. М. Кейнс избрал проблему занятости, достижение которой нужно искать на стороне эффективного спроса и его компонентов — потребительского и инвестиционного спросов, а также факторов, определяющих их динамику. По мнению Дж. М. Кейнса, основным стимулятором повышения занятости является государство.
4. До середины 60-х годов XX в. анализ макроэкономической политики государства основывался на кейнсианских постулатах. И только новые теоретические разработки подорвали значение кейнсианской макроэкономической теории. «Монетаристская контрреволюция» явилась наиболее значительной критикой кейнсианства.
5. Макроэкономика преследует конкретные цели и использует соответствующие инструменты. Система целей включает в себя:
   - высокий и растущий уровень национального производства, т. е. реального ВНП;
   - высокую занятость при небольшой вынужденной безработице;
   - стабильный уровень цен;
   - в открытой экономике — достижение общего экономического равновесия на уровне полной занятости при нулевом сальдо платежного баланса.

   Для реализации поставленных целей используют следующие инструменты макроэкономической политики:
   - налогово-бюджетную политику;
   - денежно-кредитную политику;
   - внешнеэкономическую политику;
   - торговую политику.
6. Ключевыми макроэкономическими проблемами являются:

   - анализ экономических (деловых) циклов;
   - взаимодействие инфляции и безработицы;
   - достижение устойчивого экономического роста;
   - взаимодействие реального и денежного секторов экономики;
   - анализ торгового баланса страны;
   - взаимосвязь национальных рынков внутри страны и с национальным сектором;
   - достижение эффективной макроэкономической политики государства.
7. Макроэкономика, как и другие науки, использует общие и специфические методы. Специфическим методом в макроэкономике является макроэкономическое агрегирование, т. е. объединение экономических явлений и процессов в единое целое. К агрегированным величинам, например, относятся: ВВП (ВНП), средний уровень цен, рыночная ставка процента, уровень безработицы, уровень инфляции в стране.
8. В макроэкономике широко используются экономические модели — формализованные описания различных экономических явлений и процессов для обнаружения функциональных взаимосвязей между ними, которые могут быть классифицированы по различным признакам:
   - по уровню обобщения;
   - по степени структуризации;
   - с точки зрения характера взаимосвязи элементов;
   - по степени охвата;
   - по учету времени как фактора, определяющего явления и процессы.

   В каждой модели выделяются два типа переменных:
   - экзогенные, вводимые в модель извне, т. е. исходная информация;
   - эндогенные, возникающие внутри модели в процессе решения выдвинутой задачи, т. е. результат ее решения.
9. При построении моделей используются четыре вида функциональных зависимостей:
   - дефиниционные, отражающие содержание явления или его структуру;
   - поведенческие, показывающие предпочтения экономических субъектов;

- технологические, характеризующие связи между объемом и факторами производства;
- институциональные, выражающие институционально установленные зависимости.

10. Фактор времени в макроэкономике играет большую роль, чем в микроэкономике. Поэтому большое значение придается «ожиданиям» экономических субъектов. Экономические ожидания подразделяются на две группы:
    - ожидания ex post — оценка экономическими субъектами приобретенного опыта, фактические оценки;
    - ожидания ex ante — прогнозные оценки экономических субъектов.
11. В макроэкономике существуют три основные концепции формирования ожиданий:
    - концепция статических ожиданий, согласно которой, экономические субъекты в будущем ожидает то, с чем столкнулись в прошлом;
    - концепция адаптивных ожиданий, согласно которой экономические субъекты корректируют свои ожидания с учетом допущенных в прошлом ошибок;
    - концепция рациональных ожиданий — подход, согласно которому экономические субъекты не только учитывают ошибки, допущенные в прошлом, но пытаются моделировать функционирование экономики, чтобы оценить будущее.
12. Сочетание позитивного и нормативного подходов дает возможность макроэкономическим исследованиям служить теоретической основой для разработки экономической политики государства.

Основные термины

Макроэкономика
Микроэкономика
Агрегирование
Эндогенные (внутренние) переменные
Экзогенные (внешние) переменные
Макроэкономическая политика
Макроэкономические цели
Макроэкономические инструменты
Макроэкономические модели
Дефиниционные функциональные зависимости
Поведенческие функциональные зависимости
Технологические функциональные зависимости
Институциональные функциональные зависимости
Ожидания ex post
Ожидания ex ante
Статические ожидания
Рациональные ожидания
Позитивный подход
Нормативный подход

Вопросы для обсуждения

1. В чем состоят различия между макроэкономикой и микроэкономикой?
2. Какова роль Дж. М. Кейнса в развитии макроэкономической теории?
3. Какие цели преследует макроэкономическая политика государства и какие инструменты использует для достижения поставленной цели?
4. Перечислите ключевые проблемы, исследуемые макроэкономикой.
5. Охарактеризуйте основной специфический метод макроэкономики.
6. Назовите экономические модели, применяемые в макроэкономике.
7. Какие функциональные зависимости используются при построении моделей? Приведите примеры.
8. Какова роль ожиданий в макроэкономике? Приведите примеры из собственной жизни. По какой схеме формируются ваши ожидания?

Тесты

1. Если экономические субъекты полагают, что в будущем году инфляция будет равна текущей, то их ожидания формируются по схеме:

а) рациональных ожиданий;

б) адаптивных ожиданий;

в) статических ожиданий;

г) все перечисленное верно.

2. 29.06.2001 г. ставка рефинансирования, установленная Центральным банком России, составляла 25%. Данное утверждение относится:

а) к позитивному анализу;

б) к нормативному анализу;

в) к анализу ex ante;

г) к анализу ex post.

3. Изучением каких вопросов занимается макроэкономика:

а) ценообразование на отдельные товары и услуги;

б) взаимодействие реального и денежного секторов экономики;

в) анализ причин инфляции и безработицы;

г) оптимальное размещение ресурсов.

4. Какой из перечисленных ниже методов является основным специфическим методом в макроэкономике:

а) системно-функциональный анализ;

б) экономико-математическое моделирование;

в) сочетание исторического и логического подходов;

г) агрегирование.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: ДИС,1997. Гл. 1.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. СПб.: Питер, 2001. С. 6–11.
3. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леуский А. И., Т.*, Гл. 1.
4. *Кемпбелл Р. Макконнелл, Стэнли Л. Брю.* Экономика. Т. 1. М.: Республика, 1992. Гл. 1.
5. *Н. Грегори Мэнкью.* Макроэкономика. М.: Изд-во Московского университета, 1994. Гл. 1.
6. *Джеффри Д. Сакс, Филипе Ларрен Б.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996. Гл. 1.

Ответы

Тесты

1. в.
2. а, г.
3. б, в.
4. г.

Глава 2

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ. НАРОДНОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ КРУГООБОРОТ

2.1. Основные макроэкономические показатели.
2.2. Народнохозяйственный кругооборот.

2.1. Основные макроэкономические показатели

Специфика предмета и метода макроэкономики предполагает применение в ней таких понятий и категорий, которые не используются в микроанализе.

Рассмотрим основные макроэкономические понятия. Основными макроэкономическими понятиями, характеризующими результаты экономической деятельности страны, выступают валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный продукт (ВНП).

Исчисление важнейших макроэкономических показателей производится **в системе национальных счетов (СНС)** — комплексе таблиц, имеющих форму бухгалтерских счетов, в которых отражаются процессы производства, распределения и конечного использования общественного продукта и национального дохода.

Система национальных счетов создана за рубежом и до последнего времени применялась только в западной статистике. Первые попытки составления системы национальных счетов были предприняты в Великобритании в 1946 г., в США — в 1947 г., во Франции — в 1949 г. Она частично пересматривалась в 1958, 1963, 1965, 1968 гг. В ныне действующей СНС ООН имеется четыре класса счетов:

а) сводные счета;

б) счета производства, потребления и капиталовложений;

в) счета доходов и расходов;

г) счета финансирования капитальных затрат.

В России используется СНС, показатели которой начали рассчитываться с 1988 г. Ключевым макроэкономическим показателем системы национальных счетов в России выступает валовой внутренний продукт (ВВП), который дублирует показатель валового национального продукта (ВНП) с некоторым отклонением.

Отечественная статистика использовала систему баланса народного хозяйства (БНХ), основанную на трудовой теории стоимости. СНС и БНХ на международном уровне были приняты как равноправные системы балансовых построений. С целью обеспечения международных сопоставлений Россия приняла за основу вариант СНС ООН, применяемый в ЕС, поскольку считается, что эта система более детализирована и удобна для практического применения.

Национальное счетоводство (термин был предложен голландским экономистом Ван Клиффом) базируется на модели народнохозяйственного кругооборота.

Существует ряд систем национальных счетов. Среди них известны норвежская система REFI (RE — real, FI — financial) и английская SAM (social accounting matrix), разработанная Р. Стоуном, на основе которой ООН приняла упрощенную стандартную систему национальных счетов, которая используется более чем в ста странах. Новая стандартная система национальных счетов, принятая ООН в 1993 г. включает, кроме финансовых потоков, таблицу «затраты—выпуск», а также балансы имущества в реальной и денежной формах.

Стоун Джон Ричард Николас (р. 1913) — британский экономист, кейнсианец, внес значительный вклад в разработку методов статистики национального дохода, автор прикладных исследований потребительского спроса, математических моделей экономического роста, лауреат Нобелевской премии по экономике 1984 г. «за фундаментальный вклад в разработку системы национальных счетов и существенное усовершенствование основ эмпирического экономического анализа».
Образование получил в Кембриджском университете. Член Эконометрического общества, Международного статистического института, Британской академии наук, Американской академии наук и искусств и Американской экономической ассоциации. Наиболее существенным вкладом в экономическую науку является (совместно с Дж. Мидом) «Анализ источников финансов для ведения войны и оценка национального дохода и расходов в 1938 и 1940 гг.». Стоун добился координирования национальных счетов с анализом по методу «затраты—выпуск».

Валовой внутренний продукт (ВВП) — макроэкономический показатель, представляющий собой рыночную стоимость конечных това-

ров и услуг, произведенных в стране за определенный период времени (обычно за год) всеми производителями, независимо от того, находятся факторы производства в собственности граждан данной страны или являются собственностью иностранцев.

Под ВВП понимается сумма добавленных стоимостей, означающая разность между выручкой и стоимостью материальных затрат на выпуск и реализацию продукции.

Валовой национальный продукт (ВНП) — макроэкономический показатель, представляющий собой рыночную совокупную стоимость конечных товаров и услуг, созданных факторами производства, находящимися в собственности граждан данной страны, не только внутри страны, но и за рубежом.

В закрытой экономике ВНП = ВВП. В открытой экономике ВНП отличается от ВВП величиной чистых факторных доходов (ЧФД) из-за рубежа: ВНП = ВВП + ЧФД.

Чистые факторные доходы из-за рубежа — это разница между доходами, полученными гражданами данной страны за рубежом, и доходами иностранцев, полученными на территории этой страны.

ВНП больше ВВП, если доходы собственников факторов, применяемых за рубежом, превышают доходы иностранцев от применения принадлежащих им факторов производства в экономике данной страны.

Конечными товарами и услугами являются те из них, которые покупаются в течение данного года с целью конечного потребления и не применяются в промежуточном потреблении для выпуска других товаров и услуг.

ВВП, как и ВНП, измеряется **тремя** способами:

а) по расходам (по конечному использованию);

б) по доходам (по распределительному способу);

в) по добавленной стоимости.

При расчете ВВП (ВНП) **по расходам** суммируются расходы всех экономических субъектов (домашних хозяйств, фирм, государства, иностранного сектора):

$$\text{ВВП} = C + I + G + NE,$$

где C — потребление (расходы); I — валовые частные внутренние инвестиции; G — государственные закупки товаров услуг; NE — чистый экспорт.

Под потреблением (личным) понимаются расходы домашних хозяйств на товары длительного пользования и текущее потребление, не включающие расходы на приобретение жилья.

Валовые частные внутренние инвестиции включают капиталовложения в основные (производственные и непроизводственные) фонды, запасы. Валовые инвестиции — сумма чистых инвестиций и амортизации. Чистые инвестиции увеличивают запасы капитала в народном хозяйстве. Приобретение ценных бумаг не относится к инвестициям.

Государственные закупки товаров и услуг предполагают расходы, связанные со строительством и содержанием школ, дорог, армии, государственного аппарата управления и т. д. Сюда не входят трансфертные платежи тем, кто уже не работает или еще не работает.

Чистый экспорт — разность между экспортом и импортом.

Самым большим компонентом ВВП (ВНП) обычно бывает потребление (C), а самым изменчивым — инвестиции (I).

Расчет ВВП (ВНП) **по доходам** осуществляется суммированием всех видов факторных доходов (заработная плата, премии, прибыль, рентные доходы, проценты) плюс два компонента, не являющихся доходами: амортизация и чистые косвенные налоги на бизнес, т. е. налоги минус субсидии. Сюда не включается выплата процентов по государственному долгу.

В СНС расходная часть должна равняться доходной:

денежный доход, полученный от производства продукции данного года = ВВП = объем расходов на покупку товаров и услуг, произведенных в данном году,

или

$$Y = C + I + G + NE.$$

(Доход равен сумме расходов).

Уравнение, записанное в таком виде, называется основным макроэкономическим тождеством.

При расчете ВВП (ВНП) **по добавленной стоимости** суммируется стоимость, добавленная на каждой стадии производства конечного продукта. Этот метод дает возможность определить вклад различных фирм и отраслей в производство ВВП (ВНП). Сумма добавленной стоимости равна стоимости конечных товаров и услуг.

Добавленная стоимость — это приращение стоимости; стоимость, которую добавляет фирма (отрасль) к купленным материалам и услугам в процессе производства и реализации продукции; разность между общей выручкой, полученной от продажи данной продукции, и стоимостью рыночных затрат на ее производство и реализацию (стоимость сырья материалов, топлива, энергии и т. п.).

В стоимость ВВП (ВНП) не включаются непроизводительные сделки, которые не являются результатом производства.

1. Чисто финансовые сделки:
   а) трансфертные выплаты из бюджета (по социальному страхованию, пенсии, пособия, стипендии);
   б) частные трансфертные платежи (ежемесячные субсидии, получаемые студентами от родителей, и др.);
   в) сделки с ценными бумагами.
2. Перепродажа подержанных вещей.

Эти показатели рассчитываются как в текущих (действующих) ценах, так и в неизменных (базисных) ценах базисного года.

ВВП (ВНП), рассчитанный в текущих рыночных ценах, называется **номинальным**, а рассчитанный в постоянных ценах — **реальным ВВП (ВНП)**.

Номинальный ВВП (ВНП) может увеличиваться как за счет роста физического объема всей продукции, так и за счет роста уровня цен. На реальный ВВП (ВНП) уровень цен не влияет. Поэтому реальный ВВП (ВНП) выступает основным показателем физического объема товаров и услуг.

$$\text{Реальный ВВП (ВНП)} = \frac{\text{Номинальный ВВП (ВНП)}}{\text{Индекс цен}}$$

$$\text{Индекс цен текущего года} = \frac{\text{Цены текущего года}}{\text{Цены базисного года}} \times 100\%.$$

Индекс цен выражает изменение среднего уровня цен широкой группы товаров за определенный период.

Взаимосвязь между номинальным и реальным ВВП (ВНП) выражается формулой:

$$\text{Дефлятор ВВП (ВНП)} = \frac{\text{Номинальный ВВП (ВНП)}}{\text{Реальный ВВП (ВНП)}}.$$

Дефлятор ВВП (ВНП) выражает различия между номинальным и реальным ВВП (ВНП), используется для определения уровня инфляции.

Чистый национальный продукт (ЧНП) представляет собой наиболее точный макроэкономический показатель созданных и купленных населением данной страны товаров и услуг за определенный период времени (обычно за год). ЧНП исчисляется путем вычитания из ВВП (ВНП) амортизации:

$$\text{ЧНП} = \text{ВВП (ВНП)} - \text{Амортизационные отчисления}.$$

Разница между ценами, по которым покупают потребители, и продажными ценами фирм составляет косвенные налоги на бизнес (налог на добавленную стоимость, акцизные сборы, импортные пошлины, налоги на монопольные виды деятельности и т. д.).

Если из ЧНП вычесть чистые косвенные налоги на бизнес (косвенные налоги за минусом субсидий бизнесу), то получим национальный доход (НД).

Национальный доход (НД) — важнейший макроэкономический показатель совокупных доходов всего населения данной страны за определенный период времени (обычно за год); вновь созданная стоимость. Национальный доход определяется по формуле:

$$\text{НД} = \text{ЧНП} - \text{Чистые косвенные налоги на бизнес}.$$

Основными компонентами НД являются:

- доходы наемных работников и не корпоративных собственников;
- прибыль фирм;
- рентные доходы;
- процентный доход.

Личный доход (ЛД) — сумма доходов, реально получаемых населением после вычета из НД:

- взносов населения в социальную систему страхования;
- налогов на прибыль корпораций;
- нераспределенной прибыли корпораций;
- плюс трансфертные платежи.

Личный располагаемый доход (ЛРД) — та часть личного дохода, которая остается в распоряжении домашних хозяйств после уплаты ими налогов государству в лице федерального правительства, правительства субъектов федерации (в России) и местных органов власти, а также налогов на личное имущество и наследство.

Личный располагаемый доход определяется по формуле:

$$\text{ЛРД} = \text{ЛД} - \text{Индивидуальные налоги}.$$

Следовательно, ЛРД есть доход, который домашние хозяйства используют в его окончательном виде. Он выступает в **двух** основных формах:

а) потребление (C);

б) сбережения (S).

Сбережения определяются как доход минус потребления ($S = Y - C$).

Располагаемый доход определяется как на уровне домашних хозяйств (ЛРД), так и на уровне всего народного хозяйства.

Валовой национальный располагаемый доход — суммированный ВНП и чистые трансферты из-за границы минус трансферты, переведенные за границу. Следовательно, валовой национальный располагаемый доход направляется на конечное потребление и национальное сбережение.

Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ) — обобщающий макроэкономический показатель, характеризующий качество и уровень жизни населения в целом. В мировой практике ЧЭБ используется в качестве дополнения к ВВП (ВНП). Объем ЧЭБ определяется посредством дополнения ВВП (ВНП) товарами и услугами теневой экономики (той ее части, которая не носит деструктивного характера); работой на дому, осуществляемой самостоятельно, увеличением времени на досуг и вычитания расходов на устранение последствий загрязнения окружающей среды. Этот показатель был введен, поскольку ВВП (ВНП) не дает полной характеристики экономического благосостояния.

П. Самуэльсон и В. Нордхаус[1] под ЧЭБ понимают «скорректированный показатель национального выпуска, содержащий только те компоненты потребления и инвестиций, которые непосредственно способствуют экономическому процветанию отдельных лиц».

Показатель ЧЭБ в макроэкономической литературе России, к сожалению, не разрабатывается, не выдвигается и задача связи ЧЭБ с уровнем и качеством жизни. При исследовании проблем уровня и качества жизни населения необходимо использовать показатель ЧЭБ в тесной связи с ВВП.

Национальное богатство (НБ) — совокупность материальных и нематериальных благ, созданных трудом предшествующих и нынешних поколений и вовлеченных в процесс воспроизводства природных ресурсов, которыми располагает общество на определенный момент времени; это важный макроэкономический показатель, характеризующий экономическую мощь страны.

[1] *Самуэльсон П., Нордхаус В.* Экономика: Пер. с англ. 15-е изд. М: Бином, 1997.

Национальное богатство включает в себя **две** основные части:

а) общественное (созданное трудом) богатство;

б) естественное (не воспроизводимое трудом) богатство — природные ресурсы, вовлеченные в общественное воспроизводство.

Природные ресурсы (земля, вода, леса, полезные ископаемые), не вовлеченные в общественное воспроизводство, составляют потенциальное богатство общества. Определяющее значение имеет общественное богатство. Национальное богатство имеет экономическую структуру. Госкомстат РФ в состав национального богатства включает только воспроизводимые материальные блага, а именно:

а) основные фонды (производственные и непроизводственные — здания, сооружения, машины, оборудование, скот);

б) материальные оборотные средства (сырье, материалы, топливо, электроэнергия и их запасы, а также запасы готовой продукции, остатки незавершенного производства);

в) товарные запасы;

г) резервы (страховые, оборонные, золотой запас и запасы иностранной валюты);

д) предметы длительного пользования в домашнем хозяйстве населения.

К национальному богатству относятся:

а) образовательный потенциал;

б) квалификационный потенциал;

в) культурный потенциал;

г) научный потенциал;

д) потенциал здоровья общества.

К национальному богатству относятся также те его компоненты, которые принадлежат правительству, организациям и отдельным лицам данной страны, но находятся в других странах. И, наоборот, не следует включать те компоненты богатства, которые расположены на территории данной страны, но являются собственностью правительств, организаций и отдельных лиц других стран.

Материальные элементы национального богатства имеют денежное выражение. Много сложнее дать денежную оценку нематериальным,

духовным ценностям: образовательному, квалификационному, культурному и научному потенциалу общества.

Источником национального богатства выступает общественный продукт, рост национального богатства происходит за счет того, что созданный общественный продукт превышает текущее потребление общества.

Динамика национального богатства характеризует эффективность общественного воспроизводства. Поэтому не случайно проблема национального богатства была предметом исследования многих экономистов.

Впервые национальное богатство было исчислено английским экономистом, родоначальником классической политической экономии У. Петти (1623–1687) в 1664 г. Во Франции первая оценка национального богатства относится к 1789 г., в США — к 1805 г., в России — к 1864 г. Наиболее значительные исследования национального богатства в XX в. за рубежом проведены американским экономистом Р. У. Голдсмитом, рассчитавшим величину национального богатства в США за 1898–1948, 1905–1950, 1945–1958 гг., и П. Редферном, определившим объем национального богатства Великобритании за 1938–1953 гг. В 30-х гг. XX в. советский статистик А. Л. Вайнштейн рассчитал объем национального богатства России по состоянию на 1 января 1914 г., показав его распределение по отраслям народного хозяйства и социальным группам. В настоящее время национальное богатство России исчисляет Госкомстат РФ.

Петти Уильям (1623–1687) — английский экономист, родоначальник классической политической экономии. Родился в семье мелкого ремесленника. Получил медицинское образование в университетах Лейдена, Парижа и Оксфорда. Обладал разносторонними способностями: в 1647 г. изобрел копировальную машину, в 1649 г. получил степень доктора физики, в 1651 г. стал профессором анатомии и музыки. Был крупным землевладельцем. В отличие от меркантилистов, Петти считал источником богатства не сферу обращения, а сферу производства. Он доказывал, что источником обогащения буржуазии является увеличение абсолютной прибавочной стоимости посредством удлинения рабочего времени и сокращения потребления. Петти положил начало трудовой теории стоимости, впервые дал определение дифференциальной ренты, указал на зависимость ее величины от плодородия и местоположения земельных участков.

Вайнштейн Альберт Львович (1892–1970) — советский экономист, доктор экономических наук (1961), профессор (1962).
Окончил физико-математический факультет Московского университета (1914). Известен своими исследованиями в области экономико-математических методов. В 20-х гг. XX в. проводил исследования в области экономической статистики, решения задач по оптимизации в аграрном производстве. В последующие годы изучал проблемы национального богатства, математической статистики, применения математики в экономике.

2.2. Народнохозяйственный кругооборот

Модель народнохозяйственного кругооборота — это модель экономической системы, описывающая потоки товаров и услуг, которыми обмениваются экономические субъекты, сбалансированные потоками денежных платежей.

В макроэкономике различают **два типа** количественных переменных: **запасы и потоки.**

Запас — показатель, измеряемый как количество на данный момент.

Поток — величина, измеряемая как количество в единицу времени.

Например, *запас* — имущество потребителя, *поток* — его доходы и расходы; *запас* — количество безработных, *поток* — количество теряющих работу; *запас* — накопленный капитал в экономике, *поток* — объем инвестиций; *запас* — государственный долг, *поток* — дефицит бюджета.

В теории макроэкономики различают **три** основных модели кругооборота.

Модель кругооборота в закрытой экономике, в которой участвуют только две группы экономических субъектов: домашние хозяйства и фирмы (рис. 2.1).

В этой модели отсутствуют государство и внешний мир, т. е. предполагается замкнутая экономическая система, где доходы одних экономических субъектов показываются как расходы других экономических субъектов. Например, расходы фирм на ресурсы в то же время выступают как доходы домашних хозяйств, а поток потребительских расходов составляет доход фирм от продажи готовой продукции. Модель предполагает, что объем продаж фирм равен объему доходов домашних хозяйств. Потоки «доходы—расходы» и «ресурсы—продукция» совершаются одновременно в противоположных направлениях и постоянно возобновляются.

Чтобы в данной модели наблюдалось равновесие, необходимо следующее:

а) национальный доход должен быть равен расходам на его приобретение: Y = потребительские расходы + плановые инвестиции. Если же кроме запланированных инвестиционных расходов су-

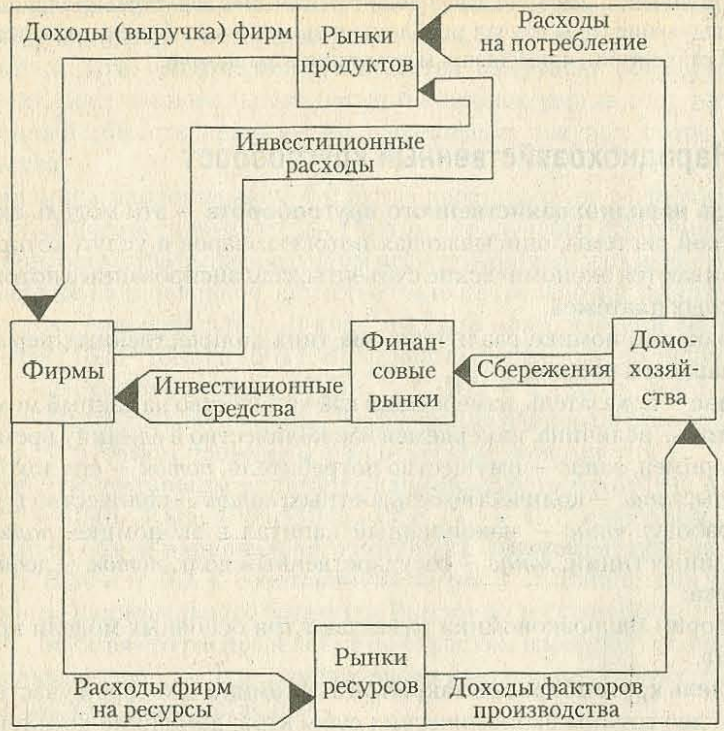


Рис. 2.1. Модель народнохозяйственного кругооборота в закрытой экономике без участия государства

ществуют неплановые инвестиции, то экономическая система выходит из равновесия;

б) соблюдение тождества инвестиций и сбережений на финансовом рынке: $C + I = C + S$ или $I = S$, поскольку расходы на ВНП и доходы, полученные в результате его производства, равны.

Государство участвует в регулировании экономики **тремя** основными способами (рис. 2.2.):

а) собирает налоги и осуществляет социальные выплаты определенным категориям граждан: тем, кто «еще» не работает (например, стипендии), и тем, кто «уже» не работает (пенсии, пособия). Налоги государство собирает и с предприятий, и с отдельных граждан, но в модели кругооборота предполагается, что экономические субъекты разделены по функциональному назначению, и собственники фирм, уплачивающие налоги, находятся в сфере домохозяйства. Поэтому домохозяйства уплачивают налоги, получая трансферты, разница между ними образует **чистые налоги**;

б) выступает в качестве покупателя на рынке благ, где осуществляются государственные закупки товаров и услуг.

Государственные закупки — это закупки на строительство и содержание школ, дорог, армии и государственного аппарата управления. Помимо затрат на товарном рынке, государство осуществляет расходы на оплату труда государственных служащих, поэтому эти расходы также входят в государственные закупки;

в) оказывает косвенное воздействие на экономику, регулируя количество денег в экономике. Государственные расходы по закупке и налоги, как правило, не совпадают по величине. Разница между чистыми налогами и государственными расходами образует **сбе-**

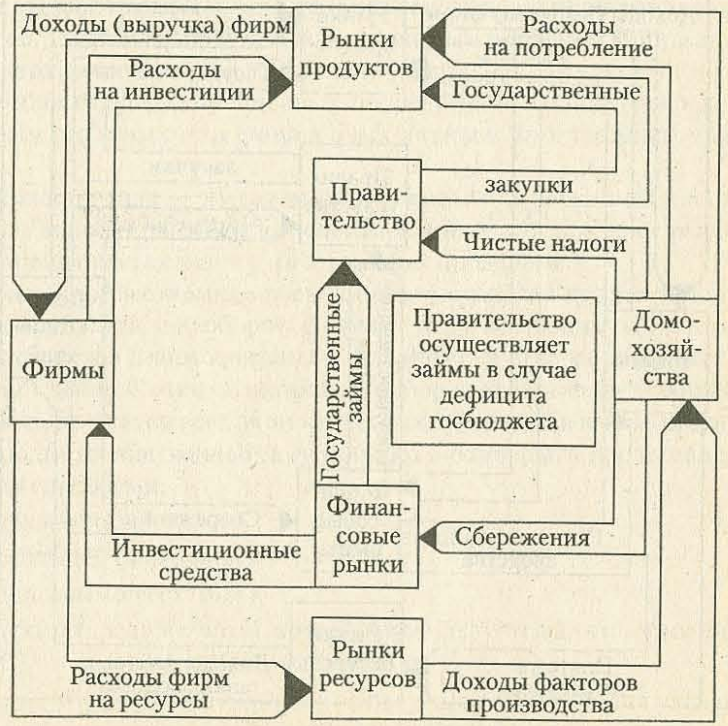


Рис. 2.2. Модель народнохозяйственного кругооборота в закрытой экономике с участием государства

режения государства. Если сбережения государства — величина положительная, то они составляют **бюджетный избыток**, если отрицательная — **бюджетный дефицит**, который может быть профинансирован эмиссией денег или облигаций.

Сбережения государства, как и сбережения домохозяйств, направляются в сектор имущества.

Модель кругооборота с участием заграницы (рис. 2.3.).

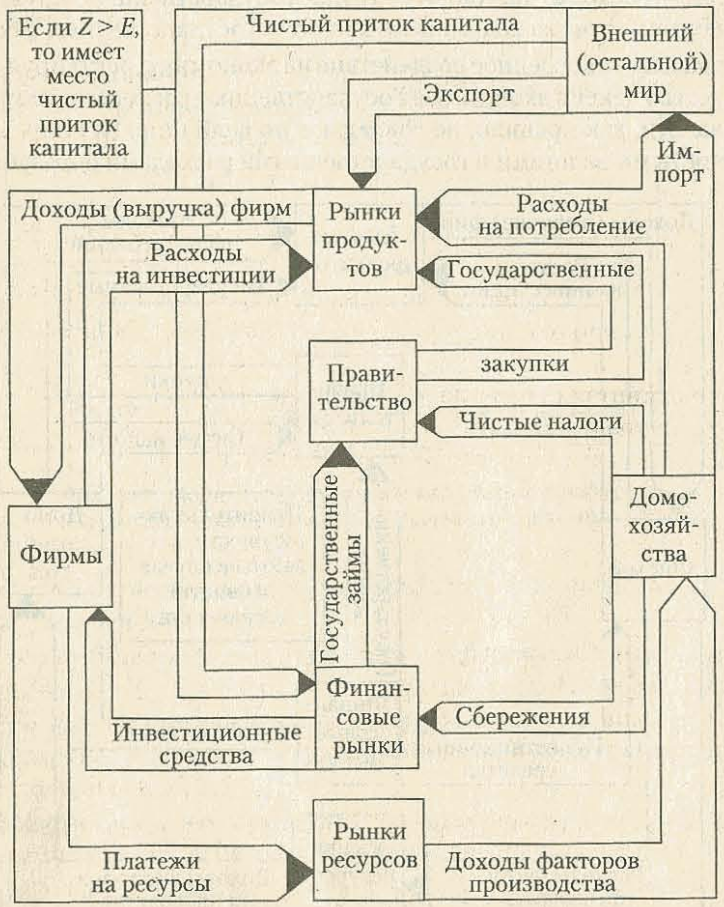


Рис. 2.3. Модель народнохозяйственного кругооборота в открытой экономике с участием государства

Еще сложнее становится модель, когда в нее вводится иностранный сектор, который замкнутую систему превращает в открытую экономику. Иностранный сектор (внешний мир, заграница) связан с экономической системой **тремя** способами:

а) через импорт товаров и услуг;

б) через экспорт товаров и услуг;

в) через международные и финансовые организации.

Реальный и денежный потоки совершаются свободно, если совокупные расходы домашних хозяйств, фирм, государства и внешнего мира равны совокупному объему производства.

Разница между экспортом и импортом образует **чистый экспорт**, который направляется на рынок благ, но не поступает в сектор имущества.

Если экспорт не покрывает импорта, то разница должна быть оплачена посредством займов у иностранных финансовых посредников или путем продажи реальных или финансовых активов иностранным покупателям. Такие операции называются **чистым притоком капитала**.

Приток капитала — чистая величина, полученная посредством займов у иностранных финансовых посредников, а также посредством продажи реальных или финансовых активов иностранным покупателям.

Отток капитала — чистая величина кредитов, выданных иностранным заемщикам, и средств, использованных для покупки реальных или финансовых активов у иностранных продавцов.

В рыночной экономике расход одного субъекта является доходом другого субъекта, и наоборот. В связи с этим все бюджеты экономических субъектов взаимосвязаны, а в экономике страны возникает кругооборот денег. С этих позиций кругооборот представляет собой совокупность бюджетов всех экономических субъектов в их взаимосвязи.

Народнохозяйственный кругооборот может быть представлен четырьмя способами:

а) уравнением;

б) таблицей (матрицей);

в) диаграммой (схемой);

г) бухгалтерским счетом, который используется для построения системы национального счетоводства.

Бюджет будет сбалансирован, если суммарные значения указанных потоков будут равны у всех экономических субъектов.

Домашние хозяйства: $Y = C + T + S$.

Фирмы: $Y + Z = C + I + G + E$.

Государство: $G = T + (G - T)$.

Заграница: $Z = E + (Z - E)$, где $(Z - E)$ — сальдо торгового баланса.

Основные потоки народнохозяйственного кругооборота представлены в виде схем (рис. 2.1, 2.2, 2.3). В открытой экономике с государственным вмешательством из потока «доходы и расходы» происходят *«утечки»* и одновременно вливания дополнительных средств в виде *«инъекций»*.

«Утечки» — это доход, который не используется семейными хозяйствами для покупки произведенной внутри страны продукции. Они выступают в виде сбережений, налоговых платежей и импорта $(S + T + Z)$.

«Инъекции» — расходы на финансирование национального продукта — инвестиции, государственные закупки, расходы на экспорт $(I + G + E)$.

Исходя из равенства национального продукта и национального дохода имеем:

$$C + I + G + (E - Z) = C + T + S.$$

После преобразования уравнения получим:

$$I + G + E = S + T + Z,$$

т. е. общая сумма «инъекций» равна общей сумме «утечек».

Уравнение «утечек» и «инъекций» можно представить в виде:

$$I + (G - T) = S + (Z - E),$$

где S — внутренние сбережения; $(Z - E)$ — чистый импорт, финансируемый притоком капитала.

Выводы

1. Валовой внутренний продукт (ВВП) — основной макроэкономический показатель, посредством которого определяется объем производства. Он представляет собой рыночную стоимость конечных товаров и услуг, произведенных на территории данной страны за определенный период (обычно за год), независимо от национальной принадлежности экономических субъектов.
2. Валовой национальный продукт (ВНП) — основной макроэкономический показатель, характеризующий совокупную рыночную стоимость конечных товаров и услуг, произведенных субъектами

национальной экономики не только внутри данной страны, но и за ее пределами за определенный период (обычно за год).

3. Валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный продукт (ВНП) измеряются тремя способами:
   - по расходам (по конечному использованию);
   - по доходам (по распределительному способу);
   - по добавленной стоимости (по производственному способу).
4. Измерение ВВП (ВНП) по расходам производится посредством сложения совокупных расходов всех экономических субъектов, необходимых для производства конечной продукции. Эти расходы состоят из четырех компонентов:

$$\text{ВВП (ВНП)} = C + I + G + NE,$$

   где C — потребительские расходы; I — валовые внутренние частные инвестиции; G — государственные закупки товаров и услуг; NE — чистый экспорт.
5. При измерении ВВП (ВНП) по доходам суммируются все виды факторных доходов:
   - заработная плата наемных работников и доходы самостоятельно занятых;
   - прибыль;
   - рентные доходы;
   - проценты, а также два элемента, не являющиеся доходами;
   - амортизационные отчисления;
   - чистые косвенные налоги на бизнес (т. е. налоги минус субсидии).
6. При измерении ВВП (ВНП) по добавленной стоимости суммируется стоимость, добавленная на каждой стадии производства конечного продукта. Это позволяет избежать повторного счета.
7. Добавленная стоимость — это приращение стоимости, которую добавляет фирма (отрасль) к купленным материалам и услугам в процессе производства и реализации продукции. Выступает как разность между общей выручкой, полученной от продажи данной продукции, и стоимостью рыночных затрат на ее производство и реализацию (стоимость сырья, материалов, топлива, энергии и т. п.).
8. Чистый национальный продукт (ЧНП) — наиболее точный макроэкономический показатель созданных и купленных населени-

ем данной страны товаров и услуг за определенный период (обычно за год). ЧНП = ВНП – амортизационные отчисления.

9. Национальный доход (НД) — важнейший макроэкономический показатель совокупных доходов всего населения данной страны за определенный период (обычно за год). НД = ЧНП — косвенные налоги на бизнес.
10. Личный доход (ЛД) — сумма доходов, реально получаемых населением после вычета из национального дохода выплат населения в социальную систему страхования, налогов на прибыль корпораций и нераспределенной прибыли плюс трансфертные платежи.
11. Личный располагаемый доход (ЛРД) — та часть личного дохода, которая остается в распоряжении домашних хозяйств после уплаты налогов. ЛРД = ЛД — индивидуальные налоги.
12. Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ) — обобщающий макроэкономический показатель качества жизни населения в целом. ЧЭБ = ВВП + товары и услуги, созданные недеструктивной теневой экономикой, работой на дому минус затраты на экологию.
13. Национальное богатство (НБ) — совокупность материальных и нематериальных благ, созданных трудом предшествующих и нынешних поколений, а также вовлеченных в процесс воспроизводства природных ресурсов на определенный момент времени.
14. Модель народнохозяйственного кругооборота — модель экономической системы, описывающая потоки товаров и услуг, которыми обмениваются экономические субъекты, сбалансированные потоками денежных платежей.
15. В макроэкономике различают два типа количественных переменных: запасы и потоки. Запас — это показатель, измеряемый как количество на данный момент (имущество потребителя, количество безработных, накопленный капитал в экономике и др.). Поток — величина, измеряемая в единицу времени (объем инвестиций, доходы и расходы потребителя, дефицит бюджета и др.).
16. В теории макроэкономики различают три основных модели кругооборота: модель кругооборота в закрытой экономике, в которой участвуют только две группы экономических субъектов — домохозяйства и фирмы; модель кругооборота с участием государства, где помимо домохозяйств и фирм участвует государство, и модель кругооборота с участием заграницы, т. е. модель открытой экономики.

Основные термины

Валовой внутренний продукт (ВВП)
Валовой национальный продукт (ВНП)
Чистый национальный продукт (ЧНП)
Национальный доход (НД)
Личный доход (ЛД)
Личный располагаемый доход (ЛРД)
Потребление
Сбережения
Валовой национальный располагаемый доход (ВНРД)
Инвестиции
Валовые инвестиции
Чистые инвестиции
Государственные закупки товаров и услуг
Чистый экспорт
Расчет ВВП (ВНП) по доходам
Расчет ВВП (ВНП) по расходам
Расчет ВВП (ВНП) по добавленной стоимости
Чистые факторные доходы из-за рубежа
Добавленная стоимость
Номинальный ВВП (ВНП)
Реальный ВВП (ВНП)
Дефлятор ВВП (ВНП)
Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ)
Национальное богатство (НБ)
Народнохозяйственный кругооборот
Система национальных счетов
Модель народнохозяйственного кругооборота
Открытая экономика
Закрытая экономика
Запасы
Потоки
Сбережения государства
Бюджетный избыток
Бюджетный дефицит
Приток капитала
Отток капитала
«Утечки»
«Инъекции»

Вопросы для обсуждения

1. Каково экономическое содержание понятия «валовой национальный продукт» (ВНП)? Чем ВВП отличается от ВНП?
2. Какими способами измеряется ВВП (ВНП)?
3. Какова взаимосвязь показателей ВВП (ВНП), ЧНП, НД, ЛД, ЛРД?
4. В чем состоит отличие реального ВВП (ВНП) от номинального?
5. Каков смысл показателя «дефлятор» и как его рассчитать?
6. Что означает «двойной счет»?
7. Является ли ВВП (ВНП) точным измерителем благосостояния страны?
8. Какие модели народнохозяйственного кругооборота вам известны? В чем состоит их различие?
9. Какими способами правительство участвует в народнохозяйственном кругообороте?
10. Как иностранный сектор связан с механизмом кругооборота?
11. Объясните смысл понятий «утечки» и «инъекции».

Задачи

1. Используя приведенные ниже данные, рассчитайте: а) ЧНП; б) НД; в) ЛД; г) ЛРД.

   ВНП — 7800 ед.

   Амортизационные отчисления — 500 ед.

   Нераспределенная прибыль корпораций — 300 ед.

   Взносы на социальное страхование — 350 ед.

   Трансфертные платежи государства частным лицам — 530 ед.

   Налоги на прибыль корпораций — 140 ед.

   Подоходный налог с граждан — 650 ед.

   Косвенные налоги на бизнес — 490 ед.
2. Используя приведенные ниже данные, рассчитайте общую стоимость продаж и добавленную стоимость.

   Добыча сырья (хлопок) — 100 ед.

   Доставка сырья на переработку — 160 ед.

   Переработка сырья (ткань) — 300 ед.

   Доставка переработанного сырья изготовителю (швейной фабрике) — 370 ед.

   Создание конечной продукции (пальто) — 550 ед.

   Доставка конечной продукции оптовому продавцу — 610 ед.

   Розничный продавец конечной продукции — 710 ед.
3. Пусть экономика страны характеризуется следующими данными: реальный доход составил 400 ед., государственные закупки товаров и услуг — 300 ед., прямые налоги — 400 ед., экспорт — 740 ед., импорт — 560 ед.

   Определите объем потребления населения и объем инвестиций.
4. Проанализируйте данные таблицы.

   Определите объем чистого экспорта, величину «притока» и «оттока» капитала каждого государства.

   Объясните, каким образом экспорт из страны и импорт в страну воздействуют на производство в стране.

	Экспорт за 2000 год, $ млн	Импорт за 2000 год, $ млн
Азербайджан	1744,9	1172,1
Армения	297,5	885,1
Беларусь	7379,8	8476,8
Грузия	329,9	726,2
Казахстан	9139,5	5052,1
Кыргызстан	504,5	554,1
Молдова	471,5	777,4
Россия	103001,8	33906,1
Таджикистан	784,3	675
Туркменистан	2500	1800
Узбекистан	x	x
Украина	14572,6	13956
Латвия	1796	3069
Литва	3809	5456
Эстония	3833	5068

x — нет данных

Таблица составлена по данным Статкомитета СНГ, Госкомстата РФ, Департамента статистики Литвы, Национального института госстатистики и информации Туркменистана, посольства Латвии, Литвы, Эстонии (АиФ. № 27. 2001. С. 5).

Тесты

1. Какие из перечисленных ниже доходов включаются в ВВП (ВНП):
   а) доход (заработная плата) медицинской сестры;
   б) доход от продажи старого велосипеда;
   в) покупка загородного дома, построенного в 1984 г.;
   г) покупка облигации государственного займа;
   д) денежный перевод от родственников.
2. Французская фирма работает в России и предоставляет услуги всем заинтересованным участникам российского рынка. Стоимость созданных ею услуг войдет:
   а) в ВНП Франции и ВВП России;
   б) только в ВНП Франции;
   в) только в ВВП России;
   г) в ВВП Франции и ВНП России.
3. Что из перечисленных ниже элементов включает при определении ВВП (ВНП) по расходам:
   а) процент за кредит;
   б) валовые частные инвестиции;
   в) чистый экспорт товаров и услуг;
   г) частные субсидии государственным предприятиям;
   д) государственные закупки товаров и услуг;
   е) потребительские расходы.
4. Какие из перечисленных макроэкономических величин относятся к категории «запаса» (1), а какие — к категории «потока» (2):
   а) объем инвестиций в строительство;
   б) запас золота в казначействе;
   в) размер государственного долга;
   г) количество безработных.
5. Какие из перечисленных макроэкономических величин относятся к «утечкам» (1), а какие к «инъекциям» (2):
   а) сбережения населения;
   б) экспорт товаров и услуг;
   в) импорт товаров и услуг;
   г) инвестиции в национальную экономику;
   д) налоговые платежи;
   е) государственные закупки товаров и услуг.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: ДИС, 1997. Гл. 1, 2.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. СПб.: Питер, 2001. С. 14–20.
3. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 1997. Гл. 1, 2.
4. *Долан Э. Дж., Линдсей Д.* Макроэкономика. СПб., 1994. Гл. 2.
5. *Долан Дж.* и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М.; СПб., 1993. Гл. 1.
6. *Кемпбелл Р. Макконнелл, Стэнли Л. Брю.* Экономикс. Т. 1. М.: Республика, 1992. Гл. 3, 9.
7. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: МГУ, 1994. Гл. 2.
8. *Сакс Дж., Ларрен Ф.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996. Гл. 2.

Ответы

Задачи

1. ЧНП — 7300,
   НД — 6810,
   ЛД — 6550,
   ЛРД — 5900.
2. Общая стоимость — 2800.
   Добавленная стоимость — 710.
3. $Y = 3600$, $I = 120$.

Тесты

1. а.
2. а.
3. б, в, д, г.
4. 1) б, г;
   2) а, в.
5. 1) а, в, д;
   2) б, г, е.

Глава 3
РЫНОК ТОВАРОВ И УСЛУГ

3.1. Совокупный спрос и его составляющие.
3.2. Потребительский спрос. Концепции потребительского выбора.
3.3. Спрос на инвестиционные блага. Кейнсианская и неоклассическая концепции спроса на инвестиции.
3.4. Совокупное предложение в краткосрочном и долгосрочном периодах.
3.5. Взаимодействие совокупного спроса и совокупного предложения. Модель *AD—AS*.

3.1. Совокупный спрос и его составляющие

Совокупный спрос (*AD*) — это суммарные расходы макроэкономических субъектов на конечные товары и услуги, произведенные в экономике в течение определенного периода времени.

AD включает в себя следующие элементы:

а) потребительские расходы домохозяйств (*C*);

б) инвестиционные расходы фирм (*I*);

в) государственные закупки (*G*);

г) чистый экспорт (*NE*).

Потребление. Как известно, объем потребления (*C*) прежде всего определяется величиной располагаемого дохода, который равен личному доходу частных лиц за вычетом уплаченных налогов. Динамика потребления в долгосрочном периоде связана с величиной доходов, имущества и уровня цен. Анализ совокупного спроса концентрируется главным образом на факторах реального потребления (номинальной стоимости потребления, разделенной на индекс цен).

Инвестиции. Инвестиции (*I*) включают в себя частные закупки недвижимости, оборудования и запасы. Объем инвестиций определяется в основном уровнем выпуска, стоимостью капитала, ожиданиями будущей конъюнктуры.

Государственные закупки. Государственные закупки товаров и услуг (*G*) включают в себя, например, покупку правительством оружия, строительного оборудования, финансирование государственных школ.

Чистый экспорт. Чистый экспорт (*NE*) равен разности между стоимостью экспорта и импорта. Объем импорта зависит от величины внутренних доходов и объема производства внутри страны, соотношения цен на внутреннем и внешнем рынках и обменного курса национальной валюты. Экспорт определяется доходами и объемом производства за рубежом, соотношением цен и валютным курсом.

Таким образом, совокупный спрос может быть выражен:

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

На совокупный спрос оказывают влияние *ценовые* и *неценовые* факторы. Важнейшей детерминантой совокупного спроса выступает цена.

Кривая совокупного спроса (*AD*) показывает количество товаров и услуг, которое будет куплено при каждом данном уровне цен.

Изменение объема совокупного спроса выражается в движении вдоль кривой *AD*. Согласно количественной теории денег: $MV = PY$. Отсюда: $Y^d = MV/P$, где P — уровень цен в экономике; Y^d — реальный объем дохода; M — количество денег в экономике; V — скорость обращения денег.

На рис. 3.1 приведены различные сочетания P и Y (при постоянном предложении денег).

На оси абсцисс — реальный ВНП, или реальный объем производства, на оси ординат — уровень цен, или дефлятор, т. е. не абсолютный, а относительный показатель.

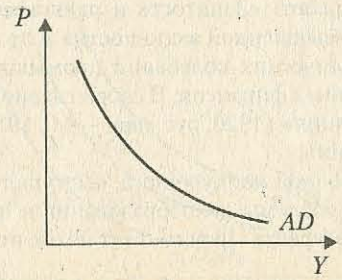


Рис. 3.1. Кривая совокупного спроса

Кривая AD направлена вниз, так как рост цен ($P\uparrow$) сокращает реальные запасы денежных средств (M/P).

Следовательно, спрос на товары и услуги сокращается ($Y\downarrow$). Этим объясняется обратная зависимость между величиной AD и уровнем цен (при условии, что предложение денег и скорость их обращения фиксированы).

Отрицательный наклон кривой AD объясняется тремя эффектами:

- **эффектом Кейнса** (эффектом процентной ставки);
- **эффектом Пигу** (эффектом реальных кассовых остатков, или эффектом богатства);
- **эффектом импортных закупок.**

Эффект Кейнса (эффект процентной ставки) выражается в том, что с ростом цен растет спрос на деньги; при неизменном предложении денег растет ставка процента. Таким образом, сокращается объем инвестиций в экономику, а значит, сокращается и объем совокупного спроса:

$$P\uparrow, \Rightarrow M/P\downarrow, \Rightarrow i\uparrow, \Rightarrow I\downarrow, \Rightarrow AD\downarrow.$$

Эффект Пигу (реальных кассовых остатков, или богатства) означает уменьшение богатства, вызванное ростом уровня цен, что приводит к сокращению потребления и, следовательно, совокупного спроса:

$$P\uparrow, \Rightarrow M/P\downarrow, \Rightarrow C\downarrow, \Rightarrow AD\downarrow.$$

] Артур Сесил (1877–1959) – английский экономист, неоклассик Кембриджской школы политической экономии, ученик и последователь А. Маршалла. Получил образование в Кембриджском университете, где в 1908–1943 гг. руководил кафедрой политической экономии. Одновременно Пигу участвовал в разработке политики английского правительства. В 1918–1919 гг. Пигу был членом Валютного комитета, а в 1919–1920 гг. – членом Королевской комиссии по подоходным вопросам денежного обращения.

Пигу – автор многих работ: «Занятость и равновесие», «Неполная занятость», «Колебания промышленной активности» и др. Изучал проблемы тарифной политики, циклических колебаний промышленного производства, занятости, государственных финансов. В своей главной работе «Экономическая теория благосостояния» (1920; рус. пер. – М., 1985) разработал теорию экономики благосостояния.

Пигу – сторонник свободной конкуренции, выступал против государственного вмешательства в проблемы ценообразования и перераспределения ресурсов. Формулировка эффекта Пигу состоит в том, что экономика является саморегулирующей.

Эффект импортных закупок заключается в том, что рост цен внутри страны при стабильных ценах на импорт приводит к сокращению

экспорта. Следовательно, сокращается совокупный спрос в национальной экономике:

$$P\uparrow, \Rightarrow E\downarrow, \Rightarrow NE\downarrow, \Rightarrow AD\downarrow.$$

Помимо вышеперечисленных ценовых факторов, на совокупный спрос оказывают влияние **неценовые факторы**, которые вызывают изменение характера совокупного спроса.

Изменение спроса приводит к смещению кривой AD. К неценовым факторам AD относится все то, что влияет:

1) **на потребительские расходы домохозяйств** (благосостояние потребителей, их ожидания, изменения в подоходном налоге);
2) **на инвестиционные расходы фирм** (процентные ставки, субсидии, льготные кредиты инвесторам, налоги на бизнес);
3) **на государственные расходы** (государственная политика);
4) **на чистый экспорт** (колебания валютных курсов, условия на внешних рынках и т. д.).

Кроме того, важно помнить еще два неценовых фактора: **предложение денег и скорость обращения денег** (вспомним количественную теорию денег).

Изменение совокупного спроса иллюстрируется рис. 3.2.

На рис. 3.2 показано отклонение кривой AD вправо от $AD_1 \rightarrow AD_2$. Данный сдвиг показывает, что при различных уровнях цен желаемый объем товаров и услуг увеличивается. Сдвиг кривой AD влево от $AD_1 \rightarrow AD_3$ показывает сокращение совокупного спроса, означающее, что индивиды будут приобретать меньший объем товаров и услуг, чем прежде при различных уровнях цен.

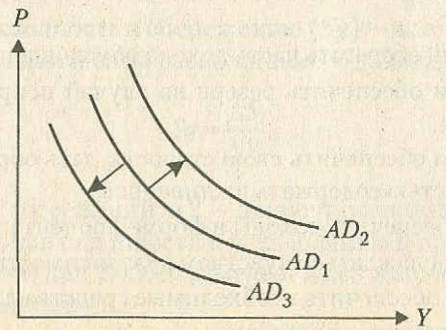


Рис. 3.2. Изменение совокупного спроса

Изменение в объеме *AD* наблюдается при условии, что изменяются один или несколько факторов, влияющих на *AD*, которые прежде предполагались неизменными.

3.2. Потребительский спрос. Концепции потребительского выбора

Потребительский выбор на макроуровне зависит от решений экономических субъектов, как распорядиться своим доходом: какую часть потратить сегодня, а какую отложить на будущее.

Все концепции потребительского выбора можно разделить на две группы:

1) величина дохода выступает как экзогенный параметр (модели Дж. М. Кейнса, Ф. Модильяни, М. Фридмена);
2) величина дохода выступает как эндогенный параметр (неоклассическая модель).

Кейнсианская концепция потребления

В своей концепции потребления **Дж. М. Кейнс** исходил из гипотезы **абсолютного дохода.** Он обратил внимание на то, что субъекты формируют свое потребление в зависимости от полученного ими текущего дохода.

В отличие от представителей классической школы, Кейнс считал, что распределение дохода на потребление и сбережение зависит не от процентной ставки, а от **предпочтений потребителя.** Кейнс сформулировал так называемый **основной психологический закон,** характеризующий поведение потребителей, склонных, как правило, увеличивать свое потребление с ростом доходов, но не в той мере, в какой растет их доход.

Желание людей сберегать часть дохода обусловлено:

- стремлением обеспечить резерв на случай непредвиденных обстоятельств;
- стремлением обеспечить свою старость, дать образование детям, необходимостью содержать иждивенцев;
- желанием обеспечить доходы в форме процента;
- желанием наслаждаться чувством независимости;
- намерением обеспечить необходимые средства для коммерции;
- желанием оставить наследство;
- просто скупостью.

К такому выводу Кейнс пришел, исходя из «знания человеческой природы» и «детального изучения прошлого опыта».

Психологический фактор отражается в **средней склонности к потреблению и средней склонности к сбережению.**

Средняя склонность к потреблению (APC) — это выраженная в процентах доля любого общего дохода, которая идет на потребление:

$$APC = \frac{C}{Y}.$$

Средняя склонность к сбережению (APS) — это выраженная в процентах доля любого общего дохода, которая идет на сбережения:

$$APS = \frac{S}{Y}.$$

Но величина дохода меняется: растет или сокращается. Реакцию потребителя на изменение дохода выражают **предельная склонность к потреблению и предельная склонность к сбережению.**

Термин «предельный» используется для обозначения дополнительных, добавочных величин.

Предельная склонность к потреблению (*Cy*) — доля прироста расходов на потребление при любом изменении располагаемого дохода:

$$Cy = \frac{\Delta C}{\Delta Y},$$

где ΔC — прирост расходов на потребление; ΔY — прирост располагаемого дохода.

Предельная склонность к сбережению (*Sy*) — доля прироста сбережений при любом изменении располагаемого дохода:

$$Sy = \frac{\Delta S}{\Delta Y},$$

где ΔS — прирост сбережений; ΔY — прирост располагаемого дохода.

Сумма предельной склонности к потреблению и предельной склонности к сбережению для любого изменения дохода после уплаты налогов всегда равна единице:

$$Cy + Sy = 1.$$

Основные положения теории Дж. М. Кейнса следующие:

1. Потребление — функция от располагаемого дохода:

$$C = C(Y^v),$$

где Y^v — располагаемый доход, который равен $Y - T$.

2. Предельная склонность к потреблению характеризует прирост потребительских расходов на единицу прироста располагаемого дохода:

$$0 < Cy < 1.$$

3. По мере роста дохода доля дохода, направленная на потребление, уменьшается, поскольку богатые склонны больше сберегать, чем те, кто беден:

$$Y\uparrow, \frac{C}{Y}\downarrow, \frac{S}{Y}\uparrow.$$

Таким образом, кейнсианская функция потребления будет иметь следующий вид:

$$C = C_0 + CyY^v,$$

где C_0 — величина автономного, не зависящего от располагаемого дохода, потребления.

Автономное потребление характеризует минимальный уровень потребления, необходимый людям. В случае отсутствия дохода люди будут брать в долг или сокращать размер имущества. На рис. 3.3. изображена кейнсианская функция потребления, которая поднимается на

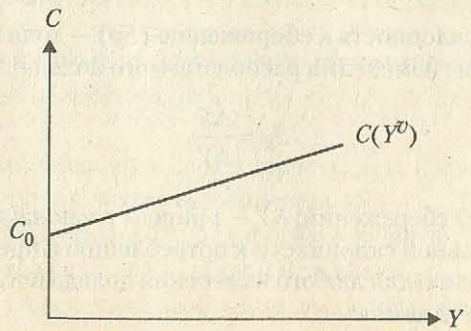


Рис. 3.3. Кейнсианская функция потребления

некоторую величину автономного потребления над осью абсцисс. Соответственно функция сбережений будет иметь вид:

$$S = S_0 + SyY^v,$$

где Sy — предельная склонность к сбережению.

Теория Кейнса была проверена в 1942 г. на статистических данных за 1929–1941 гг. На основе этих сведений функция потребления выглядела следующим образом:

$$C = 47{,}6 + 0{,}73Y^v.$$

Исследователи пришли к выводу, что данная формула приемлема только для краткосрочного анализа.

В 1946 г. американский ученый С. Кузнец на основе обработанных данных за 1869–1940 гг. пришел к выводу, что по мере роста дохода средняя склонность к потреблению оставалась постоянной. Это открытие на протяжении ряда лет оставалось загадкой для исследователей.

Кузнец Саймон (Семен) Смит (1901–1985) — американский экономист, один из основателей эмпирической экономики и количественной экономической истории, лауреат Нобелевской премии по экономике «за эмпирически обоснованное истолкование экономического роста» (1971).
Окончил реальное училище, 2 года учился на юридическом факультете Харьковского университета. В 1922 г. эмигрировал в США. Экономическое образование завершил в Колумийском университете. С 1931 г. профессор экономики и статистики в Пенсильванском университете; в 1954–1960 гг. в Университете Дж. Хопкинса; с 1960 г. в Гарвардском университете.
Кузнец в своей первой книге «Столетняя динамика производства и цен» (1930), посвященной анализу экономического роста, пришел к выводу о существовании циклической составляющей в динамике производства товаров и цен, продолжительность которой превышала продолжительность обычного экономического цикла, но была короче «длинных волн» Н. Кондратьева.
Экономико-статистические исследования Кузнеца содержат большой материал, характеризующий динамику объема инвестиций, отраслевую и технологическую структуры капиталовложений, изменение капиталоемкости производства, эволюцию нормы накопления капитала в США и других странах за последние 100 лет. По мнению Кузнеца, основой экономического развития служат объем и распределение инвестиций и уровень соотношения между потреблением и доходами.

Экономисты стремились узнать, почему теория потребления Кейнса подтверждалась на данных бюджетов домохозяйств при анализе краткосрочных временных рядов и оказалась неприемлемой для долгосрочного периода. Существует целый ряд концепций, объясняющих эту загадку.

Межвременной потребительский выбор И. Фишера

Ирвинг Фишер выдвинул гипотезу о том, что при принятии потребительских решений рациональные экономические субъекты учитывают не только текущий, но и будущий доход, получаемый на протяжении жизни, и поставил проблему **межвременного потребительского выбора.**

Фишер Ирвинг (1867–1947) — американский экономист, статистик, математик, один из создателей и первый президент) Международного эконометрического общества (1931–1933. Получил образование в Йельском университете. Там же (1893–1935) преподавал политическую экономию. Его работы посвящены экономико-математическому анализу, теории денежного обращения и кредита, теории индексов. Последователь количественной теории денег. Фишер отрицал экономические кризисы при капитализме. В модели рыночного равновесия кризисы относил к колебаниям конъюнктуры, которые, согласно его утверждению, можно элиминировать посредством изменения покупательной способности денег, регулируя их количество в обращении. Работы Фишера переведены на русский язык: «Краткое введение в исчисление бесконечно малых» (М., 1922); «Покупательная сила денег» (М., 1925); «Построение индексов» (М., 1928).

Уравнение межвременного бюджетного ограничения потребителя показывает все возможные сочетания потребления в первом и во втором периодах. Факторами, определяющими функции потребления и сбережения, являются доход и процентная ставка.

Функция потребления И. Фишера отражает зависимость потребительских расходов от текущей (денежной) стоимости дохода за все периоды жизнедеятельности.

Проблема выбора стоит перед потребителем, живущим в двух временных периодах: молодость (доход Y_1) и старость (доход Y_2).

В первый период индивид потребляет и сберегает:

$$Y_1 = C_1 + S_1. \qquad (1)$$

Тогда:

$$C_1 = Y_1 - S_1;\ S_1 = Y_1 - C_1, \qquad (2)$$

где C_1 — потребление первого периода; S_1 — сбережения первого периода.

Если разница между Y_1 и C_1 — отрицательная величина, то экономический субъект вынужден заимствовать. В дальнейшем он выплачивает долг и проценты по нему.

Во втором периоде индивид имеет доход Y_2. Он потребляет, но не сберегает, однако пользуется сбережениями (включая процент по ним), сделанными заблаговременно в первый период жизни. Тогда:

$$C_2 = Y_2 + S_1(1 + r) = Y_2 + (Y_1 - C_1)(1 + r), \qquad (3)$$

где r — реальная ставка процента.

Раскроем скобки в выражении (3) и перенесем влево элементы потребления. В результате получим:

$$C_1(1 + r) + C_2 = Y_1(1 + r) + Y_2. \qquad (4)$$

Разделим обе части уравнения (4) на $1 + r$, тогда:

$$C_1 + \frac{C_2}{1+r} = Y_1 + \frac{Y_2}{1+r}.$$

Мы получили уравнение межвременного бюджетного ограничения потребителя, которое показывает, какой суммой средств должны располагать потребители в течение двух жизненных периодов.

На рис. 3.4 изображено бюджетное ограничение потребителя, показаны варианты сочетания потребления первого и второго периодов, которые может выбрать потребитель.

Предпочтение потребителя между потреблением в первом и втором периодах представлены с помощью кривых безразличия (рис. 3.5).

Каждая кривая безразличия характеризует равный уровень полезности для потребителя разных наборов потребления сегодня и в будущем. Для потребителя предпочтительны более высокие кривые безразличия, так как они обеспечивают большее потребление.

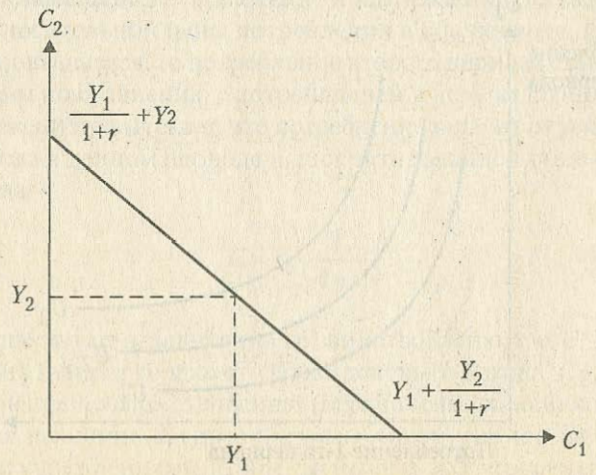


Рис. 3.4. Бюджетное ограничение потребителя

Потребители, максимизируя свою полезность, стремятся достичь более высокой кривой безразличия. Однако их стремления ограничены **межвременным бюджетным ограничением**.

Оптимальное сочетание потребления первого и второго периодов достигается в точке O, где наивысшая кривая безразличия, которую может достичь потребитель, является касательной к линии бюджетного ограничения (рис. 3.6).

Наклон кривой безразличия выражает **предельную норму замещения (MRS)**.

Наклон линии бюджетного ограничения равен $1 + r$.

Следовательно, в точке O: $MRS = 1 + r$.

На потребление оказывают влияние:

- рост дохода;
- изменение уровня процентной ставки.

Рост дохода в первом или втором периодах сдвигает линию бюджетного ограничения вправо (рис. 3.7). Если потребление в первом и втором периодах — нормальные блага, то рост дохода увеличивает потребление в обоих периодах.

Изменение реальной процентной ставки. С ростом процентной ставки потребление в первом периоде **сократится**, а во втором **увеличится**.

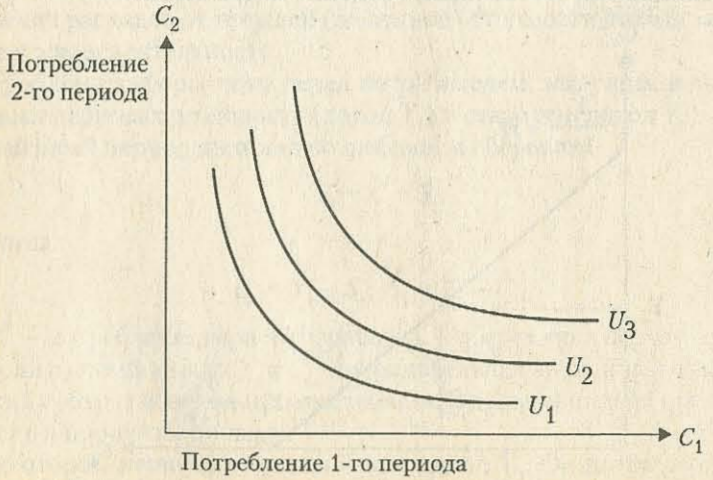


Рис. 3.5. Кривые безразличия

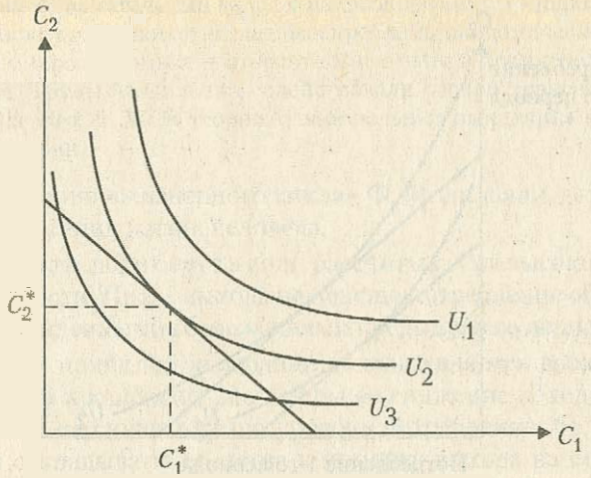


Рис. 3.6. Оптимум потребителя

Влияние роста реальной ставки процента выражается в **эффекте дохода** и **эффекте замещения**.

Эффект дохода — изменение в потреблении, вызванное переходом к более высокой кривой безразличия.

Эффект замещения — изменение в потреблении, вызванное изменением относительной цены потребления в оба периода. Если ставка процента повышается, то потребление второго периода становится более дешевым по сравнению с потреблением в первом периоде.

Из изложенного вытекает, что потребление зависит от текущей стоимости дохода в данном периоде и дисконтированной стоимости будущего дохода:

$$C = Y_1 + \frac{Y_2}{1+r}.$$

Если существуют ограничения по заимствованию, т. е. $C_1 \le Y_1$, размер потребления зависит только от уровня текущего дохода, т. е. $C_1 = Y_1$.

Ограничение по заимствованию (ограничение ликвидности) — это предельная величина кредита частным лицам, предоставляемая финансовыми учреждениями, чтобы уменьшить заблаговременное расходование будущих доходов.

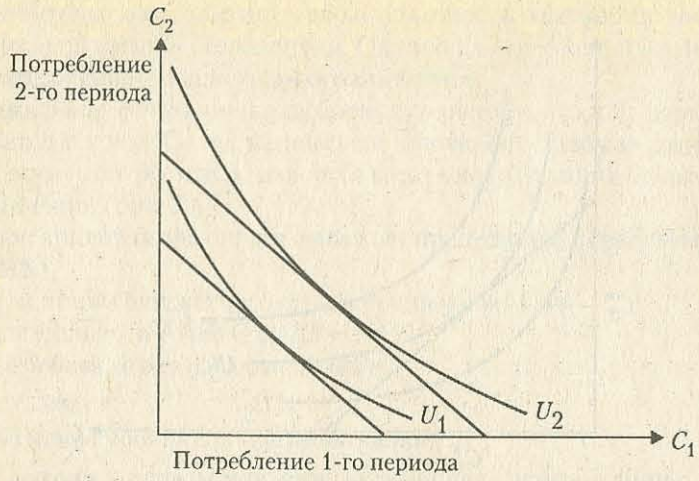


Рис. 3.7. Увеличение дохода

Теория «жизненного цикла» Ф. Модильяни

Начиная с 1950-х гг. ученые сосредоточили свое внимание на построении модели формирования потребления в зависимости от дохода как единственного фактора. Модели «жизненного цикла» Ф. Модильяни и «перманентного дохода» М. Фридмена основаны на положении, согласно которому потребление в каждом периоде жизни зависит не от текущего дохода, а от дохода, ожидаемого на протяжении всей жизни.

Модильяни Франко (р. 1918 г.) — американский экономист, специалист в области макроэкономики и экономической политики, лауреат Нобелевской премии по экономике «за анализ поведения людей в отношении сбережений и за работу о связи финансовой структуры компании с оценкой ее акций инвесторами» (1985).

Окончил Римский университет, доктор права (1939). Экономическое образование получил в Новой школе социальных исследований в Нью-Йорке (1939–1942). С 1950 г. профессор экономики в Иллинойском, Гарвардском, Северо-Западном университетах, Технологическом институте Карнеги и Массачусетском технологическом институте.

Модильяни первым осуществил математическое описание процесса создания модели «жизненного цикла», объясняющей закономерности образования личных сбережений. Он вывел формулу: молодые сберегают, старые растрачивают. Эту модель сбережений Модильяни изложил в своих работах и совместных публикациях с А. Андо, которые имели практическое значение для разработки национальных пенсионных программ.

Модильяни внес значительный вклад в макроэкономику и микроэкономику. В области макроэкономики он исследовал проблемы экономического цикла и инфляции; в микроэкономике — относительные цены и принятие рациональных решений. Труды Модильяни содействовали распространению в конце 60-х и в начале 70-х гг. XX в. теории «рациональных ожиданий» в макроэкономической теории.

Согласно теории «жизненного цикла» Ф. Модильяни, доход колеблется на протяжении жизни человека.

- В молодости люди берут в долг, рассчитывая на высокие заработки в зрелости. После выхода на пенсию потребление обеспечивается накопленными сбережениями предыдущего периода.
- Основной причиной колебания дохода является выход на пенсию, когда происходит значительное снижение доходов. Поэтому, чтобы не снизить резко уровень потребления, большинство людей откладывают средства к моменту выхода на пенсию. Таким образом, весь ожидаемый за годы жизни поток денежных доходов равномерно распределяется для текущего потребления.

Рассмотрим, как влияет стимул к сбережению на функцию потребления.

Допустим, что некий потребитель предполагает:

- прожить лет — T;
- располагает богатством — W;
- ожидает получить доход — Y;
- до момента выхода на пенсию планирует проработать лет — R.

Ресурсы, которыми потребитель располагает на протяжении жизни, складываются из начального богатства (W) и ($R \times Y$) дохода. При этом мы не учитываем процент на сбережения, т. е. отвлекаемся от ставки процента.

Поскольку $W + (R \times Y)$ распределяются равномерно по T годам, то ежегодно потребляется:

$$C = \frac{W + RY}{T}.$$

Можно записать, что функция потребления для рационального потребителя выглядит как:

$$C = (\frac{1}{T})W + (\frac{R}{T})Y.$$

Например, если потребитель предполагает прожить еще 50 лет, проработав 30 лет, то $T = 50$, $R = 30$.

Следовательно, на **индивидуальном** уровне функция потребления будет выглядеть: $C = 0{,}02W + 0{,}6Y$, т. е. **потребление зависит от уровня дохода и размера первоначального богатства.**

Совокупная функция потребления для экономики страны выглядит так:

$$C = \alpha W + \beta Y,$$

где α — предельная склонность к потреблению по накопленному богатству; β — предельная склонность к потреблению по доходу.

Модель была проверена на статистических данных в 1963 г., и функция потребления для экономики страны выглядела следующим образом:

$$C = 0{,}06W + 0{,}7Y.$$

Франко Модильяни за свой вклад в науку получил в 1985 г. Нобелевскую премию. Нобелевская лекция Модильяни называется «Жизненный цикл, сбережения граждан и богатство нации».

Функция потребления Модильяни в течение жизненного цикла предполагает, что средняя склонность к потреблению:

$$\frac{C}{Y} = (\alpha \frac{W}{Y}) + \beta.$$

Результаты, полученные Модильяни и Андо, были обнадеживающими, однако в дальнейшем выяснилось, что старики не расходуют сделанные сбережения полностью.

Экономисты выделяют следующие причины, побуждающие стариков оставлять наследство: из альтруизма (Роберт Барро); как инструмент влияния на детей (Бернхейм, Шлейфер и др.); непреднамеренностью наследства, так как людям неизвестно, сколько лет они проживут; богатство не ради будущего потребления, а ради престижа.

Из гипотезы жизненного цикла был сделан важный вывод о том, что программы социального обеспечения (например, доплаты к пенсиям) приводят к уменьшению сбережений людей среднего возраста, поскольку им не нужно будет много сберегать, чтобы обеспечить адекватный уровень потребления в старости.

Теория перманентного дохода М. Фридмена

Милтон Фридмен предложил для объяснения поведения потребителей **гипотезу постоянного (перманентного) дохода,** которая была им

сформулирована в 1957 г. (Fridman M. A. Theory of Consumption Function. Princeton, № 3: Princeton University Press, 1957).

Теоретическими предпосылками гипотезы послужили:

1. Идея Ф. Модильяни о том, что на протяжении жизни субъекты стремятся поддерживать стабильный уровень потребления.
2. Теория межвременного выбора И. Фишера.

В основе гипотезы перманентного дохода М. Фридмена лежит положение о том, что субъекты формируют свои потребительские расходы в зависимости не от текущего (как у Дж. Кейнса), а от постоянного (перманентного) дохода, стремясь, таким образом, обеспечить равный уровень потребления на протяжении жизни.

Перманентный доход — это доход, ожидаемый потребителями за длительный промежуток времени (это могут быть несколько лет или вся жизнь). Этот доход детерминирован всем богатством человека: располагаемыми средствами (акциями, облигациями, недвижимостью) и человеческим капиталом (запас здоровья, способности, уровень квалификации и т. д.) — всем, что обеспечивает заработок субъекта. Под перманентным доходом понимается средневзвешенная величина из всех доходов, которые субъект ожидает получить в будущем; это некий **средний** доход. Например, чтобы выровнять уровень потребления во времени, фермер, имеющий высокий доход в период сбора урожая и низкий в оставшееся время года, будет сберегать доход от урожая, с тем чтобы потратить его в оставшееся время года. Фермер будет также делать сбережения в урожайные годы, чтобы потратить их в случае неурожая.

Таким образом, текущий доход (Y) будет равен:

$$Y = Y_p + Y_t,$$

где Y_p — пермапентный доход; Y_t — временный доход.

Постоянный доход (Y_p) — это часть дохода, которая, согласно ожиданиям людей, сохранится в будущем, это уровень дохода, который будут получать домашние хозяйства, когда устранятся воздействия временных и преходящих факторов, таких как погодные условия, краткосрочный экономический цикл и непредвиденные прибыли или убытки.

Временный доход (Y_t) — это та часть дохода, которую экономические субъекты не ожидают сохранить в будущем. Это временное случайное отклонение от дохода.

Существуют **три** вида шоков (отклонений) от дохода, вызывающих разную реакцию потребителя: **временные (случайные), перманентные и ожидаемые в будущем.**

1. **Временные (случайные)** — это такие шоки, при которых хотя текущий доход первого периода изменится, но это почти не повлияет на потребление, поскольку значительная часть дохода будет направлена на сбережения. Например, если рациональный субъект выиграл в лотерею крупную сумму денег, то наиболее вероятно, что он не потратит их, а распределит на длительный период времени.
2. **Перманентные** — это такие шоки, при которых растет (уменьшается) доход первого и второго периодов. В этом случае в той же пропорции изменится и потребление. Примером может служить получение более высокой должности.
3. **Ожидаемые в будущем** — это такие шоки, когда доход в первом периоде не изменяется, а во втором периоде происходит изменение. Так, если субъект ожидает повышение по службе, то есть вероятность, что он будет заимствовать денежные средства.

Потребление по Фридмену пропорционально постоянному (перманентному) доходу:

$$C = aY_p,$$

где a — коэффициент, имеющий постоянное значение.

Важнейший вывод, вытекающий из гипотезы перманентного дохода Фридмена, касается средней склонности к потреблению.

Разделим обе части уравнения на Y и получим, что:

$$\frac{C}{Y} = \frac{aY_p}{Y},$$

т. е. средняя склонность к потреблению зависит от отношения постоянного дохода к текущему. Таким образом, годы высокого дохода характеризуются низкой средней склонностью к потреблению, и наоборот. Следовательно, можно сказать, что Фридмену удалось разгадать «загадку» Кузнеца.

Фридмен оценил соотношение перманентного дохода и потребления за период с 1905 по 1967 г. и получил $C = 0{,}88PI$, что в общем совпадает с результатом, полученным С. Кузнецом.

Фридмен Милтон (р. 1912) — американский экономист, лидер монетаристского направления экономической мысли, автор работ по теории и практике денежного обращения, лауреат Нобелевской премии по экономике «за достижения в области анализа потребления, истории денежного обращения и разработки монетарной теории, а также за показ сложности стабилизационной политики» (1976).

Получил образование в университете Ратгерс (1932). Доктор философии (1946) и права (1968). С 1948 г. профессор экономики Чикагского университета. Преподавал в Миннесотском (1945–1946) и Чикагском (1946–1950, 1962–1977) университетах. В 1950 г. — консультант правительства США по реализации плана Маршалла в Европе. Экономический советник Б. Голдуотера (1964), Р. Никсона (1968) и Р. Рейгана (1980). С 1977 г. — сотрудник Гуверовского института при Станфордском университете. Более 30 лет — член Американской экономической ассоциации (1967–1970 гг. — президент). Удостоен почетных ученых степеней многих американских и зарубежных университетов и колледжей.

Фридмен — противник государственного вмешательства в экономику, выступает против экономической помощи США другим странам. Он автор многих фундаментальных работ.

Неоклассическая функция потребления

Исходными предпосылками при построении функции потребления являются:

- теория межвременного потребительского выбора И. Фишера;
- концепция эндогенного дохода, согласно которой экономические субъекты не сталкиваются с ограничениями на рынке труда, поэтому сами определяют величину своего дохода, исходя из критерия максимизации полезности, состоящей из двух благ: **дохода и свободного времени.**

Функцию полезности можно представить:

$$\max U(Y, F),$$

где Y — доход; F — свободное время.

Доход экономических субъектов определяется по формуле:

$$Y = w \times N + rV,$$

где w — реальная ставка заработной платы; N — количество отработанного времени; V — величина имущества; r — доходность имущества.

На рис. 3.8 функция полезности представлена семейством кривых безразличия (U_1, U_2, U_3), которые показывают, что каждый дополнительный час труда будет сопровождаться ростом дохода (кривые безразличия имеют положительный наклон и выпуклые к оси абсцисс). Субъекты стремятся достичь более высокой кривой безразличия, но наталкиваются на бюджетное ограничение, определяемое по формуле:

$$Y = w \times N + rV.$$

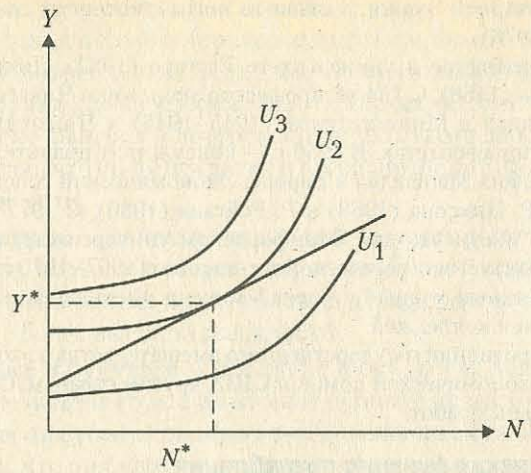


Рис. 3.8. Определение дохода и рабочего времени экономического субъекта

Точка касания с одной из кривых безразличия определяет величину рабочего времени (N^*), необходимого для получения оптимального дохода (Y^*).

Теперь, исходя из теории межвременного потребительского выбора И. Фишера, определим оптимальные объемы потребления в первом и втором периодах в двух периодной модели потребительского выбора.

На рис. 3.9 точка касания бюджетного ограничения с одной из кривых безразличия показывает объемы потребления первого и второго периодов.

Рост дохода сдвигает бюджетную линию вверх. Следовательно, субъект может достичь более высокой кривой безразличия и обеспечить более высокий уровень потребления в обоих периодах.

Рост ставки процента приводит к увеличению дохода от имущества (rV). В этом случае экономическим субъектам предоставляется возможность меньше работать, увеличивая свободное время. При повышении ставки процента тот же уровень полезности будет обеспечен сокращением текущего и увеличением будущего потребления.

Таким образом, объем потребления домохозяйств есть убывающая функция от ставки процента:

$$C(r) = C_0 + Y^v - Crr,$$

где C_0 — автономное потребление, не зависящее от дохода и ставки процента; Y^v — располагаемый доход; Crr — параметр, показывающий, на

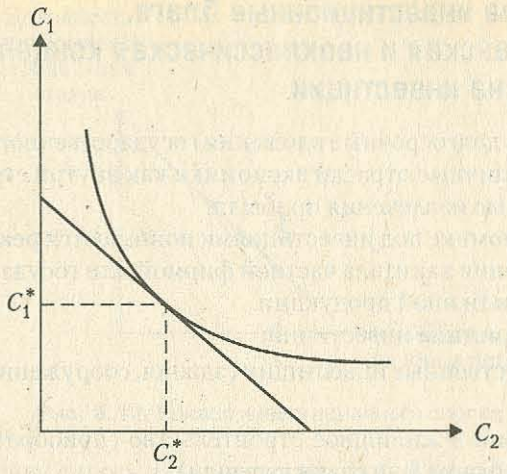


Рис. 3.9. Оптимальные объемы потребления экономического субъекта в 1-м и 2-м периодах

сколько единиц изменится потребление, если процентная ставка изменится на один процентный пункт.

Графическое изображение неоклассической функции потребления и сбережения представлено на рис. 3.10 и 3.11.

Сбережения — возрастающая функция от ставки процента:

$$S(r) = -C_0 + Crr.$$

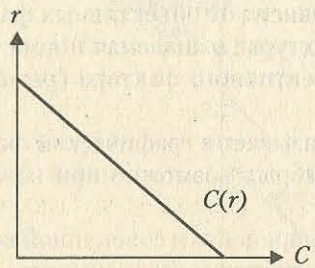


Рис. 3.10. Неоклассическая функция потребления

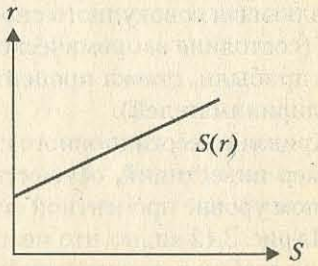


Рис. 3.11. Неоклассическая функция сбережения

3.3. Спрос на инвестиционные блага. Кейнсианская и неоклассическая концепции спроса на инвестиции

Инвестиции — долгосрочные вложения государственного или частого капитала в различные отрасли экономики как внутри страны, так и за границей с целью извлечения прибыли.

В макроэкономике под инвестициями понимаются **реальные инвестиции** — вложения капитала частной фирмой или государством в производство той или иной продукции.

Выделяют три типа инвестиций:

1. Производственные инвестиции (здания, сооружения, оборудование).
2. Инвестиции в жилищное строительство (приобретением домов для проживания или сдачи в аренду).
3. Инвестиции в запасы (сырье, материалы, незавершенное производство, готовые изделия).

Различают **валовые** и **чистые** инвестиции.

Валовые (брутто) инвестиции — это инвестиции на замещение старого оборудования (амортизация) плюс прирост инвестиций на расширение производства.

Чистые (нетто) инвестиции — это валовые инвестиции за вычетом суммы амортизации основного капитала.

Инвестиционный спрос состоит из двух частей:

1. Спроса на восстановление изношенного капитала.
2. Спроса на увеличение чистого реального капитала.

Инвестиционный спрос — это самая динамичная и изменчивая составляющая совокупного спроса, она зависит от объективных факторов (состояние экономической конъюнктуры: ожидаемая норма чистой прибыли, ставка процента) и субъективного фактора (решения предпринимателей).

Кривая инвестиционного спроса показывает в графической форме размер инвестиций, осуществление которых возможно при каждом данном уровне процентной ставки.

Из рис. 3.12 видно, что между ставкой процента и совокупной величиной требуемых инвестиций существует обратная зависимость.

Помимо процентной ставки, на инвестиции оказывают влияние увеличение ВНП, изменения в размерах налогообложения, технологические изменения и ожидания предпринимателей. В этом случае происходит изменение спроса на инвестиции. Любой фактор, вызывающий прирост ожидаемой доходности инвестиций, смещает кривую инвестиционного спроса вправо, а вызывающий смещение ожидаемой доходности смещает кривую влево.

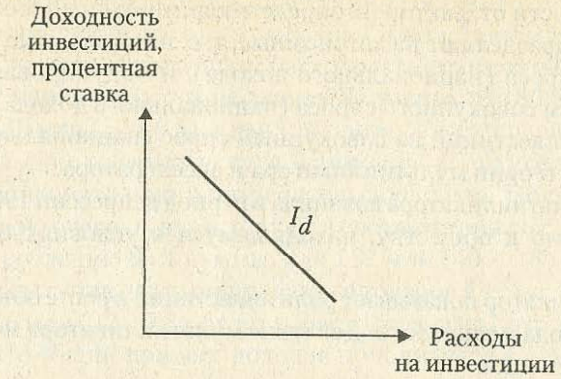


Рис. 3.12. Кривая инвестиционного спроса

Рассмотрим случай повышения налогов на доход от капитала.

На рис. 3.13 показано, что повышение налогов на доход от капитала смещает кривую спроса на инвестиции влево.

Фактические инвестиции — это запланированные и незапланированные (непредусмотренные изменения в товарно-материальных запасах) инвестиции.

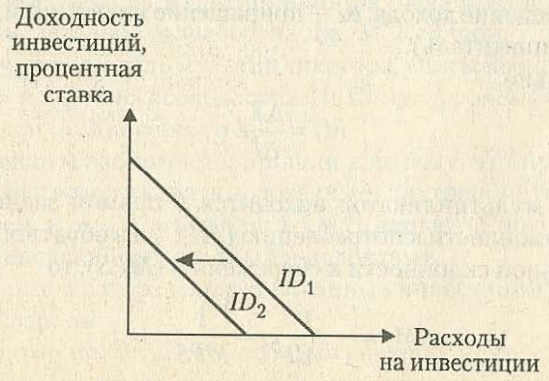


Рис. 3.13. Смещение кривой инвестиционного спроса

В зависимости от факторов, определяющих объем спроса на инвестиции, их подразделяют на автономные, т. е. не вызванные ростом совокупного спроса (национального дохода), и индуцированные, вызванные ростом совокупного спроса (национального дохода).

Влияние инвестиций на совокупный спрос (национальный доход) отражается в теории мультипликатора и акселератора.

Теория мультипликатора возникла в период депрессии 1929–1933 гг. применительно к обществу, находящемуся в условиях острейшего кризиса.

Мультипликатор показывает роль инвестиций в росте объема национального дохода и занятости. Действие мультипликатора можно записать в виде цепочки:

$$I\uparrow, \Rightarrow N\uparrow, \Rightarrow Y\uparrow, \Rightarrow C\uparrow,$$

т. е. с ростом инвестиций увеличивается занятость, а затем доход и потребление.

Таким образом, между изменением автономных инвестиций и национальным доходом существует устойчивая связь.

Мультипликатор инвестиций — численный коэффициент, показывающий зависимость изменения дохода от изменения автономных инвестиций. Если произойдет прирост объема инвестиций (например, увеличатся государственные ассигнования на общественные работы в условиях спада экономики), то доход увеличится на величину, которая в M_I раз больше, чем прирост инвестиций, т. е.

$$\Delta Y = M_I \times \Delta I,$$

где ΔY — приращение дохода; ΔI — приращение инвестиций; M — мультипликатор (множитель).

Следовательно,

$$M_I = \frac{\Delta Y}{\Delta I}.$$

Поскольку мультипликатор находится в прямой зависимости от предельной склонности к потреблению (*MPC*) и в обратной зависимости от предельной склонности к сбережению (*MPS*), то

$$M_I = \frac{1}{1 - MPC} = \frac{1}{MPS}.$$

Зависимость между изменением инвестиций и изменением дохода рассмотрим на следующем условном примере.

Предположим, что прирост инвестиций составил £50 млн. В таком случае увеличится и доход (заработная плата, прибыль, рента, процент). Получатели дохода будут расходовать его в соответствии с предельной склонностью к потреблению. Допустим, что 80% прироста дохода, или £40 млн (50 × 0,8), в данном примере будут израсходованы на потребительские товары и услуги, в результате чего увеличится доход в отраслях, производящих потребительские блага. Получатели этого дохода, в свою очередь, израсходуют в соответствии со своей склонностью к потреблению 80% суммы, или £32 млн (40 × 0,8), на потребление. Эта сумма, став доходом продавцов товаров и услуг, вновь на 80%, или на £25,6 млн (32 × 0,8), будет израсходована на потребление, и т. д. В результате общий прирост доходов приблизится к сумме £250 млн. Тогда

$$M_I = \frac{1}{1 - MPC} = \frac{1}{1 - 0{,}8} = 5$$

Следовательно, прирост дохода составит:

$$\Delta Y = \Delta I \times M_I = 50 \times 5 = £250 \text{ млн.}$$

Вместе с тем действуют причины, ослабляющие влияние инвестиций на доходы. В их числе высокая предельная склонность к сбережению, уплата налогов, преобладание импорта над экспортом, рост общего уровня цен, т. е. факторы, сокращающие предельную склонность к потреблению.

Статическая модель мультипликатора была предложена в 1931 г. Р. Ф. Каном, детально разработана Дж. М. Кейнсом.

Динамическая модель мультипликатора, учитывающая фактор времени, была подробно исследована П. Самуэльсоном, Ф. Маклупом, Дж. Робинсон, А. Хансеном и др.

В дальнейшем экономисты пришли к выводу, что мультипликационный эффект могут вызвать эндогенные (внутренние) факторы. Подтверждением этому послужили: мультипликатор потребления, кредитный, банковский, депозитный и налоговый.

Модель акселератора (индуцированных инвестиций) была предложена Дж. Кларком.

Акселератор представляет собой отношение прироста инвестиций к вызвавшему его относительному приросту дохода, потребительского спроса или готовой продукции и выражается формулой:

$$V = \frac{\Delta I_t}{Y_{t-1} - Y_{t-2}},$$

где ΔI — инвестиции; ΔY — доход; t — время.

Акселератор отражает отношение прироста продукции (дохода, спроса) только «индуцированных» инвестиций, т. е. к новому капиталу, образованному в результате увеличения уровня потребительских расходов. Принцип акселерации состоит в том, что увеличение или уменьшение потребительских расходов вызывает изменения в накоплении капитала. Увеличение потребительского спроса на товары вызывает рост производственных мощностей. Уменьшение потребительских расходов может сократить прибыль, что вызовет снижение объема инвестиций.

В макроэкономических моделях акселератор соединяется с мультипликатором (множителем), широко используется для регулирования экономики за рубежом.

Кейнсианская концепция спроса на инвестиции

В основе кейнсианской теории спроса на инвестиции лежит введенное Дж. М. Кейнсом понятие **«предельной эффективности капитала»**. Она называется предельной потому, что речь идет о капитале, который добавляется к уже имеющемуся.

Решая вопрос о целесообразности инвестирования, предприниматели сопоставляют ожидаемый поток чистого дохода от инвестиционных проектов с инвестиционными затратами. Сложность состоит в оценке временного аспекта, так как основные затраты осуществляются, как правило, в первые годы, а доходы от них распределяются на последующие годы. Поэтому, вкладывая средства в инвестиционные проекты, предпринимателю необходимо учесть потенциальный процент на вложенные средства и степень риска.

Предприниматели оценивают поток чистого дохода от инвестиционных проектов с помощью **дисконтирования**. Возможность получения некоторой суммы через t лет можно определить, разделив эту сумму на $(1 + R)^n$, где R — дисконтная ставка. Инвестиционный проект будет экономически целесообразным, если

$$K_0 < \frac{П_1}{1+R} + \frac{П_2}{(1+R)^2} + ... + \frac{П_n}{(1+R)^n},$$

где K_0 — требуемые вложения в инвестиционный проект; $П_1, П_2, ..., П_n$ — потоки чистых доходов от проекта в момент времени 1, 2, ..., n; R — норма дисконта.

То значение нормы дисконта, которое превращает данное неравенство в равенство, называется предельной эффективностью капитала R^*. Инвестиционный спрос связан с отбором инвестиционных проектов по критерию доходности. Инвесторы, выбирая между инвестиционными проектами, остановятся на тех проектах, у которых R^* самая высокая.

R^* падает с увеличением роста объема инвестиций, поскольку по мере роста инвестиций падает их ожидаемая доходность. Это происходит потому, что сначала инвестируются наиболее перспективные и прибыльные проекты, а дальнейшее инвестирование является менее производительным. Этот процесс изображен на рис. 3.14.

Предприниматели учитывают не только доходность капиталовложений, но и степень риска каждого из них. Инвестиционные расходы следует увеличивать только в том случае, если норма прибыли больше процента от сбережений. Ставка процента — явление не только денежное, но и психологическое, это важнейший фактор, воздействующий на побуждения инвесторов; она представляет собой вознаграждение за отказ от хранения богатства в денежной форме. Поскольку самым надежным вариантом капиталовложений является покупка государственных облигаций, ставка процента по ним рассматривается в качестве нижнего предела R^*.

Инвестиции будут осуществлять в том случае, если $R^* > i$.

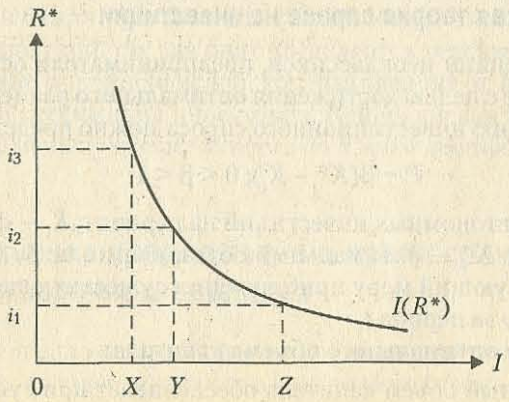


Рис. 3.14.

Из рис. 3.14 видно, что при ставке процента i_3 целесообразны вложения в объеме $0X$, при ставке процента i_2 — в размере $0Y$, а при ставке процента i_1 инвестиционные расходы увеличатся до $0Z$.

Объем инвестиционного спроса будет тем выше, чем меньше текущая ставка процента. Следовательно, инвестиционный спрос можно представить как убывающую функцию от ставки процента:

$$I^a = I_i(R^* - i),$$

где I_i — предельная склонность к инвестированию.

Предельная склонность к инвестированию I_i показывает, на сколько единиц увеличатся инвестиции в случае снижения ставки процента на один пункт. Если $i\downarrow$, то увеличится предельная склонность к инвестированию.

Среди зарубежных экономистов нет единства во взглядах по поводу чувствительности инвестиций по отношению к изменениям процентной ставки. Кейнс и его последователи считают, что объем инвестиций зависит в большей степени от R^*, чем от ставки процента.

Предельная эффективность капитала — это категория экономического прогнозирования ex ante, поскольку за основу расчета берется не фактическая, а ожидаемая доходность инвестиционных проектов, через R^*. «Предполагаемое будущее влияет на настоящее»; это не оценочный показатель, не конкретная ставка процента — это внутренняя норма доходности.

На значение R^* влияют субъективные факторы: пессимизм и оптимизм инвесторов.

Неоклассическая теория спроса на инвестиции

Согласно концепции неоклассиков, предприниматели осуществляют инвестирование с целью достижения оптимального размера капитала. Поэтому функцию инвестиционного спроса можно представить:

$$I^a = \beta(K^* - K_t); 0 < \beta < 1,$$

где I^a — объем автономных инвестиций на период t; K_t — фактический объем капитала; K^* — оптимальный объем капитала; β — коэффициент, характеризующий меру приближения существующего капитала к оптимальному за период t.

Определение оптимального объема капитала:

1. Оптимальный объем капитала обеспечивает при существующей технологии максимальную прибыль.

2. В условиях совершенной конкуренции прибыль максимальна, когда предельная производительность капитала (r) равна предельным издержкам, которые состоят из нормы амортизации (d) и ставки процента по финансовым активам (i), которые представляют альтернативные затраты использования средств в качестве капитала.

Прибыль максимальна, если $r = d + i$.

Для определения оптимального размера капитала используем производственную функцию Кобба—Дугласа.

$$Y = K^a \times L^{1-a}; 0 < a < 1,$$

где a — параметр, по которому определяется вклад капитала в выпуск продукции.

Используя условие максимизации прибыли, оптимальное значение капитала будет равно:

$$K^* = \frac{aY}{d+i}.$$

Если при заданном значении предельных издержек изменится технология производства, то значение K^* тоже изменится. Если из-за научно-технического прогресса растет предельная производительность капитала, то K^* также увеличится (при неизменной ставке процента).

Таким образом, инвестиционный спрос есть возрастающая функция от предельной производительности капитала и убывающая функция от ставки процента (при заданном значении амортизации).

Неоклассическая функция инвестиций более объективна по сравнению с кейнсианской, так как она определяется технологией производства, в отличие от кейнсианской, которая зависит от R^*, соотношения оптимизма и пессимизма инвесторов. Кейнсианская функция инвестиций имеет меньшую эластичность по ставке процента, чем неоклассическая.

3.4. Совокупное предложение в краткосрочном и долгосрочном периодах

Совокупное предложение (AS) — это общее количество конечных товаров и услуг, которое может быть предложено (произведено) в экономике при разных уровнях цен.

Зависимость объема предложения от среднего уровня цен в стране показывает кривая *AS*.

На характер кривой *AS* влияют:

а) ценовые факторы;

б) неценовые факторы.

Первые изменяют объем совокупного предложения (перемещение вдоль кривой *AS*). Вторые (изменение в технологии, ценах ресурсов, объеме применяемых ресурсов, налогообложении фирм, структуре рынка и т. д.) приводят к сдвигу кривой *AS*.

Кривая *AS* бывает статическая и динамическая.

В отличие от статической, динамическая кривая *AS* используется для оценки темпов инфляции на изменение национального объема производства.

Форма кривой *AS* толкуется по-разному классиками и кейнсианцами. Так, изменения величины совокупного предложения под влиянием одного и того же фактора могут быть неодинаковы, что обусловлено тем, какой период (короткий или долгий) принимается во внимание.

Классическая модель рассматривает экономику в долгосрочном периоде.

Долгосрочный период — это период, в течение которого цены на ресурсы успевают приспособиться к ценам на товары так, чтобы в экономике поддерживалась полная занятость.

Долгосрочная кривая *AS* отражает производственные возможности страны и строится исходя из следующих условий:

а) объем производства обусловлен только количеством факторов производства и имеющейся технологией и не обусловлен уровнем цен;

б) изменения в факто производства и технологии осуществляются медленно;

в) экономика функционирует при полной занятости факторов производства, и, следовательно, объем производства равен потенциальному;

г) цены и номинальная заработная плата гибкие, их изменения поддерживают равновесие на рынках.

В данных условиях кривая *AS* вертикальна. Она характеризует естественный (потенциальный) уровень объема производства (рис. 3.15), т. е. объема производства в условиях полной занятости, при котором ресурсы экономики полностью используются, а безработица находится на естественном уровне. Колебания совокупного спроса (рис. 3.16)

изменяют уровень цен. Например, при уменьшении предложения денег кривая AD_1 смещается влево в положение AD_2. Экономическое равновесие перемещается из точки E_1 в точку E_2, однако количество произведенной продукции *AS* остается на прежнем уровне.

Сдвиги кривой совокупного предложения в долгосрочном периоде возможны только при изменении величины факторов производства и технологии.

В краткосрочном периоде такая модель неприемлема.

Кейнсианская модель описывает экономику в коротком периоде и основана на следующих предпосылках:

- неполная занятость в экономике;
- цены на товары и номинальная заработная плата жесткие.

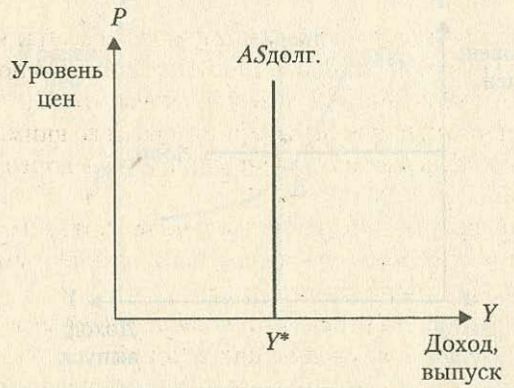


Рис. 3.15. Совокупное предложение в долгосрочном периоде

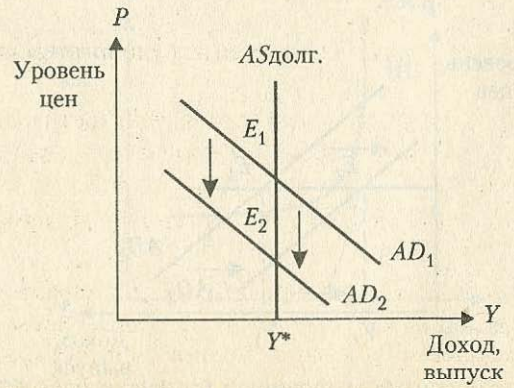


Рис. 3.16. Сдвиги кривой совокупного спроса в долгосрочном периоде

В этих условиях кривая совокупного предложения горизонтальна (рис. 3.17).

Колебания совокупного спроса оказывают влияние на объем производства, уровень цен не изменяется. Например, уменьшение предложения денег смещает AD_1 в положение AD_2. Экономическое равновесие перемещается из точки E_1 в точку E_2, объем производства — из точки Y_1 в точку Y_2 (рис. 3.18).

Современные концепции объясняют отличие краткосрочной кривой AS от долгосрочной несовершенством рынка, т. е. негибкостью цен и несовершенством информации. Кривая AS в краткосрочном периоде показывает, что величина выпуска отклоняется от своего естественно-

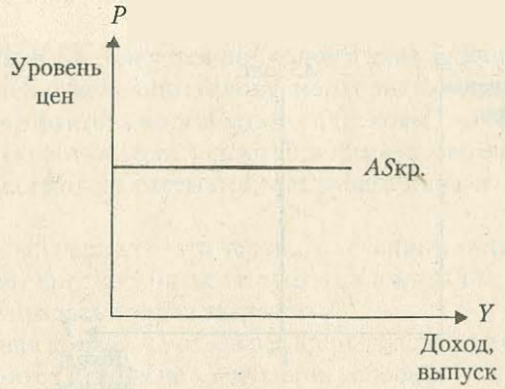


Рис. 3.17. Кривая совокупного предложения в коротком периоде

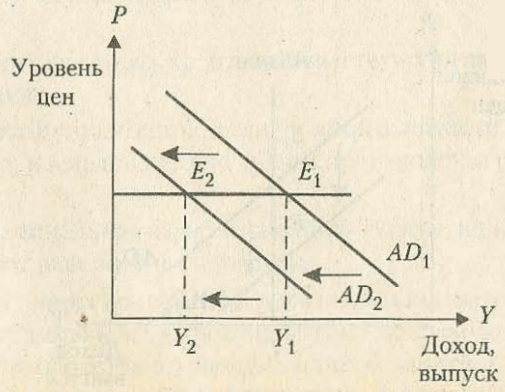


Рис. 3.18. Смещение кривой совокупного спроса

го (потенциального) значения, если уровень цен отклоняется от ожидаемого (рис. 3.19) и описывается уравнением:

$$Y = Y^* + a(P - P^e),$$

где Y — фактический выпуск; Y^* — естественная (потенциальная) величина выпуска; P — уровень цен; P^e — ожидаемый уровень цен; a — коэффициент, характеризующий интенсивность реакции предпринимателей на отклонение фактических цен от ожидаемых.

В точке E цены на ресурсы и товары уравновешены.

Краткосрочная кривая совокупного предложения имеет три участка: горизонтальный (кейнсианский) (I), промежуточный (восходящий) (II), вертикальный (классический) (III), которые представлены на рис. 3.20.

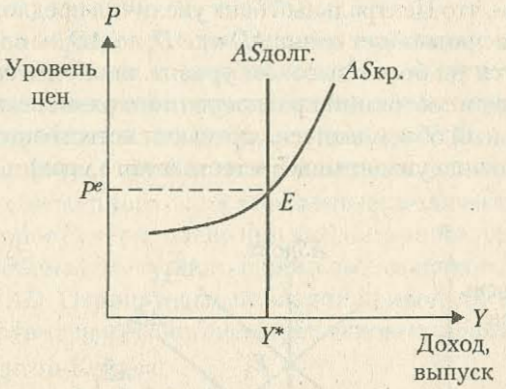


Рис. 3.19. Долгосрочная и краткосрочная кривые совокупного предложения

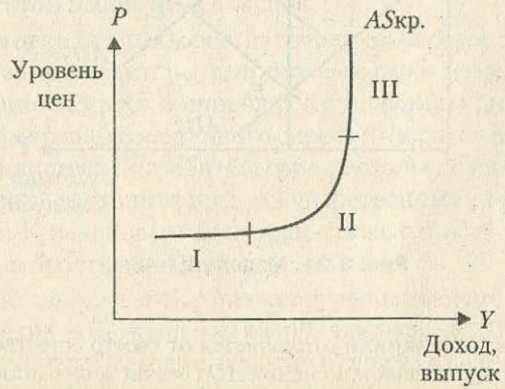


Рис. 3.20. Горизонтальный, промежуточный и вертикальный участки краткосрочной кривой совокупного предложения

3.5. Взаимодействие совокупного спроса и совокупного предложения. Модель AD–AS

Экономическая система находится в равновесии в точке пересечения кривых *AD* и *AS*.

Пересечение краткосрочной кривой *AS* с кривой *AD* показывает, что экономика находится в состоянии краткосрочного равновесия.

Экономическая система находится в состоянии долгосрочного равновесия только в точке пересечения кривой *AD* и долгосрочной кривой *AS*. Условием долгосрочного и краткосрочного равновесий является пересечение трех кривых. Пусть это будет точка E_0 (рис. 3.21). Точка E_0 указывает на исходное долгосрочное равновесие.

Предположим, что Центральный банк увеличил предложение денег[1].

В этом случае произойдет сдвиг *AD* от AD_1 до AD_2 — следовательно, цены установятся на более высоком уровне, экономическая система будет находиться в состоянии краткосрочного равновесия в точке E_1. В точке E_1 реальный объем выпуска превысит естественный, цены вырастут, а безработица упадет ниже естественного уровня.

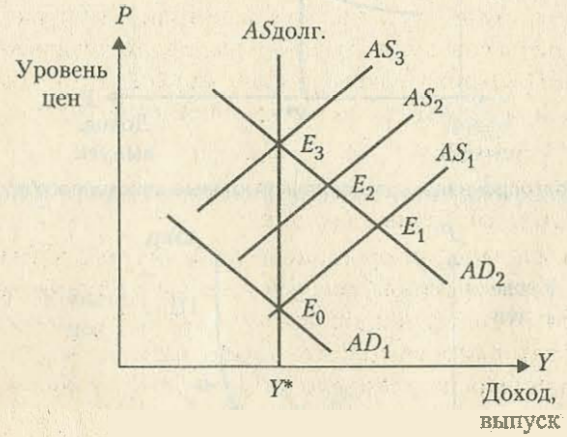


Рис. 3.21. Модель *AD–AS*

[1] Объем выпуска и занятости отклоняется от своего естественного уровня в результате шоков — резких изменений *AD* (резкие колебания потребительского и инвестиционного спросов, изменение предложения денег и т. д.) и шоков предложения (резкий рост цен на нефть, стихийные бедствия и т. д.).

Ожидаемый уровень цен на ресурсы будет расти, что вызовет увеличение издержек и снижение AS_1 до AS_2. Тогда краткосрочная кривая AS_1 сместится в положение AS_2, а экономическая система будет перемещаться вверх и налево вдоль кривой AD_2. В точке E_2 установится краткосрочное равновесие.

Новое состояние экономического равновесия установится в точке E_3, в которой объем выпуска сократится, а уровень безработицы увеличится (каждый до своего естественного уровня). Таким образом, экономическая система возвратится к своему исходному состоянию, но при возросшем уровне цен.

Выводы

1. Совокупный спрос — это суммарные расходы макроэкономических субъектов на конечные товары и услуги, произведенные в экономике в течение определенного периода времени. Он состоит из потребительских расходов домохозяйств, инвестиционных расходов фирм, государственных закупок и чистого экспорта.

   Кривая совокупного спроса показывает количество товаров и услуг, которое будет куплено при каждом данном уровне цен. Изменение объема совокупного спроса выражается в движении вдоль кривой *AD*. Отрицательный наклон кривой *AD* обусловлен (помимо уровня цен) действием трех ценовых эффектов:

   - эффектом Кейнса;
   - эффектом Пигу;
   - эффектом импортных закупок.

   Помимо ценовых факторов, на совокупный спрос оказывают влияние неценовые факторы, которые вызывают изменение характера совокупного спроса и приводят к смещению кривой *AD*. К неценовым факторам совокупного спроса относится все то, что оказывает влияние на потребительские расходы домохозяйств, инвестиционные расходы фирм, государственные расходы и чистый экспорт. К неценовым факторам также относятся: предложение денег и скорость их обращения.
2. Потребительский выбор на макроуровне зависит от решений экономических субъектов, как распорядиться своим доходом: какую часть потратить сегодня, а какую отложить на будущее. Выделяют целый ряд концепций потребительского выбора, которые можно разделить на две группы:

- величина дохода выступает как экзогенный параметр;
- величина дохода выступает как эндогенный параметр.

В отличие от представителей классической школы, Дж. М. Кейнс пришел к выводу, что распределение дохода на потребление и сбережение зависит не от процентной ставки, а от предпочтений потребителя. Поведение потребителя характеризует основной психологический закон Кейнса, согласно которому потребители склонны, как правило, увеличивать свое потребление с ростом дохода, но не в той мере, как растет доход.

Впоследствии ученые пришли к выводу, что кейнсианская функция потребления приемлема только для краткосрочного периода.

С. Кузнец пришел к выводу, что по мере роста дохода средняя склонность к потреблению оставалась постоянной. В современной макроэкономике это открытие носит название «загадки Кузнеца».

Ирвинг Фишер выдвинул гипотезу о том, что при принятии потребительских решений рационально мыслящие экономические субъекты учитывают не только текущий, но и будущий доход, т. е. доход, получаемый ими не только в текущей, но и будущей жизни.

На потребление оказывают влияние:

- рост дохода;
- изменение уровня процентной ставки.

Согласно теории «жизненного цикла» Ф. Модильяни, доход колеблется на протяжении всей жизни человека. Основной причиной колебания дохода является выход на пенсию. Поэтому индивид рационально планирует потребление и сбережения на долгосрочный период. Чтобы не произошло резкое снижение потребления большинство людей откладывают средства к моменту выхода на пенсию, чтобы поток доходов равномерно распределялся для текущего потребления.

В основе гипотезы перманентного дохода М. Фридмена лежит положение о том, что субъекты формируют свои потребительские расходы в зависимости от постоянного (перманентного) дохода, желая обеспечить равный уровень потребления на протяжении жизни. Под постоянным (перманентным) доходом понимается доход, ожидаемый за длительный период времени. Этот доход обусловлен всеми богатствами человека: располагаемыми средствами и человеческим капиталом, который обеспечивает заработок субъекта.

Согласно теории М. Фридмена, потребление пропорционально постоянному (перманентному) доходу, а средняя склонность к потреблению зависит от отношения постоянного дохода к текущему.

Согласно неоклассической концепции, построенной на эндогенном доходе, экономические субъекты не сталкиваются с ограничениями на рынке труда и сами определяют величину своего дохода, исходя из критерия максимизации полезности, которая состоит из двух благ: дохода и свободного времени.

Рост дохода сдвигает бюджетную линию вверх, а это означает, что субъект может достичь более высокой кривой безразличия и обеспечить более высокий уровень потребления в обоих периодах.

Рост ставки процента приводит к увеличению дохода от имущества, а субъектам предоставляется возможность расширить границы свободного времени.

Согласно неоклассической концепции, объем потребления домохозяйств — убывающая функция от ставки процента, а сбережения — возрастающая функция от ставки процента.

3. Инвестиции — это долгосрочные вложения государственного или частного капитала в различные отрасли экономики как внутри страны, так и за границей для извлечения прибыли. Это реальные инвестиции трех типов:
   - производственные инвестиции;
   - инвестиции в жилищное строительство;
   - инвестиции в запасы.

   Различают валовые (брутто) инвестиции и чистые (нетто) инвестиции.

   Валовые инвестиции — инвестиции на замещение старого оборудования (амортизацию) плюс прирост инвестиций на расширение производства.

   Чистые инвестиции — валовые инвестиции минус сумма амортизации основного капитала.

   Кривая инвестиционного спроса показывает в графической форме размер инвестиций, осуществление которых возможно при каждом данном уровне процентной ставки. Между ставкой процента и совокупной величиной требуемых инвестиций существует обратная зависимость. Изменение спроса на инвестиции смещает кривую инвестиционного спроса (изменение уровня ВНП, в размерах налогообложения, в технологии, в ожиданиях предпринимателей).

   В зависимости от факторов, определяющих объем спроса на инвестиции, они подразделяются на автономные и индуцированные.

Автономные инвестиции не вызваны ростом совокупного спроса (национального дохода), а индуцированные — вызваны ростом совокупного спроса (национального дохода). Влияние инвестиций на совокупный спрос (национальный доход) отражается в теории мультипликатора и акселератора.

Мультипликатор инвестиций — численный коэффициент, показывающий зависимость изменения дохода от изменения автономных инвестиций. Акселератор — величина, обратная мультипликатору, представляет собой отношение прироста индуцированных инвестиций к вызвавшему его относительному приросту дохода, потребительского спроса или готовой продукции.

4. В макроэкономике существует несколько концепций принятия предпринимателями инвестиционных решений.

   В основе кейнсианской теории спроса на инвестиции лежит введенное Дж. М. Кейнсом понятие «предельной эффективности капитала», под которой понимается то значение нормы дисконта, при которой ожидаемая доходность от инвестиционных вложений будет равна восстановительной стоимости капитала.

   Согласно концепции неоклассиков, предприниматели осуществляют инвестирование с целью достижения оптимального размера капитала, обеспечивающего при существующей технологии максимальную прибыль.

5. Совокупное предложение — это общее количество конечных товаров и услуг, которое может быть предложено (произведено) в экономике при разных уровнях цен.

   Кривая *AS* показывает зависимость объема предложения от среднего уровня цен в стране. На характер кривой *AS* оказывают влияние ценовые факторы (перемещение вдоль кривой *AS*) и неценовые факторы (изменения в технологии, ценах ресурсов, объеме применяемых ресурсов, налогообложении фирм и т. д.), которые приводят к сдвигу кривой *AS*.

   В экономической теории существуют различные трактовки совокупного предложения.

   Классическая модель рассматривает экономику в долгосрочном периоде. Она характеризует естественный (потенциальный) объем производства, т. е. объем производства в условиях полной занятости. В этих условиях совокупное предложение представлено вертикальной линией.

   Кейнсианская модель описывает экономику в коротком периоде. Она характеризует неполную занятость в экономике в условиях жесткости цен на товары и заработной платы, поэтому кейнсианское совокупное предложение представлено горизонтальной линией.

   Согласно современным концепциям, краткосрочная кривая *AS* — восходящая линия, которая отклоняется от долгосрочной линии *AS* из-за несовершенства рынка.

   Краткосрочная кривая *AS* показывает, что величина выпуска отклоняется от своего естественного значения, если фактический уровень цен отклоняется от ожидаемых.

   Краткосрочная кривая *AS* имеет три участка: горизонтальный (кейнсианский), промежуточный (восходящий), вертикальный (классический).

6. Экономическая система находится в равновесии в точке пересечения кривых *AD* и *AS*.

   Пересечение краткосрочной кривой *AS* с кривой *AD* характеризует состояние краткосрочного равновесия.

   Пересечение долгосрочной линии *AS* с кривой *AD* показывает, что экономика находится в состоянии долгосрочного равновесия.

   Условием долгосрочного и краткосрочного равновесия является пересечение трех кривых: долгосрочной *AS*, краткосрочных *AD* и *AS*.

Основные термины

Совокупный спрос
Кривая совокупного спроса
Изменение объема совокупного спроса
Эффект Кейнса
Эффект Пигу
Эффект импортных закупок
Основной психологический закон Кейнса
Средняя склонность к потреблению
Средняя склонность к сбережению
Предельная склонность к потреблению
Предельная склонность к сбережению
Автономное потребление
Эндогенный доход

Экзогенный доход
Перманентный (постоянный) доход
Временный доход
Теория «жизненного цикла» Ф. Модильяни
Межвременной потребительский выбор
Инвестиционный спрос
Автономные инвестиции
Индуцированные инвестиции
Мультипликатор
Акселератор
Предельная эффективность капитала
Предельная склонность к инвестированию
Оптимальный объем капитала
Совокупное предложение
Совокупное предложение в долгосрочном периоде
Совокупное предложение в краткосрочном периоде
Изменение объема совокупного предложения
Кейнсианский участок краткосрочной кривой *AS*
Промежуточный участок краткосрочной кривой *AS*
Вертикальный участкок краткосрочной кривой *AS*
Модель *AD—AS*

Вопросы для обсуждения

- Проанализируйте состояние экономики Российской Федерации по следующим данным: в целом в 2000 г. воздействие всех элементов конечного спроса на экономический рост, за исключением государственных нужд, было равносильным:
  - общее улучшение внешнеэкономической ситуации определило 35% прироста ВВП;
  - увеличение спроса со стороны населения — около 34%;
  - прирост инвестиций — примерно 27%;
  - увеличение государственного спроса обусловило 4% прироста ВВП.

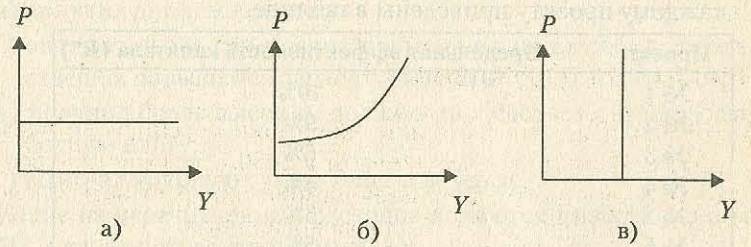
(Экономист. 2001. № 4. С. 16.)

- Впервые за время реформ увеличился инвестиционный спрос, обусловивший прирост инвестиций в 1999 г. на 7%, а в 2000 г. — на 14%, что значительно опережает прирост ВВП.

(Экономист. 2001. № 6. С. 27.)

Как вы думаете, создаст ли рост инвестиций основу для увеличения ВВП, доходов бюджета и решения острых социальных проблем?

- Согласно данным опроса общественного мнения, проведенного Институтом анализа рынков в городе Хергисвил (Швейцария), 60% граждан готовы меньше получать, лишь бы официальная рабочая неделя была покороче — 37 часов вместо 41,9.
  Чем выше заработок, тем сильнее тяга к свободному времени. Почти 80% тех, кто получает ежемесячно 8000 франков (около $5400) и больше, согласны поступиться частью дохода ради возможности расширить свой досуг. Среди зарабатывающих 6000 франков в месяц на такой шаг готовы пойти лишь 55%.
  В возрастной категории от 15 до 24 лет на такой шаг согласен только каждый второй швейцарец, тогда как среди 40-летних почти 60%.
  Согласуется ли такое поведение субъектов с какой-либо теорией потребительского выбора?
- В экономической теории существуют различные трактовки совокупного предложения. Укажите, к какой школе относятся графические изображения совокупного предложения. Аргументируйте свой ответ.



а) б) в)

Задачи

1. Дана функция потребления: $C = 0{,}8Y^{v}+50$. Определите функцию сбережения.
2. Функция полезности домохозяйства описывается формулой $U(C_1, C_2)$, где C_1 — потребление в текущем году; C_2 — потребление в будущем году.
   Доход домохозяйства в текущем году составил $40 000, а в будущем он составит $20 000. Ставка процента равна 6%.
   Найдите объем потребительских расходов и сбережений в текущем и будущем годам.

3. Основываясь на данных таблицы, определите функцию объема потребления домохозяйств.

Периоды	Располагаемый доход	Объем потребления
1	400	330
2	500	410
3	600	490
4	700	570

4. Экономическая система характеризуется следующими данными: функция потребления имеет вид $C = 60 + 0{,}8Y^{p}$. Запланированные инвестиции не зависят от дохода и равны: $I = 40$ ед. Государственные расходы составляют 20 ед.

   Определите:

   а) уровень равновесного дохода для данной экономики;

   б) величину мультипликатора в рассматриваемой экономике;

   в) уровень равновесного дохода, если государственные закупки увеличатся на 10 ед.

5. Предположим, что фирма рассматривает шесть инвестиционных проектов. Данные о предельной эффективности капитала (R^*) по каждому проекту приведены в таблице.

Проект	Предельная эффективность капитала (R^*)
№ 1	10%
№ 2	9%
№ 3	6%
№ 4	4%
№ 5	3%
№ 6	5%

   Определите объем инвестиционного спроса, если фактический темп инфляции 6% годовых, а номинальная ставка процента 12%.

Тесты

1. Какие факторы приводят к правостороннему (1), а какие — к левостороннему (2) смещению кривой *AS*:

   а) рост цен на ресурсы;

   б) снижение цен на ресурсы;

   в) рост налоговых ставок на прибыль фирм;

   г) снижение налоговых ставок на прибыль фирм;

   д) рост производительности труда.

2. Что произойдет с ценами и объемом ВВП при росте *AD* на кейнсианском (I), промежуточном (II) и вертикальном (III) участках кривой *AS*:

   а) цены останутся постоянными, а объем производства увеличится;

   б) цены возрастут, а объем производства останется прежним;

   в) цены возрастут, а объем производства увеличится;

   г) цены возрастут, а объем производства уменьшится.

3. Если рост реального объема производства не сопровождается ростом цен, то:

   а) краткосрочная кривая *AS* — горизонтальная линия;

   б) краткосрочная кривая *AS* — восходящая линия;

   в) краткосрочная кривая *AS* — вертикальная линия;

   г) краткосрочная кривая *AS* имеет отрицательный наклон.

4. Что произойдет с потреблением и текущим доходом согласно теории перманентного дохода М. Фридмена, если мы предположим, что субъект:

   а) получил диплом юриста;

   б) ожидает через три месяца повышения по службе и, соответственно, повышения заработной платы;

   в) получил более высокую должность и соответствующую заработную плату;

   г) выиграл крупную сумму денег в лотерею.

5. Какие из перечисленных расходов являются инвестиционными (1), а какие потребительскими (2):

   а) студент оплачивает свое обучение в университете;

   б) семья покупает персональный компьютер;

   в) фирма покупает новое оборудование;

   г) семья приобретает облигацию государственного займа.

6. Согласно кейнсианской функции потребления:

   а) потребление не зависит от ставки процента;

   б) потребление зависит от ставки процента;

   в) потребление не зависит от текущего дохода;

   г) потребление зависит от текущего дохода;

   д) потребление зависит от перманентного дохода.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. А. В. Сидоровича. М.: ДиС, 1997. Гл. 4, 5.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. 3-е изд. СПб.: Питер. 2002. С. 26–61.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник /Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ. 1997. Гл. 3.
5. *Долан Э. Дж., Линдсей Д.* Макроэкономика. СПб.: Литера плюс. 1994. Гл. 4, 6.
6. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ. 1994. Гл. 8, 15, 17.
7. *Сакс Дж. Д., Ларрен Ф. Б.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело. 1996. Гл. 3, 4, 5.

Ответы

Задачи

1. $S = -50+0{,}2Y^v$.
2. $C_1 = 27{,}7$; $C_2 = 36$; $S_1 = 12{,}3$.
3. $C = 10 + 0{,}8Y^v$.
4. $Y^* = 600$; $m = 5$; $Y^* = 650$.
5. № 1 и № 2.

Тесты

1. II-а, в; I-б, г, д.
2. I-а; II-в; III-б.
3. а.
4. –
5. 1-в; 2-а, в, г.
6. а, г.

Глава 4
РЫНОК ДЕНЕГ И РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

4.1. Деньги: понятие, функции, денежная масса и ее измерение.
4.2. Спрос на деньги. Концепции спроса на деньги.
4.3. Предложение денег. Денежный мультипликатор.
4.4. Равновесие на денежном рынке.
4.5. Рынок ценных бумаг.

4.1. Деньги: понятие, функции, денежная масса и ее измерение

В экономической литературе имеется несколько определений понятия денег. Выделим следующие:

а) вид финансовых активов, который может быть использован для сделок;

б) особый товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене благ;

в) важная макроэкономическая категория, посредством которой осуществляется анализ инфляционных процессов, циклических колебаний, механизма достижения равновесного состояния в экономике, согласованности функционирования товарного и денежного рынков;

г) специфический вид имущества, не приносящий дохода при стабильном уровне цен.

Наиболее характерная черта денег — их высокая ликвидность.

Деньги возникли стихийно в результате длительного развития обмена товарами и услугами. Роль денег как всеобщего эквивалента выполняли различные товары: мех, скот, соль, лес, табак, рыба, раковины, зерна какао и т. д. С развитием обмена роль денег перешла к металлам — золоту и серебру, которые по своим свойствам в наибольшей степени были пригодны для выполнения функций денег: высокая стоимость, неподверженность порче, легкость транспортабельности.

Термин «деньги» (*pecunia*) в переводе с латинского означает «стадо» (*pecus*). Сущность денег проявляется в их функциях. К. Маркс выделял **пять** функций денег: мера стоимости; средство обращения; образование сокровищ; средство платежа; мировые деньги.

В современной экономической литературе рассматривают **три** основные функции денег: средство обращения; мера стоимости; средство накопления или сбережения.

Существует мнение, что сущность денег в настоящее время не ограничивается выполнением ими трех указанных функций, поскольку изменения денежной массы влияют на величину ВВП, занятость и уровень цен. Разногласия между экономистами касаются того, каковы реальный механизм, масштабы и характер данного влияния. Количество денег в обращении контролируется государством посредством монетарной политики. На практике эту функцию осуществляет центральный банк. Различают **внутренние и внешние** деньги. Внутренние деньги — деньги, создаваемые коммерческими банками. Внешние деньги — деньги, эмитируемые центральным банком.

Отметим, что в макроэкономической литературе функция денег как средства обращения нередко ставится на первое место и характеризуется как основная функция, определяющая сущность денег. Подобное толкование ассоциируется с заменой денег-товара на бумажные и иные виды денег. Эмиссия бумажных денег осуществляется без обеспечения их золотом, поскольку прекращен обмен бумажных денег на золото. Государство признало законным функционирование бумажных денег.

В современном мире функцию средства обращения и единицы счета выполняет, как правило, одно и то же благо. Но в истории (чаще всего во время гиперинфляции) наблюдались факты, когда эти две функции выполняли разные блага. Например, в России в начале 90-х гг. XX в. функцию счетной единицы выполнял доллар США, а функцию средства обращения — рубль.

Согласно своей значимости, на первом месте должна находиться функция денег как меры стоимости (счетная единица). Такой подход объясняется следующим образом. При реализации благ необходимо определить их стоимость, и лишь после этого происходит обмен благ на деньги, а денег — на блага. Следовательно, деньги в функции средства обращения могут выполнять свою роль только после осуществления ими функции меры стоимости.

Функцию денег как средства образования сокровищ в современном мире заменяет функция средства накопления. Эту функцию могут выполнять реальные деньги.

Считается, что функция денег как средства платежа в настоящее время не имеет существенного значения, ибо долг можно выплатить не только деньгами. Практика показывает, что эта функция сохраняется, поскольку за приобретенные блага используются кредитные деньги, которые, в сущности, выполняют функцию средства платежа.

И наконец, в современной макроэкономике не выделяют функцию денег как мировые деньги. Эту функцию в настоящее время выполняют доллары, фунты стерлингов, марки, йены и другие национальные денежные знаки.

Деньги позволяют экономить трансакционные издержки рыночных взаимодействий как в процессе выбора ассортимента, объема покупаемых товаров и услуг, времени и места совершения сделок и контрагентов по сделке, так и при измерении стоимости товаров и услуг. Предположим, что существует бартерная экономика. В этом случае, например, историк, чтобы сделать стрижку, должен найти парикмахера, который пожелал бы послушать лекцию о Столетней войне (1337–1453) между Англией и Францией. Нетрудно представить, насколько велики были бы издержки на поиск парного совпадения желаний потенциальных контрагентов. Если же в обществе имеется согласие относительно всеобщего эквивалента, то обменные пропорции найти нетрудно. Иное дело в бартерной экономике. Чтобы найти обменные пропорции, потребуется найти большое количество возможных сочетаний благ.

Контроль государства за количеством денег в стране осуществляется центральным банком. Поскольку контроль за количеством денег важен для экономической стабильности, то возникает потребность в измерении денежной массы.

В зависимости от степени ликвидности используется набор показателей (агрегатов) для измерения денежной массы, обращающейся в стране в данный момент. Принцип агрегирования состоит в том, что к существующей денежной массе добавляются последующие суммы. Состав и количество используемых денежных агрегатов различаются по странам.

Например, Центральный банк Российской Федерации (ЦБРФ) выделяет **четыре** денежных агрегата — М0, М1, М2, М3, соответствующие четырем (различным с точки зрения ЦБРФ) степеням ликвидности ее компонентов:

- М0 — наличные деньги в обращении;
- М1 — М0 плюс депозиты населения в сбербанках до востребования, депозиты населения и предприятий в коммерческих банках

до востребования, средства населения и предприятий на расчетных и текущих счетах;

- M2 — M1 плюс срочные вклады в сбербанках;
- M3 — M2 плюс депозитные сертификаты банков, облигации государственного займа.

В странах с развитыми рыночными отношениями используется агрегат L — M3 плюс казначейские сберегательные облигации, краткосрочные государственные обязательства, коммерческие бумаги и пр.

В макроэкономическом анализе чаще других используются агрегаты M1 и M2.

Настоящими деньгами, или деньгами в узком смысле слова, в макроэкономике является агрегат M1. Остальные агрегаты (M2, M3, L) характеризуются как «квазиденьги» или «почти деньги». Агрегаты M2 и M3 содержат дополнительные разновидности финансовых активов, соответствующие более функции средства накопления, чем функции средства обращения: государственные краткосрочные обязательства (ГКО), облигации федерального займа (ОФЗ), облигации государственного внутреннего валютного займа (ОГВВЗ), облигации государственного сберегательного займа.

Динамика денежных агрегатов обусловлена рядом причин, включая движения процентной ставки. Например, при повышении процентной ставки агрегаты M2 и M3 могут опережать M1, так как их компоненты приносят доход в форме процента.

На денежном рынке **процентная ставка** (номинальная, реальная) выступает как альтернативная стоимость денег и характеризует упущенный доход, связанный с хранением сбережений в денежной форме.

Номинальная ставка процента отражает банковский процент, а **реальная** — покупательную способность в зависимости от уровня инфляции.

Связь между номинальной и реальной ставками процента описывается **уравнением Фишера**:

$$i = r + \pi,$$

где i — номинальная ставка процента; r — реальная ставка процента; π — темп инфляции.

Уравнение показывает, что номинальная ставка процента может измениться **по двум** причинам:

а) из-за изменений реальной ставки процента;

б) из-за темпа инфляции.

Например, если субъект положил на банковский счет сумму денег, приносящую 10% годовых ежегодно, то номинальная ставка составит 10%. При уровне инфляции 6% реальная ставка составит только 4%.

Цена денег формируется на денежном рынке в результате спроса и предложения денег.

4.2. Спрос на деньги. Концепции спроса на деньги

Спрос на деньги — это желание экономических субъектов иметь в своем распоряжении определенное количество платежных средств, которое фирмы и население намерены держать у себя в данный момент; общая потребность рынка в денежных средствах. Спрос на деньги — это всегда спрос на блага, которые можно на них купить. На размеры спроса на деньги большое влияние оказывает фактор неопределенности, ибо именно в условиях роста неуверенности в величине будущих процентов увеличивается предпочтение ликвидности.

Различают номинальный спрос на деньги, который изменяется вслед за повышением цены, и реальный спрос на деньги, рассчитанные с учетом покупательной способности денег. Реальный спрос на деньги равен:

$$\frac{M_d}{P},$$

где M_d — номинальный спрос на деньги; P — средний уровень цен.

Спрос на деньги определяет ту часть активов, которую фирмы и домохозяйства хотят иметь в виде наличности, а не в виде акций, облигаций, недвижимости, производственного оборудования и т. д. Это реальный спрос на деньги.

Спрос на деньги вытекает из двух функций денег — быть средством обращения и средством сохранения богатства.

Существуют различные теоретические модели спроса на деньги: **классическая количественная теория** спроса на деньги; **кейнсианская теория** спроса на деньги; **монетаристская теория** спроса на деньги.

Классическая количественная концепция спроса на деньги

Классическая количественная концепция спроса на деньги основана на трех постулатах:

а) причинности (цены зависят от массы денег);

б) пропорциональности (цены изменяются пропорционально количеству денег);

в) универсальности (изменение количества денег одинаково влияет на цены всех товаров).

Непосредственной причиной генезиса количественной теории денег была так называемая «революция цен», совершившаяся в Европе в XVI–XVII вв. в результате ввоза дешевого южноамериканского золота и серебра, что вызвало быстрый рост цен товаров.

Классическая количественная теория спроса на деньги, как и всякая теория, постоянно развивалась, что приводило ее к определенной модификации. Значительный вклад в эту теорию внес Ирвинг Фишер; его формула уравнения обмена используется классиками для определения спроса на деньги:

$$MV = PY,$$

где M — количество денег в обращении; V — скорость обращения денег; P — уровень цен (индекс цен); Y — объем выпуска.

Предполагалось, что V — величина постоянная. Следовательно, при постоянстве V:

$$M\bar{V} = PY.$$

Преобразуя уравнение, получим:

$$M^D = \frac{PY}{\bar{V}},$$

где M^D — величина спроса на деньги.

В этом случае изменение количества денег в обращении может вызвать пропорциональное изменение номинального ВНП (PY).

Согласно классической концепции, реальный ВНП меняется медленно, а при изменении числа вовлекаемых факторов производства и технологии на коротких временных отрезках постоянен, поэтому применение количества денег в обращении окажет влияние только на номинальные переменные и не отразится на реальных переменных. Свойство денег не оказывать влияния на реальные показатели получило название нейтральности денег.

Отсюда классиками был сделан вывод, получивший название **классической дихотомии** — представление национальной экономики в виде двух обособленных друг от друга секторов: реального и денежного. В реальном секторе происходит движение реальных потоков товаров и услуг, а в денежном секторе совершается обращение денег, которое

только обслуживает движение этих потоков, не оказывая на них непосредственного влияния.

Из этого следует, что изменение денежной массы в стране не имеет значения для реального сектора экономики и влияет лишь на номинальные показатели.

Развитие кредитного обращения сблизило денежную массу с финансовыми активами. Поэтому экономисты Кембриджского университета преобразовали традиционную теоретическую модель, определяя массу денег через величину конечного продукта посредством показателя ликвидности:

$$M = kPY,$$

где M — количество денежных единиц; Y — общественная величина производства в физическом выражении в единицу времени; P — цена произведенной продукции; k — коэффициент, обратный скорости обращения денег, т. е. $k = 1/V$.

Тогда в общем виде функцию спроса на реальные кассовые остатки (РКО) можно представить в следующем виде:

$$\left(\frac{M}{P}\right)^D = kY,$$

или

$$\left(\frac{M}{P}\right)^D = \frac{Y}{V}.$$

Из формулы видно, что трансакционный спрос на деньги определяется:

а) величиной дохода;

б) скоростью обращения денег.

Классики под спросом на деньги понимали только трансакционный спрос, т. е. спрос для совершения сделок.

Кейнсианская концепция спроса на деньги

Дж. М. Кейнс выделил **три мотива**, порождающие спрос на деньги: **трансакционный мотив, мотив предосторожности, спекулятивный мотив.**

Трансакционный мотив (спрос на деньги для сделок) — спрос для осуществления запланированных покупок и платежей.

Мотив предосторожности — желание хранить деньги для обеспечения в будущем возможности распоряжаться определенной частью своих ресурсов в форме наличных денег; это желание хранить наличные деньги для непредвиденных обстоятельств (болезнь, несчастные случаи, колебания цен на рынке, возможность совершить очень выгодную покупку и т. д.). В сущности, этот мотив является разновидностью трансакционного спроса — деньги нужны для сделок.

Мотив предосторожности противоречив: с одной стороны, индивид может потерять возможность иметь выгоду от совершения сделок, если он не сможет быстро получить наличные деньги, а с другой — чем больше он хранит денег на случай непредвиденных обстоятельств, тем больший процент он теряет, не вкладывая деньги в ценные бумаги, приносящие процент.

Вплоть до 30-х гг. XX в. совокупный спрос на деньги ограничивался только трансакционным спросом. Неоклассики считали, что трансакционный мотив выступает единственным объяснением спроса на деньги. Кейнс и его сторонники утверждали, что, кроме трансакционного спроса, имеет место спрос, вызванный необходимостью приобретения финансовых средств. Этот спрос Кейнс назвал **спекулятивным**.

Трансакционный спрос зависит от уровня дохода и не зависит от ставки процента. Поэтому его линия вертикальна (рис. 4.1).

Кейнс считал, что трансакционный спрос на деньги — **функция дохода**. Спрос на деньги для сделок определяется общим денежным доходом общества и изменяется прямо пропорционально номинальному национальному доходу, а частота денежных поступлений — скорости обращения денег.

Спекулятивный мотив (спрос на деньги как на имущество) — часть общего спроса на деньги, определяется желанием людей сохранить свое имущество или накопить его.

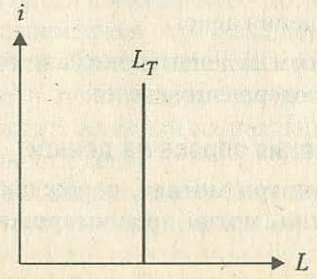


Рис. 4.1. Трансакционный спрос на деньги

Спекулятивный мотив зависит от ставки процента: чем выше процент, тем больше вложения в ценные бумаги и ниже спекулятивный спрос на ликвидность. Этот вид спроса на деньги связан с их функцией сохранения богатства, а не с функцией средства платежа. Следовательно, данный мотив хранения денег исходит из желания избежать потерь капитала, вызываемых хранением активов в виде облигаций в периоды ожидаемого роста нормы ссудного процента.

Спекулятивному мотиву хранения денег Кейнс придавал ключевую роль в своей **теории предпочтения ликвидности**, ибо в условиях неопределенности и риска на финансовом рынке спрос на деньги во многом зависит от уровня доходов по облигациям. Если индивид полагает, что будущая норма процента будет выше в сравнении с ожидаемой большинством участников рынка, то следует хранить свои сбережения в денежной форме и не приобретать облигации, поскольку рост нормы процента вызовет снижение курса облигации. Если же индивид полагает, что нынешняя высокая норма процента снизится, то следует ожидать роста курса облигаций и можно поместить свои средства в облигации.

Тогда:

$$B_н \times i_н \geq \frac{B_н \times i_н}{i} - \frac{B_н \times i_н}{i^e}, \text{ или } 1 \geq \frac{1}{i} - \frac{1}{i^e},$$

где $B_н$ — номинальная цена облигации; $i_н$ — гарантированная процентная ставка по облигациям; $B_н i_н$ — доход на облигации; i — процентная ставка, сложившаяся на рынке; i^e — ожидаемая процентная ставка.

Уровень процентной ставки, при котором данное неравенство превращается в равенство, называется **критической** процентной ставкой:

$$i_K = \frac{i^e}{1 + i^e}.$$

Поскольку решения экономических субъектов определяются пропорциями между фактическими и ожидаемыми на рынке ставками, Кейнс предположил, что существуют минимальные и максимальные процентные ставки. Поэтому кейнсианская функция спекулятивного спроса на деньги может быть представлена в следующем виде:

$$L_s = l_i(i_{max} - i),$$

где i_{max} — максимальная процентная ставка, при которой спекулятивный спрос на деньги отсутствует; i — текущая (фактическая) ставка

процента; l_i — коэффициент, характеризующий предпочтения экономических субъектов по процентной ставке.

Спекулятивный спрос на деньги представлен на рис. 4.2.

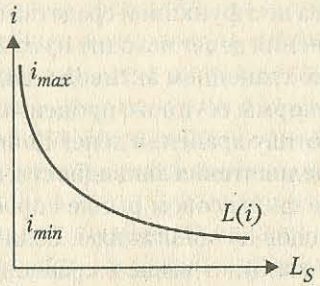


Рис. 4.2. Спекулятивный спрос на деньги

Таким образом, по Кейнсу, совокупный спрос на деньги (L) — функция двух переменных:

а) дохода;

б) процентной ставки.

$L = L(Y, i)$, которые обусловлены трансакционным и спекулятивным спросами на деньги.

Монетаристская концепция спроса на деньги

Монетаризм — экономическое направление, выдвигающее деньги, находящиеся в обращении, в качестве определяющего фактора в макроэкономической теории, политике и практике.

Монетаристы восприняли идею Дж. М. Кейнса о том, что экономические субъекты держат часть активов в денежной форме **с целью сохранения своего имущества**.

Вместе с тем монетаристы отвергли идею спекулятивного мотива, определяющего спрос на деньги как на объект имущества. Они считали, что при наличии множества активов, приносящих доход, хранить деньги с целью спекуляции на ценных бумагах нерационально.

Спрос на деньги монетаристы объясняют в рамках общей теории оптимизации имущества (активов) экономических субъектов, когда те формируют портфель активов разной степени доходности и рисков для обеспечения желаемого уровня доходности.

С точки зрения современных монетаристов, спрос на деньги — функция следующих параметров:

$$L = f(r_s, r_e, \pi^e, W),$$

где r_s — предполагаемый реальный доход на акции; r_e — предполагаемый реальный доход облигации; π^e — ожидаемая инфляция; W — совокупное богатство.

Модель Баумоля–Тобина

Модель Баумоля–Тобина — модель спроса на деньги, согласно которой люди определяют размеры необходимой им суммы наличных денег, сопоставляя убытки в виде недополученного на эту сумму банковского процента и стоимостной оценки экономии времени от более редких посещений банка.

«Портфельный» подход Баумоля–Тобина к объяснению спроса на деньги базируется на оптимизации размера реальных кассовых остатков с учетом трансакционных и альтернативных затрат держания реальной кассы.

Модель спроса на деньги для сделок с учетом альтернативных затрат держания кассы предложена независимо друг от друга двумя экономистами — У. Баумолем и Дж. Тобином (оба экономисты США).

Тобин Джеймс (1918–2002) — американский экономист, кейнсианец, специалист в области теории финансовых рынков, лауреат Нобелевской премии по экономике 1981 г. «за анализ состояния финансовых рынков и их влияния на политику принятия решений в области расходов, занятости, производства и цен».

Окончил Гарвардский университет (1935–1939). В 1941–1943 гг. — экономист Управления регулирования цен Совета гражданского снабжения и военного производства в Вашингтоне. Служил в военно-морском флоте США. С 1957 г. — профессор Йельского университета. В 1961–1962 гг. возглавлял Экономический совет при президенте США Дж. Ф. Кеннеди. Член американской Национальной академии наук, Американского философского общества, Американской академии наук и искусств, Американской экономической ассоциации.

Тобин внес вклад в современную кейнсианскую теорию по нескольким направлениям: ввел в нее модель общего равновесия на рынках денег и капиталов, разработал новую теорию инвестиций, усовершенствовал кейнсианский подход к анализу проблем стабилизационной политики. В современной экономической теории его имя в первую очередь связано с разработкой оригинальной «теории выбора портфельных инвестиций».

Тобин резко выступал против рекомендаций по вопросам макроэкономической политики М. Фридмена.

Модель Баумоля—Тобина анализирует достоинства и недостатки накопления наличных денег. Основное достоинство состоит в том, что индивид освобождается от необходимости ходить в банк при каждой

покупке. Недостаток заключается в том, что индивид несет убытки, теряя проценты, которые он мог бы получить, положив деньги на сберегательный счет.

Рассмотрим три варианта.

Первый. Можно в начале года снять со счета Y р. и тратить их в течение года. Этот вариант изображен на рис. 4.3, на котором показана сумма денег, которой индивид обладает в каждый конкретный момент. В начале года эта сумма составляет Y, а в конце года — 0, средняя сумма в течение года — $Y/2$.

Второй. Он предполагает двукратное посещение банка в год. В начале года индивид снимает со счета сумму, равную $Y/2$, которую он тратит в течение первого полугодия, после чего он вновь снимает такую же сумму и тратит ее во втором полугодии. Исходя из этих условий, сумма денег на руках у индивида в течение всего года изменяется от $Y/2$ до 0, а в среднем равна $Y/4$. Графически этот вариант изображен на рис. 4.4.

Третий. Этот вариант предусматривает посещение банка N раз. При этом индивид каждый раз снимает со счета Y/N р., которые он тратит равными частями в течение каждого из $1/N$ периодов. В течение года сумма денег на руках изменяется в пределах от Y/N до 0, а ее среднегодовое значение составляет $Y/2N$. Этот вариант изображен на рис. 4.5.

Из рис. 4.3, 4.4, 4.5 видно, что среднегодовое значение суммы на руках у индивида в течение года зависит от количества посещений банка. Оптимальное значение посещений банка N^* определяется по формуле:

Рис. 4.3. Денежные средства на руках у индивида при однократном посещении банка

$$N^* = \sqrt{\frac{iY}{2F}},$$

где F — денежная оценка издержек на посещение банка.

При этом значении N средняя сумма денег на руках равна:

$$\frac{Y}{2N^*} = \sqrt{\frac{YF}{2i}}.$$

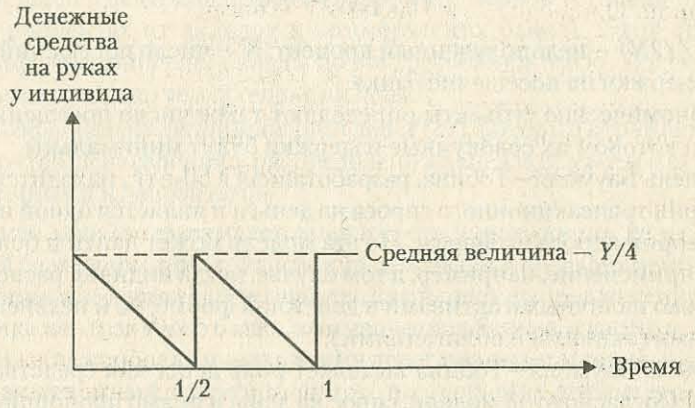


Рис. 4.4. Денежные средства на руках у индивида при двукратном посещении банка

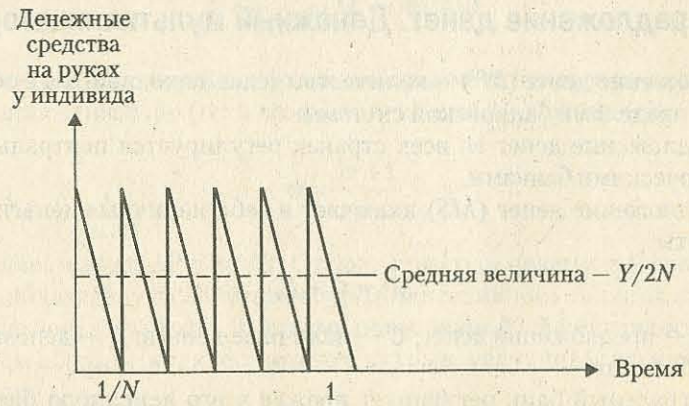


Рис. 4.5. Денежные средства на руках у индивида при N-кратном посещении банка

При определении оптимального количества посещений банка необходимо учитывать совокупные издержки, связанные с хранением денег в диквидной форме. Эти издержки выступают **в двух видах**, представляющих альтернативу:

а) **недополученный процент;**

б) **денежная оценка издержек времени на посещение банка.**

Совокупные издержки, связанные с посещением банка, определяются по формуле:

$$iY/(2N) + FN,$$

где $iY/(2N)$ — недополученный процент; N — число посещений банка; F — издержки на посещение банка.

Экономические субъекты определяют такое число посещений банка, при котором их совокупные издержки будут минимальны.

Модель Баумоля—Тобина, разработанная в 50-е гг., находится в русле теории трансакционного спроса на деньги и является одной из ведущих теорий спроса на деньги. Но эта модель может найти и более широкое применение, например, в том случае, когда индивид располагает не только наличными активами в денежной форме, но и неденежными активами (акциями и облигациями).

Модель Баумоля—Тобина выделяет роль денег как средства обращения. Согласно этой модели, спрос на деньги прямо пропорционален доходу и обратно пропорционален процентной ставке.

4.3. Предложение денег. Денежный мультипликатор

Предложение денег (M^S) — количество денег, находящихся в обращении за пределами банковской системы.

Предложение денег во всех странах регулируется центральным и коммерческими банками.

Предложение денег (MS) включает в себя наличные деньги (C) и депозиты:

$$M^S = C + Д,$$

где M^S — предложение денег; C — наличные деньги; $Д$ — депозиты до востребования.

Центральный банк регулирует прежде всего **денежную базу**, т. е. активы, от величины которых зависит денежная масса в стране. Если денежную базу примем MB, а банковские резервы R, тогда:

$$MB = C + R,$$

где MB — денежная база; C — наличность; R — резервы.

В модель предложения денег включены три экзогенные переменные:

1. Денежная база ($MB = C + R$).
2. Норма резервирования депозитов (rr), т. е. доля банковских вкладов, помещенных в резервы. Центральный банк устанавливает для коммерческих банков нормы резервов в виде беспроцентных вкладов в центральном банке. Нормы резервов устанавливаются в процентах от вкладов в коммерческих банках. Этот процент дифференцирован: вклады до востребования имеют более высокий норматив, чем срочные вклады.
3. Коэффициент депонирования денег (cr), который отражает предпочтения населения в распределении денежной массы между наличными и депозитами.

Данная модель показывает зависимость предложения денег от денежной базы, нормы резервирования депозитов и коэффициента депонирования. С ее помощью познается, как влияет на предложение денег политика центрального банка, коммерческих банков и частных лиц.

Более общая модель предложения денег включает и такую переменную, как денежный мультипликатор, под которым понимается отношение предложения денег к денежной базе:

$$m = \frac{M^S}{MB} \Rightarrow M^S = m \times MB.$$

Денежный мультипликатор можно представить через норму резервирования депозитов (rr) и коэффициент депонирования (cr):

$$m = \frac{cr + 1}{cr + rr}.$$

Следовательно, $M^S = mMB$. Отсюда понятно, почему денежную базу MB, обладающую свойством мультипликативного влияния на предложение денег, называют **деньгами повышенной эффективности**.

Таким образом, количество денег в стране увеличивается в том случае, если:

а) растет денежная база;

б) снижается норма минимального резервного покрытия;

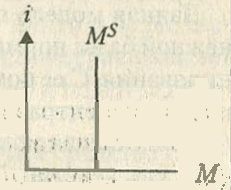
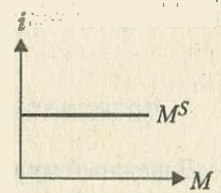
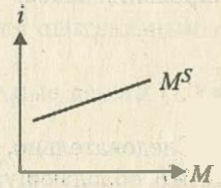
в) уменьшаются избыточные резервы коммерческих банков;

г) снижается доля наличных денег в общей сумме платежных средств населения.

Различают краткосрочные и долгосрочные кривые предложения денег, отражающие зависимость предложения денег от ставки процента.

Краткосрочная кривая строится при неизменности денежной базы. Долгосрочная кривая отражает реакцию банковской системы на изменения в спросе на деньги. Определяющую роль в формировании долгосрочной кривой предложения денег играют тактические цели центрального банка.

Формирование долгосрочной кривой предложения (ДКП) в зависимости от тактических целей центрального банка:

ДКП	Тактические цели центрального банка	Вид кривой предложения денег
1. Жесткая	Сохранение неизменности денежной массы при изменении спроса на деньги для «обуздания» инфляции. В этом случае рост спроса на деньги приводит к увеличению ставки процента	
2. Гибкая	Сохранение неизменной ставки процента. При изменении спроса на деньги будет меняться их предложение. В этом случае спрос на деньги обусловлен расходами на стимулирование инвестиций в экономику, чтобы обеспечить подъем экономики	
3. Промежуточная	Сохранение определенных темпов роста денежной массы при изменении спроса на деньги. В этом случае спрос на деньги вызван ростом национального дохода	

4.4. Равновесие на денежном рынке

Равновесие на денежном рынке — ситуация на денежном рынке, когда количество предлагаемых денежных средств и количество денег, которое хотят иметь на руках население и предприниматели, равны.

Равновесие на денежном рынке есть результат взаимодействия спроса и предложения денег.

Кривая спроса на деньги отражает взаимосвязи между общим количеством денег, которое население и фирмы хотят иметь на руках в данный момент, и процентной ставкой по обычным неденежным активам.

Кривая предложения денег отражает зависимость предложения денег от процентной ставки.

Равновесие на денежном рынке формируется под воздействием центрального банка. В том случае, когда центральный банк, контролируя предложение денег, намерен поддерживать его на фиксированном уровне независимо от изменения процентной ставки, кривая предложения будет иметь вертикальную линию. Графическое изображение этой ситуации показано на рис. 4.6.

Равновесие на денежном рынке показано точкой пересечения кривых спроса и предложения, и достигнуто оно в точке $A(r_0, M_0)$. При снижении ставки процента до r_1 снижается доходность облигаций и увеличивается потребность в деньгах. В такой ситуации экономические субъекты будут продавать облигации, что вызовет снижение спроса и рыночной цены облигаций, доход же от продаж возрастет. В результате этих сделок произойдет перемещение денежных средств, и постепенно равновесие на денежном рынке восстановится.

При изменении уровня дохода (например, увеличении) спрос на деньги повышается, и тогда произойдет сдвиг кривой спроса на деньги вправо. В этом случае ставка процента повышается (рис. 4.7).

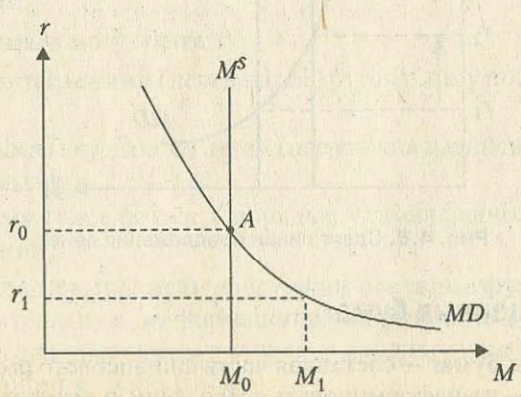


Рис. 4.6. Равновесие на денежном рынке

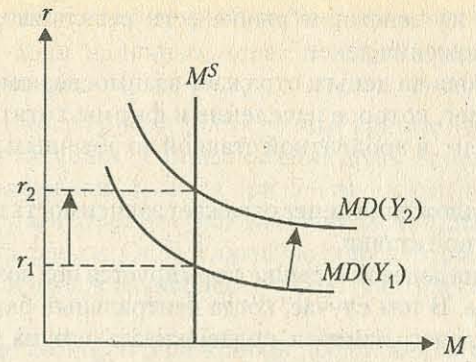


Рис. 4.7. Сдвиг кривой спроса на деньги

Сокращение предложения денег центральным банком выразится в сдвиге кривой предложения денег влево и росте процентной ставки (рис. 4.8). Установление и поддержание равновесия на денежном рынке возможно лишь в условиях развитого рынка ценных бумаг и стабильных поведенческих связей, свойственных экономическим субъектам при относительных изменениях определенных переменных (к примеру, процентной ставки).

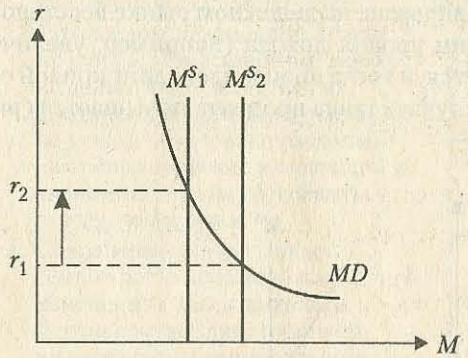


Рис. 4.8. Сдвиг линии предложения денег

4.5. Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг — составная часть финансового рынка, назначение которого — трансформировать сбережения в инвестиции; это фондовый рынок, обеспечивающий долгосрочные потребности в финансовых ресурсах посредством обращения на нем акций, облигаций, депозитных сертификатов, казначейских обязательств и других аналогичных документов.

Ценная бумага — это финансовый документ, удостоверяющий право владения или отношения займа, определяющий взаимоотношения между лицом, выпустившим этот документ, и его владельцем и предусматривающий выплату дохода в виде процентов или дивидендов, а также возможность передачи денежных и иных прав, вытекающих из этого документа, другим лицам.

Эмитируют (выпускают) ценные бумаги фирмы, банки, государство, называемые эмитентами. Порядок эмиссии ценных бумаг регулируется законодательством.

Основными признаками ценных бумаг являются:

а) **ликвидность** — способность к легкой реализации и превращению их в наличные деньги;

б) **доходность** — способность приносить доход в виде процента, дивиденда или роста курсовой цены. Это свойство ценных бумаг наиболее ценно, именно оно в первую очередь привлекает к себе покупателей;

в) **надежность** — свойство ценных бумаг избегать возможности потерь. Наибольшей надежностью обладают облигации, наименьшей — обыкновенные акции. Чем меньше надежность ценных бумаг, тем ниже их ликвидность;

г) **обращаемость** — способность ценных бумаг покупаться и продаваться на рынке, а также быть самостоятельным платежным документом.

Ценные бумаги могут быть:

- **предъявительскими** (передаются другому лицу посредством вручения);
- **ордерными** (передаются путем совершения надписи, удостоверяющей передачу);
- **именными** (передаются в порядке, установленном для уступки требований).

Ценные бумаги выполняют следующие основные **функции**: регулирующую, контрольную, информационную, функцию механизма, связывающего различные сферы и отрасли народного хозяйства, включая реальную экономику и финансы.

Рынок ценных бумаг подразделяется на первичный и вторичный.

На первичном рынке происходят эмиссия новых ценных бумаг и размещение ценных бумаг эмитентом по номинальной цене, т. е. цене, обозначенной на ценной бумаге. Размещение бумаг может быть частным и публичным. В первом случае ценные бумаги продаются заранее известным инвесторам, во втором — продаются всем желающим.

На вторичном рынке происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг. Здесь определяется их курсовая (рыночная) цена. Этот рынок состоит из фондовой биржи и внебиржевого рынка. При определении курсовой цены учитываются размер дивиденда (как правило, ожидаемого), норма банковского процента, периодичность выплат, длительность обращения, цена гашения, состояние дел и вида на доходность у эмитента. Курсовая цена изменяется в пределах среднего курса. Однако действуют факторы, которые отклоняют курсовую цену от среднего курса, что вызывает разрыв между ценой спроса и ценой предложения. Такой разрыв называется спредом (от англ. *spread* — разрыв, разница), а определение курсовой цены — котированием. Курсовая цена облигации определяется:

$$B = \frac{a}{i},$$

где B — курс облигации; a — фиксированная сумма дохода по облигации; i — текущая ставка процента.

Вторичный рынок, как отмечалось, включает в себя фондовую биржу и внебиржевой рынок. Фондовая биржа — это оптовый рынок, на котором ценные бумаги продаются не по одной, а пакетами. На внебиржевом рынке, или так называемом «уличном рынке», обращаются ценные бумаги, не прошедшие предпродажной проверки качества и надежности. Ценные бумаги «уличного рынка» менее надежны в сравнении с биржевыми, однако зачастую более доходны. Доля фондовой биржи многократно меньше, чем внебиржевого рынка.

Рыночный курс ценных бумаг колеблется в зависимости от соотношений между спросом на ценные бумаги и их предложением, которые, в свою очередь, обусловлены прежде всего общеэкономическими факторами: ставкой ссудного процента, уровнем доходов, размерами сбережений, темпами инфляции и др. Например, увеличение сбережений создает предпосылки для роста средств, направляемых населением в ценные бумаги. Сокращение же сбережений приводит к противоположным результатам. Или низкий уровень ссудного процента стимулирует покупку ценных бумаг, а высокий уровень ссудного процента, наоборот, приводит к росту вкладов в банки. В условиях инфляции растет спрос на акции и понижается спрос на облигации. В период кризисов наблюдается обратный процесс.

В определенной степени спрос на ценные бумаги обусловлен и психологическими факторами. Так, понижение рыночного курса акций вызывает у их держателей желание продать эти ценные бумаги. Если происходит увеличение курсовой цены ценных бумаг, то происходит рост спроса на них.

Что касается предложения ценных бумаг, то оно обусловлено также прежде всего общеэкономическими факторами: движением ставки процента, темпами экономического роста, уровнем инфляции и др. В период значительного экономического роста и высокого уровня ставки ссудного процента предложение ценных бумаг увеличивается. И наоборот, если наблюдается замедление темпов экономического роста, предложение ценных бумаг сокращается. Предложение ценных бумаг зависит и от микроэкономических факторов. Когда осуществляется политика гибкой финансовой подвижности, фирмы прибегают к эмиссии обыкновенных акций. Если же фирмы проводят прежнюю экономическую стратегию, то стимулируют эмиссию ценных бумаг с фиксированным доходом.

Рынок ценных бумаг — наиболее контролируемый и регулируемый государственными органами. В России таким органом является Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ), которая подчиняется непосредственно президенту страны. Операции с ценными бумагами происходят в основном на первичном рынке, где обращаются главным образом государственные ценные бумаги, которые в известной степени ограничивают рынок ценных бумаг частных компаний.

Выводы

1. Рынок денег и рынок ценных бумаг в своей совокупности представляют финансовый рынок, назначение которого состоит в трансформации сбережений в инвестиции.
2. Рынок денег — рынок, на котором происходит обеспечение потребностей всех экономических субъектов ликвидными активами, входящими в тот или иной денежный агрегат. На рынке денег встречаются спрос и предложение национальной валюты.
3. Рынок ценных бумаг — фондовый рынок, обеспечивающий долгосрочные потребности в финансовых ресурсах всех отраслей экономики посредством обращения на нем ценных бумаг.

4. Деньги — особый товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене благ; совокупность используемых при совершении сделок активов. В современной экономической литературе выделяют три основные функции денег: средство обращения, мера стоимости, средство накопления.
5. Денежная масса — совокупность денежных агрегатов, в которой каждый последующий агрегат включает предыдущие. Денежные агрегаты используются для измерения денежной массы. Динамика денежных агрегатов зависит от ряда причин, одной из которых является уровень процентной ставки.
6. На денежном рынке процентная ставка (номинальная, реальная) выступает как альтернативная стоимость денег и характеризует упущенный доход, связанный с хранением сбережений в денежной форме. Номинальная ставка процента является суммой реальной ставки процента и темпа инфляции (уравнение Фишера), реальная ставка процента отражает покупательную способность в зависимости от уровня инфляции (разность между номинальной ставкой процента и темпом инфляции).
7. Существуют различные теоретические концепции спроса на деньги. Согласно классической количественной концепции спроса на деньги, изменение количества денег в обращении может вызвать пропорциональное изменение номинального ВНП. Свойство денег не оказывать влияния на реальные показатели экономики получило название «нейтральности денег». Классики сформулировали вывод, получивший название классической дихотомии, согласно которой национальная экономика представляется в виде двух обособленных секторов: реального и денежного.
8. Дж. М. Кейнс выделил три мотива, порождающих спрос на деньги: трансакционный, предосторожности и спекулятивный. Трансакционный спрос на деньги означает, что фирмы и население должны держать активы в форме денег для осуществления ежедневных платежей по сделкам; он зависит от уровня экономической активности. Спрос на деньги для сделок определяется общим денежным доходом общества. Спекулятивный мотив зависит от ставки процента. Спекулятивному мотиву хранения денег Кейнс придавал ключевую роль в своей теории предпочтения ликвидности, поскольку в условиях неопределенности и риска на финансовом рынке спрос на деньги зависит от уровня доходов по облигациям. Совокупный спрос на деньги зависит от двух переменных: дохода (трансакционный спрос) и процентной ставки (спекулятивный спрос).

9. Монетаристы спрос на деньги объясняют в рамках общей теории оптимизации имущества. Экономические субъекты формируют портфель активов разной степени доходности с рисков для обеспечения желаемого уровня доходности.
10. Модель Баумоля—Тобина — модель спроса на деньги, согласно которой люди определяют размеры необходимой им суммы наличных денег, сопоставляя убытки в виде недополученного на эту сумму банковского процента и стоимостной оценки экономии времени от более редких посещений банка. Модель анализирует достоинства и недостатки накопления наличных денег. Достоинство в том, что индивид освобождается от необходимости ходить в банк при каждой покупке; недостаток — индивид несет убытки, теряя проценты, которые мог бы получить, положив деньги на сберегательный счет. Согласно модели, спрос на деньги прямо пропорционален доходу и обратно пропорционален процентной ставке.
11. Предложение денег — количество денег, находящихся в экономике страны, включая наличность вне банковской системы и депозиты, которые можно использовать для осуществления сделок.
12. Кривая предложения денег характеризует зависимость предложения денег от ставки процента. В долгосрочном периоде вид кривой предложения денег зависит от тактических целей центрального банка (жесткая, гибкая, промежуточная денежно-кредитная политика).
13. Модель предложения денег включает четыре экзогенные переменные:
    - денежную базу, т. е. наличность и банковские резервы (обязательные и избыточные);
    - коэффициент резервирования депозитов — доля банковских вкладов, помещенных в резервы;
    - коэффициент депонирования денег — отражает предпочтения населения в распределении денежной массы между наличными и депозитами;
    - денежный мультипликатор, который характеризует величину прироста денежной массы при увеличении денежной базы на единицу.

14. Равновесие на денежном рынке — это ситуация на денежном рынке, когда количество предлагаемых денежных средств и количество денег, которое хотят иметь на руках население и предприниматели, равны.
15. Ценные бумаги — финансовый документ, дающий право его владельцу на получение доходов. Ценные бумаги продаются и покупаются на денежном рынке, фондовой бирже и на внебиржевом рынке. К ценным бумагам относятся: акции, облигации, казначейские обязательства государства, чеки, векселя, сберегательные сертификаты, завещания, опционы и т. д. Основными свойствами ценных бумаг являются: ликвидность, доходность, надежность. Ценные бумаги могут быть предъявительскими, ордерными и именными.
16. Фондовый рынок подразделяется на первичный и вторичный. На первичном рынке происходят эмиссия и первичное размещение (продажа) ценных бумаг по номинальной цене. На вторичном рынке происходит обращение ранее выпущенных ценных бумаг, т. е. происходит их перепродажа. Здесь и определяется их курсовая (рыночная) цена, по которой ценные бумаги продаются. Вторичный рынок включает в себя фондовую биржу и внебиржевой рынок.
17. Фондовая биржа — это оптовый рынок, на котором ценные бумаги продаются пакетами. Внебиржевой рынок («уличный рынок») охватывает обращение тех ценных бумаг, которые не прошли предпродажную проверку качества.
18. В России рынок ценных бумаг развит слабо и играет незначительную роль. Операции с ценными бумагами происходят в основном на первичном рынке и, как правило, с государственными ценными бумагами (облигациями).

Основные термины

Деньги
Функции денег
Денежные агрегаты
Номинальная ставка процента
Реальная ставка процента
Реальные кассовые остатки
Количественная концепция денег

Уравнение Фишера
Нейтральность денег
Классическая дихотомия
Теория предпочтения ликвидности
Трансакционный мотив спроса на деньги
Мотив предосторожности
Спекулятивный мотив
Портфельный подход
Предложение денег
Денежная база
Денежный мультипликатор
Коэффициент депонирования
Норма резервирования
Обязательные резервы
Избыточные резервы
Краткосрочная и долгосрочная кривые предложения денег
Тактическая цель
Рынок ценных бумаг
Облигация
Акция
Первичный рынок
Вторичный рынок
Курсовая (рыночная) цена облигации
Фондовый рынок
Фондовая биржа
Внебиржевой рынок

Вопросы для обсуждения

1. Какова структура финансового рынка?
2. Назовите функции денег.
3. Какие агрегаты включает денежная масса?
4. Проанализируйте уравнение количественной теории денег.
5. Назовите основные мотивы хранения денег в кейнсианской теории.
6. Постройте график спекулятивного спроса на деньги.
7. Какие активы включены в ваш «портфель активов»?
8. В чем состоит суть модели спроса на деньги Баумоля–Тобина?
9. Какую зависимость выражают кривые *MS* и *MD*?

10. Постройте график, характеризующий денежное равновесие.
11. От каких факторов зависит предложение денег?
12. Как увеличение нормы обязательных резервов отразится на предложении денег в экономике?
13. В чем состоит сущность денежного мультипликатора?
14. По какой формуле определяется курсовая цена облигации?

Учитывая положительные тенденции развития реального сектора экономики Российской Федерации (см. задания темы 2), проанализируйте показатели денежно-кредитной политики и золотовалютных резервов.

Таблица. Отдельные показатели денежно-кредитной политики и золотовалютных резервов

2000 г.	Золотовалютные резервы Российской Федерации, $ млрд		M_2, млрд р.	M_0, млрд р.	Денежная база, млрд р.	Денежная база / ЗВР
	ЗВР	ВР				
Январь	12,456	8,457	704,7	266,6	309,2	24,82
Февраль	12,948	8,912	695,0	232,9	300,0	23,17
Март	13,657	9,606	726,6	242,0	311,2	22,79
Апрель	15,532	11,456	751,4	251,5	318,9	20,53
Май	17,091	13,410	787,9	279,1	339,5	19,97
Июнь	19,570	15,878	831,6	289,3	367,4	18,77
Июль	20,996	17,685	–	–	393,8	18,76

Источник: Деньги и кредит. 2000. № 7. С. 40.

Задачи

1. Если денежная масса в стране увеличится на 8%, уровень цен возрастет на 6%, а скорость обращения денег увеличится на 3%. Определите объем выпуска в соответствии с уравнением количественной теории денег.
2. Предположим, что работнику ежемесячно перечисляют на его счет в банке $2000. Издержки одного посещения банка составляют $2, ставка процента составляет 20%.

   Используя модель Баумоля—Тобина, определите:

   а) оптимальное число посещений банка;

   б) средние денежные остатки в форме наличности в течение месяца.

3. Определите объем предложения денег, если денежная база (MB) равна 300 млрд р., норма банковских резервов (rr) — 0,1, отношение «наличность—депозиты» (cr) — 0,3.
4. Предположим, что вы приобрели облигацию по курсу 100 000 р., приносящую фиксированный доход 6000 р. при ставке процента 6%. Через год вы решили продать облигацию, но процентная ставка выросла до 8%.

   Какова будет курсовая цена облигации при условии, что она принесет тот же доход?

Тесты

1. Денежный агрегат $M1$ включает:
   а) наличные деньги;
   б) облигации государственного займа;
   в) текущие счета в банке;
   г) депозитные сертификаты;
   д) срочные вклады в сбербанках.
2. Трансакционный спрос на деньги возрастет:
   а) по море роста объема номинального ВНП;
   б) по мере снижения объема номинального ВНП;
   в) при росте процентной ставки;
   г) при снижении процентной ставки.
3. Монетаристская функция спроса на деньги:
   а) учитывает влияние инфляции;
   б) зависит от реального дохода по облигациям;
   в) зависит от величины совокупного богатства;
   г) все перечисленное верно.
4. Увеличение отношения «наличность—депозиты» при прочих равных условиях приводит к:
   а) увеличению предложения денег;
   б) уменьшению предложения денег;
   в) уменьшению денежного мультипликатора;
   г) увеличению денежного мультипликатора.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. А. В. Сидоровича. М: ДиС, 1997. Гл. 7.

2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. 3-е изд. СПб.: Питер. 2001. С. 61–81.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ. 1997. Гл. 4, 5.
5. *Долан Э. Дж., Кэмпбелл Р.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М.; СПб., 1993. Гл. 4–12, 14–16.
6. *Долан Э. Дж., Линдсей Д.* Макроэкономика. — СПб.: Литера плюс, 1994. Гл. 8–10.
7. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ. 1994. Гл. 6, 18.
8. *Сакс Дж. Д., Ларрен Ф. Б.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело. 1996. Гл. 8, 9, 20.

Ответы

Задачи

1. Возрастет на 5%.
2. $N^* = 10$; $\frac{Y}{2N} = 100$.
3. $M^S = 975$.
4. $B = 75\,000$.

Тесты

1. а, в.
2. а.
3. г.
4. б, в.

Глава 5

СОВМЕСТНОЕ РАВНОВЕСИЕ НА РЫНКАХ БЛАГ, ДЕНЕГ И ЦЕННЫХ БУМАГ. МОДЕЛЬ IS–LM

5.1. Понятие совместного равновесия. Вывод кривых *IS* и *LM*.
5.2. Модель *IS—LM* с гибкими ценами.
5.3. Анализ колебаний экономической активности с помощью модели *IS—LM*.
5.4. Инвестиционная и ликвидная ловушки.

5.1. Понятие совместного равновесия. Вывод кривых *IS* и *LM*

В макроэкономической литературе различают частичное и общее равновесие. Под первым понимают равновесие на отдельно взятом рынке. Под вторым понимают одновременное равновесие на всех рынках, равновесие экономической системы в целом или макроэкономическое равновесие. Здесь будет рассмотрен промежуточный случай — совместное равновесие на рынке благ и финансовых активов.

Модель *IS—LM* — теоретическое построение, объединяющее реальный и денежный секторы экономики.

Модель *IS—LM* включает в себя элементы «кейнсианского креста» и теории предпочтения ликвидности Дж. М. Кейнса. Была впервые предложена Дж. Р. Хиксом в 1937 г. в статье «Мистер Кейнс и классики», более широкое распространение получила после выхода в свет книги А. Хансена «Денежная теория и фискальная политика» (1949). Современные экономисты включают в модель финансовый рынок в целом, т. е. рынки денег и ценных бумаг.

Хикс Джон Ричард (1904–1989) — английский экономист, лауреат Нобелевской премии по экономике 1972 г. «за новаторский вклад в общую теорию равновесия и теорию благосостояния» (совместно с К. Эрроу). Получил матема-

тическое и экономическое образование в Оксфордском университете. Преподавал в Лондонской школе экономики (ЛШЭ), в 1935–1938 гг. вел научно-исследовательскую работу в Кембриджском университете. Профессор экономики Манчестерского (1939–1946) и Оксфордского (1952–1965) университетов. До 1971 г. — научный сотрудник Олл-Соулз-колледжа в Оксфорде. Член Британской академии наук, Шведской королевской академии наук, Национальной академии наук Италии, Американской академии, почетный доктор нескольких британских университетов. В 1964 г. был возведен в дворянское звание.

Хикс внес значительный вклад в разработку проблем экономического равновесия, теории денег, теории благосостояния, международных экономических отношений. Однако теория общего равновесия Хикса носила статический характер. Хикс создал основу для изучения проблем взаимозаменяемости благ. В статье «Мистер Кейнс и классики» он представил диаграмму «Сбережения для капиталовложений — денежный рынок (СК – ДР)», которая вошла во все учебники макроэкономики. В работе «Капитал и рост» (1965) введена концепция рынков с «фиксированной» и «гибкой» ценой.

Две части модели *IS–LM* — это кривая *IS* — «инвестиции» (англ. *investment*), «сбережения» (англ. *saving*) и кривая *LM* — «ликвидность» (англ. *liquadity*), «деньги» (англ. *money*). Эти две части модели связывает процентная ставка, равновесная величина которой отражает динамику экономических процессов, происходящих на денежном и товарном рынках.

В краткосрочном периоде при фиксированном уровне цен номинальные и реальные значения всех переменных совпадают, величины совокупного дохода (*Y*) и ставки процента (R) подвижны.

Построение кривой *IS* (рис. 5.1).

a) Функции инвестиций.

b) «Кейнсианский крест».

c) Кривая *IS*.

В квадранте А изображена функция инвестиций. Поскольку ставка процента — это издержки получения кредита для финансирования инвестиционных проектов, то рост ставки процента уменьшает планируемые инвестиции, т. е. рост ставки процента от R_1 до R_2 уменьшает планируемые инвестиции $I(R_1)$ до $I(R_2)$.

В квадранте В изображен «кейнсианский крест»: уменьшение планируемых инвестиций с $I(R_1)$ до $I(R_2)$ сокращает доход с Y_1 до Y_2.

В квадранте С изображена кривая *IS* как результат взаимодействия между ставкой процента и доходом.

Движение вдоль кривой *IS* показывает, как должен измениться уровень национального дохода при изменении уровня процентной ставки для того, чтобы на рынке благ сохранилось равновесие.

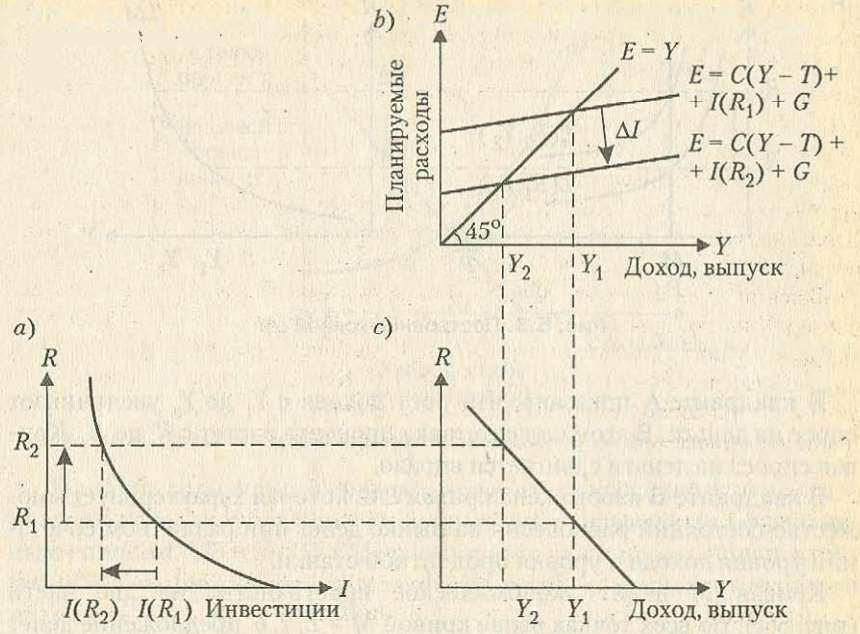


Рис. 5.1. Построение кривой *IS*

Кривая *IS* разбивает экономическое пространство на две области: во всех точках, лежащих выше кривой *IS*, предложение больше спроса, т. е. объем национального дохода больше запланированных расходов. Во всех точках ниже кривой *IS* наблюдается дефицит на рынке благ (рис. 5.2).

Построение кривой *LM* (рис. 5.3).

A. Рынок реальных денежных средств.

B. Кривая *LM*.

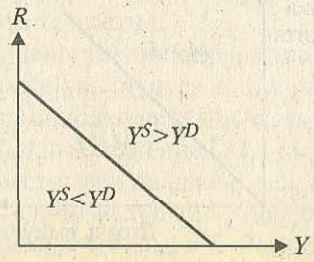


Рис. 5.2.

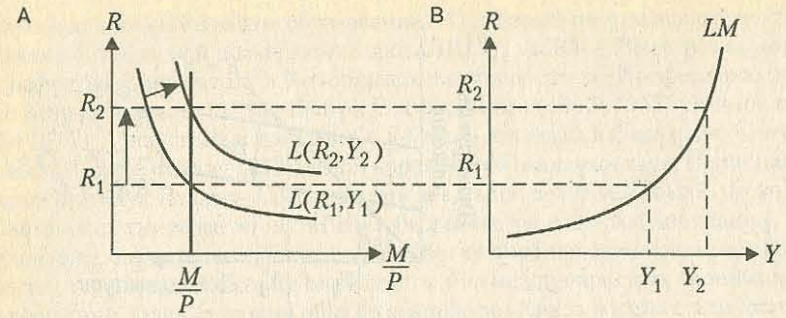


Рис. 5.3. Построение кривой *LM*

В квадранте А показано, что рост дохода с Y_1 до Y_2 увеличивает спрос на деньги. В этом случае ставка процента растет с R_1 до R_2. Кривая спроса на деньги сдвигается вправо.

В квадранте В изображена кривая *LM*, которая характеризует множество состояний равновесия на рынке денег при различном сочетании уровня дохода и уровня процентной ставки.

Кривая *LM* делит экономическое пространство на две части (рис. 5,4). Во всех точках выше кривой $M > L$, т. е. предложение денег больше спроса на них. Во всех точках ниже линии $M < L$.

Совместное равновесие на рынках благ и денег достигается в точке пересечения кривых *IS* и *LM* (R_0,Y_0). На рис. 5.5 изображено совместное равновесие на рынке благ, денег и ценных бумаг, которое достигается при сочетании значений величины национального дохода и ставки процента (R_0,Y_0).

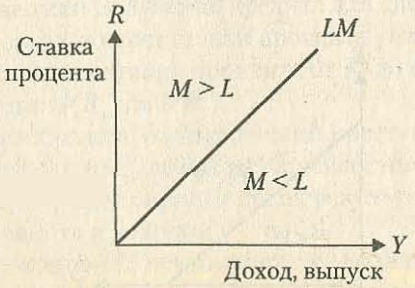


Рис. 5.4.

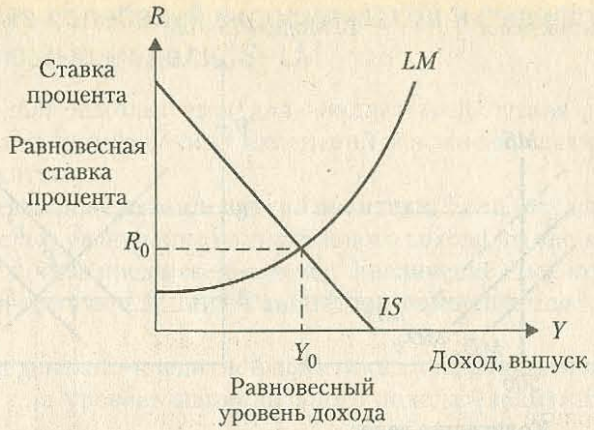


Рис. 5.5. Совместное равновесие на рынках благ, денег и ценных бумаг

Величина совокупного спроса, соответствующая совместному равновесию на рынках благ, денег и ценных бумаг, называется **эффективным спросом**. Модель *IS–LM* используется для иллюстрации воздействия на национальный доход фискальной и денежно-кредитной политики.

5.2. Модель *IS–LM* с гибкими ценами

При построении кривой совокупного спроса (*AD*) при помощи модели *IS–LM* используем рис. 5.6, состоящий из трех частей (A, B, C):

- часть A, где представлен рынок денег;
- часть B, где представлена модель *IS–LM*;
- часть C: построение кривой совокупного спроса (*AD*).

Первоначально экономическая система находится в равновесии при уровне цен 1,0, норме процента — 3 %, выпуске продукции — $ 4000 млрд (точка E_1 части B и точка e_1 части C).

Предположим, что цены увеличились в два раза. В этом случае номинальный доход также увеличится в два раза, а кривая спроса на деньги *MD* сдвинется в положение *MD'*, (часть A), кривая *LM* переместится из положения LM_1 в положение LM_2 (часть B). Однако экономическая система переместится в положение E_2, а не *E'*. Реальный доход составит $3000 млрд, а номинальный — $ 6000 млрд. Новая равновесная ставка процента возрастет до 4,5%. Рост процентной ставки снижает уровень планируемых инвестиций, что приводит к падению ре-

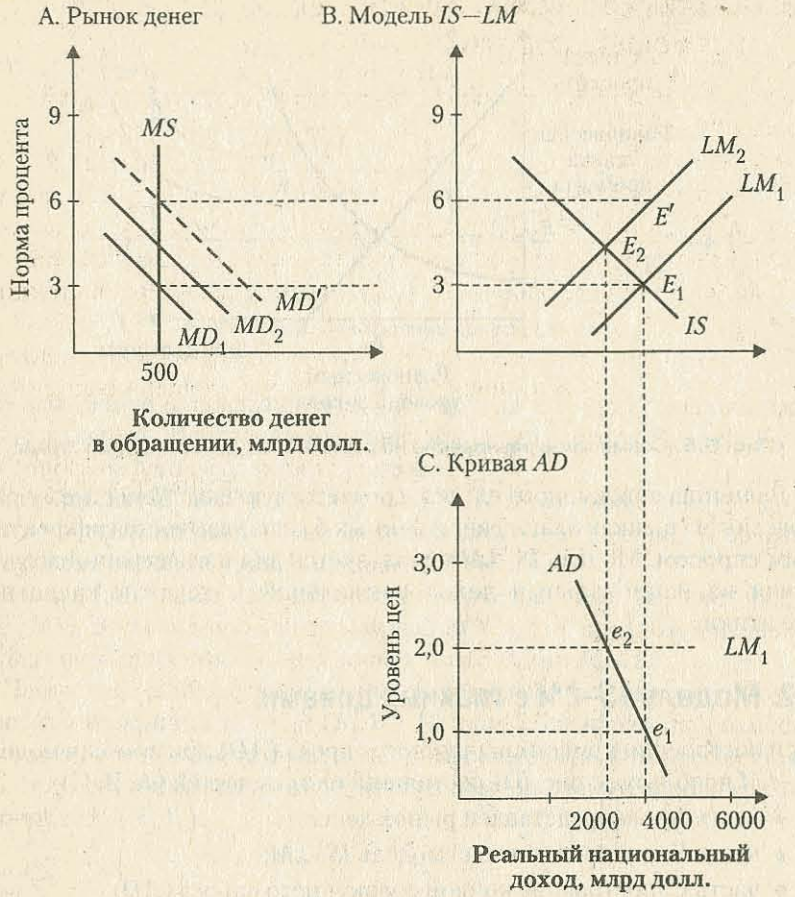


Рис. 5.6. Построение модели *IS—LM* с гибкими ценами

ального дохода до $3000 млрд. Экономическая система движется к новому равновесию в точке E_2 вдоль кривой *IS*.

Спрос на деньги при уровне цен, равном 2,0, сместится в положение MD_2.

Новый равновесный уровень реального дохода составит $3000 млрд (часть C) при уровне цен 2,0.

Кривая, соединяющая точки e_1 и e_2, и есть кривая совокупного спроса (*AD*).

5.3. Анализ колебаний экономической активности с помощью модели IS–LM

Модель *IS—LM* используется для анализа воздействия на национальный доход краткосрочных изменений денежно-кредитной и фискальной политики.

Последствия денежно-кредитной политики. Если государство ставит своей целью увеличение национального дохода, то оно может, например, увеличить предложение денег. Увеличение предложения денег сдвигает кривую *LM* вниз. Равновесие перемещается из точки *A* в точку *B*.

Результат денежно-кредитной политики: ставка процента понижается с r_1 до r_2, а уровень национального дохода увеличивается с Y_1 до Y_2.

Таким образом, рост предложения денег, понижая ставку процента, стимулирует инвестиции, что приводит к расширению спроса на товары и услуги.

Этот процесс изображен на рис. 5.7.

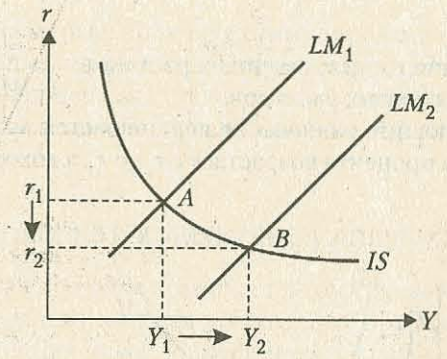


Рис. 5.7. Последствия денежно-кредитной политики

Последствия фискальной политики. Государство собирает налоги с отдельных граждан и предприятий и осуществляет государственные расходы. Последствия бюджетно-налоговой политики государства представлены на рис. 5.8, 5.9. Возможны два процесса.

Предположим, государство сокращает налоги на величину ΔT (рис. 5.8). В этом случае кривая *IS* смещается вправо на расстояние, равное:

$$\Delta T \times \frac{MPC}{1-MPC},$$

где ΔT — величина, на которую сократятся налоги; $\frac{MPC}{1-MPC}$ — налоговый мультипликатор.

Равновесие перемещается из точки A в точку B.

Сокращение налогов увеличивает доход с Y_1 до Y_2; также увеличивается и ставка процента с r_1 до r_2.

Таким образом, бюджетно-налоговая политика стимулирования экономики увеличивает ставку процента и вытесняет часть инвестиционных расходов.

Предположим, что государство увеличивает государственные расходы на ΔG (рис. 5.9). В этом случае кривая IS сдвигается вправо на расстояние, равное:

$$\Delta G \times \frac{1}{1-MPC},$$

где ΔG — увеличение государственных расходов; $\frac{1}{1-MPC}$ — мультипликатор государственных расходов.

Результат следующий: равновесие перемещается из точки A в точку B, так как ставка процента возрастает с r_1 до r_2, а доход увеличивается с Y_1 до Y_2.

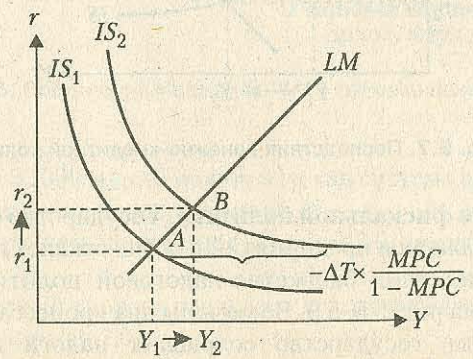


Рис. 5.8. Последствия бюджетно-налоговой политики: сокращение размера налогов

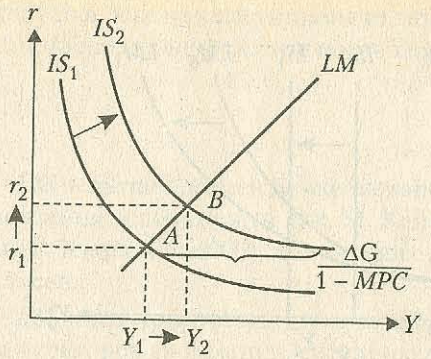


Рис. 5.9. Последствия бюджетно-налоговой политики: увеличение размера государственных расходов

Доход возрастает через мультипликационный эффект на $\frac{\Delta G}{1-MPC}$.

Поэтому кривая IS сдвигается вправо на расстояние, равное этой величине.

Бюджетно-налоговая политика стимулирования экономики увеличивает ставку процента и вытесняет часть инвестиционных расходов. Влияние роста процентных ставок на инвестиции в связи с ростом государственных расходов получило название «эффекта вытеснения частных инвестиций».

5.4. Инвестиционная и ликвидная ловушки

Инвестиционная ловушка возникает в том случае, когда спрос на инвестиции совершенно неэластичен по ставке процента. В данном варианте график функции инвестиций становится перпендикулярным к оси абсцисс, и поэтому линия IS тоже занимает перпендикулярное положение. При этом, в какой бы области линии LM (горизонтальной, промежуточной, вертикальной) ни установилось первоначальное совместное равновесие на рынке благ, денег и ценных бумаг, сдвиг кривой LM не изменит объем реального национального дохода.

Инвестиционная ловушка изображена на рис. 5.10. Устранить инвестиционную ловушку может «эффект имущества». При сдвиге $LM_0 \rightarrow LM_1$ «эффект имущества» приводит к сдвигу $IS_0 \rightarrow IS_1$. Таким образом, инвестиционная ловушка устранена.

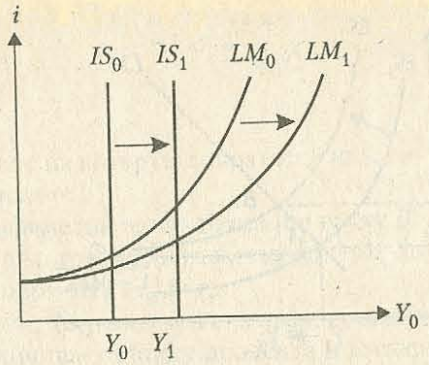


Рис. 5.10. Инвестиционная ловушка

Ликвидная ловушка — условия на рынке денег, при которых ставка процента близка к минимальной, поэтому даже при увеличении реальной кассы домашние хозяйства не захотят покупать ценные бумаги. Если совместное равновесие достигнуто при пересечении *IS* и *LM* в кейнсианской области последней, то экономика оказывается в ликвидной ловушке (рис. 5.11).

При увеличении денежной массы кривая *LM* сдвигается вправо в положение LM_1. Линия *IS* сохранит свое прежнее положение, так как ни *MPC*, ни предельная эффективность капитала не изменились. В этой ситуации объем инвестиций и объем национального дохода сохраняются на прежнем уровне, а экономика попадает в «ликвидную ловушку».

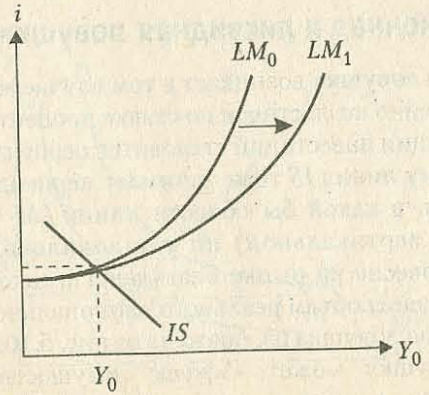


Рис. 5.11. Ликвидная ловушка

Ликвидная ловушка, как и инвестиционная, возможна только при построении линии *IS* на основе функции потребления Кейнса.

Выводы

1. Модель *IS–LM* включает элементы «кейнсианского креста» и теории предпочтения ликвидности Дж. М. Кейнса. Была впервые предложена Р. Хиксом в 1937 г., дальнейшее развитие получила в трудах Хансена.
2. Модель *IS–LM* иллюстрирует процесс взаимодействия реального и денежного секторов экономики, ситуацию совместного экономического равновесия на рынке благ и финансовых активов.
3. Кривая *LM* отражает множество комбинаций парных значений национального дохода и ставки процента, при которых на рынке денег устанавливается равновесие.
4. Кривая *IS* отражает множество комбинаций парных значений национального дохода и ставки процента, при которых на рынке благ устанавливается равновесие.
5. Пересечение кривых *LM* и *IS* определяет единственную комбинацию объема производства и ставки процента, когда совместное равновесие достигнуто.
6. Величина совокупного спроса, соответствующая совместному равновесию на рынке благ и рынке денег и ценных бумаг, называется эффективным спросом.
7. Модель *IS—LM* позволяет оценить влияние на экономику денежно-кредитной и фискальной политики.
   - Стимулирующая денежно-кредитная политика сдвигает кривую *LM* вправо—вниз. В результате ставка процента снижается, а уровень дохода увеличивается.
   - Сдерживающая денежно-кредитная политика сдвигает кривую *LM* влево—вверх, увеличивая ставку процента, снижая уровень дохода.
   - Стимулирующая бюджетно-налоговая политика — увеличение государственных расходов или уменьшение налогов — сдвигает кривую *IS* вправо—вверх. В результате ставка процента и уровень дохода увеличиваются.
   - Сдерживающая бюджетно-налоговая политика сдвигает кривую влево—вниз, снижая ставку процента и уровень дохода.

8. Влияние роста процентных ставок на инвестиции в связи с ростом государственных расходов получило название «эффекта вытеснения инвестиций».
9. Инвестиционная ловушка — это ситуация, при которой спрос на инвестиции совершенно не эластичен по ставке процента (случай пессимистических ожиданий предпринимателей на перспективы капитальных вложений).
10. Ликвидная ловушка — это ситуация, при которой ставка процента приблизилась к минимальному значению, поэтому даже при увеличении реальной кассы домохозяйства не захотят приобретать ценные бумаги.
11. Модель *IS—LM* с гибкими ценами представляет собой теоретическое описание кривой совокупного спроса.

Основные термины

Кривая *LM*
Кривая *IS*
Модель *IS—LM*
Эффективный спрос
Модель *IS—LM* с фиксированными ценами
Модель *IS—LM* с гибкими ценами
Инвестиционная ловушка
Ликвидная ловушка
Последствия денежно-кредитной политики
Последствия фискальной политики
Эффект вытеснения

Вопросы для обсуждения

1. На каких теоретических предпосылках построена модель *IS—*
2. Почему, по вашему мнению, изучается процесс взаимодействия товарного рынка и рынка денег, и ценных бумаг?
3. Каковы последствия денежно-кредитной и фискальной политики для экономики?
4. Как выражается «эффект вытеснения» частных инвестиций?
5. Объясните, когда экономика попадает в инвестиционную, а когда — в ликвидную ловушки?

6. Опишите возможные последствия роста (снижения) цен для равновесного уровня дохода.
7. Что произойдет с процентной ставкой, уровнем дохода в соответствии с моделью *IS—LM*, если:
   а) центральный банк увеличит предложение денег;
   б) центральный банк сократит предложение денег;
   в) подоходный налог увеличится;
   г) подоходный налог сократится;
   д) увеличатся государственные закупки товаров и услуг;
   е) сократятся государственные закупки товаров и услуг;
   ж) произойдет рост государственных расходов одновременно с увеличением предложения денег;
   з) произойдет снижение налогов при одновременном сокращении предложения денег.

Задачи

Рассмотрим экономическую систему.
Функция потребления представлена в виде: $C = 38 + 0{,}5\,(Y - T)$;
инвестиционная функция: $I = 50 - 100r$;
государственные расходы и налоги равны: $G = T = 20$.
Функция спроса на деньги: $L = 0{,}5 - 80r$; предложение денег: $M = 160$, а уровень цен равен 2.

а) Составьте уравнение кривой *IS*.
б) Составьте уравнение кривой *LM*.
в) Найдите равновесные уровни процентной ставки и дохода.
г) Предположим, что государственные расходы возросли с 20 до 30. Как изменятся равновесные уровни процентной ставки и дохода?
д) Предположим, что предложение денег возросло с 160 до 180. Как изменятся равновесные уровни процентной ставки и дохода?

Тесты

1. В точке пересечения кривых *IS* и *LM*:
   а) планируемые расходы равны фактическим;
   б) предложение денег равно спросу на них;
   в) уровни дохода и процентной ставки удовлетворяют условиям совместного равновесия;

г) устанавливает эффективный спрос;
д) все перечисленное верно.

2. Если инвестиции очень чувствительны к процентной ставке:
а) *IS* перпендикулярна оси абсцисс;
б) *IS* становится более пологой;
в) *IS* становится более крутой.

3. Если экономика находится в состоянии инвестиционной ловушки:
а) спрос на инвестиции увеличивается при сокращении ставки процента;
б) спрос на инвестиции увеличивается при росте ставки процента;
в) линия *IS* перпендикулярна оси абсцисс;
г) ожидания предпринимателей на перспективы капитальных вложений пессимистичны.

4. Если экономика находится в состоянии ликвидной ловушки, то:
а) совместное равновесие достигается на кейнсианском участке линии *LM*;
б) экономические агенты предпочитают держать наличные деньги;
в) эффективный спрос неэластичен по предложению денег;
г) все перечисленное верно.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. А. В. Сидоровича. М.: Изд-во МГУ. Дело и Сервис, 1999. Гл. 9.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. СПб.: Питер, 2001. С. 81–91.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001.
4. *Бурда М., Виплош Ч.* Макроэкономика: Учебник. СПб.: Судостроение, 1998. Гл. 10.
5. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 6.
6. *Кейнс Дж. М.* Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической мысли. В 2 т. Т. 2. М.: Эконом. ключ, 1993.
7. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 9, 10.
8. *Сакс Дж. Д., Ларрен Ф. Б.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996. Гл. 12.

Ответы

Задачи

а) $196 - 200r$.
б) $160 + 160r$.
в) $Y = 176$; $r = 0{,}1$.
г) $Y = 181$; $r = 0{,}125$.
д) $Y = 187$; $r = 0{,}044$.

Тесты

1. д.
2. б.
3. в, г.
4. г.

Глава 6
РЫНОК ТРУДА

6.1. Понятия рынка труда и рабочей силы.
6.2. Безработица и ее виды.
6.3. Неоклассическая концепция занятости.
6.4. Кейнсианская концепция занятости.
6.5. Государственное регулирование рынка труда.

6.1. Понятия рынка труда и рабочей силы

Рынок труда — совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи специфического товара — рабочей силы; рынок, на котором совершается обмен труда на заработную плату.

На рынке труда формируются спрос, предложение и цена на рабочую силу и, следовательно, на трудовые услуги. Субъектами экономических отношений на рынке труда выступают, с одной стороны, предприниматели — крупные монополии, средние и мелкие бизнесмены, государство, а с другой — отдельные работники или их ассоциации (профсоюзы). Складывающиеся на рынке труда цены представляют собой ставки заработной платы, являющиеся денежной формой стоимости рабочей силы. Конъюнктура рынка труда характеризуется соотношением между свободными рабочими местами и незанятыми и ищущими работу трудоспособными гражданами. Вместе с другими видами рынка рынок труда образует экономическую систему рыночного механизма. Причем рынок труда занимает центральное положение в структуре рыночного хозяйства, выступает своего рода основой, на которой строится вся рыночная система, ибо без рынка труда практически немыслимо оптимальное функционирование и развитие рыночной экономики.

В макроэкономике различают национальный и мировой рынки труда. Первый действует в экономике страны в целом, второй — в мирохозяйственных масштабах и существует в форме международной трудовой миграции.

Рынок труда, являясь одним из ведущих компонентов общеэкономического рыночного механизма, выполняет специфическую функцию распределения и перераспределения трудовых ресурсов по сферам, отраслям, регионам, профессиям, специальностям, квалификации согласно действию закона спроса и предложения. Рынок труда по многим принципам механизма своего функционирования представляет собой **рынок особого рода**, имеющий ряд существенных отличий от других товарных рынков. Регуляторами рынка труда являются факторы не только макро- и микроэкономики, но и социально-экономические и социально-психологические, не всегда имеющие отношение к заработной плате. Динамика рынка труда характеризуется многими особенностями, основными из которых являются следующие.

1. В отличие от других факторов производства, производительность труда наемных работников может значительно изменяться в зависимости от того, насколько оптимально организован процесс труда, а также от уровня личной заинтересованности работников в работе.
2. Работа, как правило, производится коллективами работников, которые независимо друг от друга определяют для них нормы выработки.
3. На рынке труда встречаются собственник условий производства (средств производства) и собственник рабочей силы, между которыми идет торг относительно купли не самого владельца рабочей силы, а конкретного вида труда (труда повара, слесаря, инженера и т. д.), а также условий и продолжительности использования работника.
4. Характерной чертой рынка труда является постоянное превышение предложения рабочей силы над спросом на нее.
5. На рынке труда происходит конкурентная борьба между работниками за свободные рабочие места. В этой борьбе побеждает тот, кто может обеспечить своим трудом собственнику капитала больше прибыли.

Динамика рынка труда зависит от соотношения двух его элементов:

- рыночного спроса на рабочую силу;
- рыночного предложения рабочей силы.

Первый элемент рынка труда представляет собой сумму объемов спроса на ресурсы труда всей экономики страны при любой цене на эти ресурсы.

Второй элемент рынка труда представляет собой сумму объемов предложения ресурсов труда всей численности работников в стране при каждой возможной цене на них.

Факторами рыночного спроса на рабочую силу и, следовательно, на ресурсы труда являются:

а) величина спроса на товары и услуги, производимые работниками, ибо спрос на любой ресурс, в т. ч. и на ресурсы труда, производен от спроса на блага, выпускаемые ими;

б) уровень цен на ресурсы труда, т. е. уровень заработной платы;

в) степень заменяемости капитала трудом в процессе производства;

г) фаза экономического цикла: в фазе подъема спрос на трудовые услуги растет, в фазе спада — сокращается;

д) сложившаяся экономическая конъюнктура, увеличивающая или сокращающая спрос на трудовые услуги;

е) научно-технический прогресс, который, с одной стороны, создает предпосылки для высвобождения части работников или предъявляет к ним новые требования (по их структуре и качеству), что сопровождается сокращением занятости, а с другой — вызывает спрос на работников новых профессий и специальностей;

ж) ситуация, при которой объединения работодателей действуют как монопсонии при покупке трудовых услуг, ограничивая спрос на них для снижения ставок заработной платы.

Факторами, влияющими на рост предложения трудовых услуг, являются:

а) демографические факторы (рождаемость, смертность, естественный прирост, половозрастная структура), предопределяющие численность населения;

б) уровень экономической активности различных демографических и этнических групп трудовых ресурсов. Вовлечение женщин в оказание трудовых услуг значительно увеличило предложение рабочей силы на рынке труда;

в) пенсионный возраст: более ранний выход на пенсию сокращает объемы предложения трудовых ресурсов, и, наоборот, более поздний выход на пенсию увеличивает объемы предложения трудовых услуг;

г) иммиграция трудоспособного населения. В США в 80-е гг. XX в. на долю иммиграции в приросте населения страны приходилось 39%, в первой половине 90-х гг. эти объемы сохранились. В Россию в 1990–1999 гг. въехало только из бывших республик СССР 7517 тыс. человек. Кроме официально зарегистрированных иммигрантов, многие сотни тысяч иммигрировали нелегально;

д) мобильность в смене рода занятий, зависящая как от уровня профессионально-квалификационной подготовки работников, так и от возможности их переподготовки;

е) продолжительность рабочего дня, от которой зависит стремление к сверхурочной работе;

ж) действия профсоюзов как монопольных продавцов трудовых услуг, нацеленные на ограничение предложения с целью повышения ставок заработной платы;

з) возможность других источников получения дохода, кроме заработной платы, что ведет к сокращению предложения труда;

и) приемлемость условий труда при выборе места работы.

В результате взаимодействия спроса на труд и его предложения устанавливаются ставки заработной платы. На макроуровне всегда происходит конфликт между трудом и капиталом в распределении национального дохода. Следовательно, рынок труда несовершенен, поскольку, например, полная занятость предполагает наличие так называемой «естественной безработицы», возникающей вследствие превышения предложения труда над спросом на него.

Различают **две основные функции** рынка труда:

а) экономическую;

б) социальную.

Сущность экономической функции рынка труда заключается в обеспечении оптимального процесса воспроизводства трудоспособного населения. Социальная функция рынка труда состоит в обеспечении высокого уровня жизни и качества работников и их семей.

Рабочая сила: а) способность человека к труду; б) совокупность физических и умственных способностей человека, которые используются им в процессе производства жизненных благ; в) общее количество работников в стране; г) часть населения, включающая занятых, самозанятых и ищущих работу (безработные).

Реально рабочая сила функционирует, развивается и обогащается в процессе трудовой деятельности человека. Социально-экономические условия функционирования рабочей силы находятся в непосредственной зависимости от способа соединения производителя с условиями производства.

Половозрастная и профессионально-квалификационная структура рабочей силы, как и ее численность, существенно воздействуют на трудовой потенциал страны. В тех странах, где доля работников в молодом возрасте значительна, имеются широкие возможности их переквалификации, что является важнейшим преимуществом с точки зрения внедрения достижений научно-технического прогресса.

Особенности российского рынка труда

Современный российский рынок труда характеризуется следующими особенностями.

1. Несбалансированность рынка труда в территориальном разрезе. Различаются две группы регионов: трудоизбыточные и трудодефицитные. К первой группе относятся юг России, Северный Кавказ, многие крупнейшие города страны. Более того, как внутренняя, так и внешняя миграция населения увеличивает трудоизбыточность в этих регионах, поскольку наблюдался миграционный прирост трудовых ресурсов в них. Во вторую группу входят Дальний Восток, Восточная Сибирь, Север. Причем миграционные процессы обостряют трудодефицитность в них, ибо при обмене населением с другими регионами России и другими странами они имеют миграционный отток жителей.
2. Несбалансированность в отраслевом аспекте, усилившаяся в последнее десятилетие в результате трансформации отраслевой структуры экономики. Приоритетное значение все более стали иметь топливно-энергетические отрасли, машиностроительные же отрасли сократили объем производства и, следовательно, численность работников, в результате чего претерпела значительные изменения отраслевая структура занятости, деформируя состав совокупного работника.
3. Профессионально-квалификационная нестабильность, обусловленная прежде всего приватизацией собственности, которая существенно подорвала производственную деятельность многих предприятий, которые либо прекратили, либо перепрофилировали свою направленность, вследствие чего нарушилась профессионально-квалификационная структура рабочей силы.
4. В последние годы резко сократилось производство, в результате остались без работы крупные контингенты высококвалифицированных специалистов и рабочих, которые вынуждены были искать работу с более низким уровнем квалификации и подверглись дисквалификации и таким образом лишились профессионально-квалификационной мобильности.
5. В течение всего периода реформирования общества и экономики преобладала потребность в неквалифицированной или малоквалифицированной рабочей силе, что снижало территориальную и профессиональную подвижность трудовых ресурсов. Только в последнее время стал увеличиваться спрос на квалифицированных работников. Однако, чтобы улучшить ситуацию, потребуются большие затраты и много времени.

6.2. Безработица и ее виды

Безработица — это превышение предложения труда над спросом на труд. Взаимодействие спроса на труд с его предложением определяет уровень занятости. Равновесие на рынке труда достигается в том случае, когда спрос на труд равен предложению труда.

Полная занятость означает, что рынок труда сбалансирован. Однако какая-то часть трудовых ресурсов не находит работы из-за несовершенства информации.

В западной статистике население в возрасте от 16 лет и старше подразделяется на **четыре** группы:

а) **занятые**: к ним относят выполняющих любую оплачиваемую работу и тех, кто имеет работу, но не работает по причине болезни, забастовки или отпуска;

б) **безработные**: в эту группу включают людей, которые не имеют работы, но активно ее ищут. Согласно определению Международной организации труда (МОТ), безработным считается человек, который хочет работать, может работать, но не имеет рабочего места;

в) **экономически неактивное население** (не включаемое в рабочую силу): к нему относятся учащиеся, домохозяйки, пенсионеры, а также те, кто не может работать по состоянию здоровья или просто не хочет работать;

г) **экономически активное население** (рабочая сила) включает тех, кто либо занят, либо не имеет работы.

Уровень безработицы — это количество безработных, деленное на общую численность рабочей силы.

Виды (формы) безработицы. В рынке труда выделяют **три** основных вида безработицы:

а) фрикционная;

б) структурная;

в) циклическая.

Фрикционная безработица возникает при постоянном перемещении людей из одной области в другую или с одной работы на другую на разных стадиях их жизненного цикла (учеба, уход за детьми и т. п.). В связи с тем, что фрикционно незанятые работники зачастую перемещаются с одного рабочего места на другое либо заняты поиском более подходящей работы, они рассматриваются как добровольно безработные.

Структурная безработица возникает в результате несовпадения структуры спроса на труд и его предложения. Подобное несовпадение может возникнуть из-за того, что спрос на один вид работников растет, а на другой, наоборот, сокращается, а предложение медленно приспосабливается к таким изменениям. Этот вид безработицы связан с переобучением и сменой квалификации.

Циклическая (конъюнктурная) безработица — это безработица, связанная с невозможностью найти работу по любой специальности в связи с общим низким совокупным спросом. При сокращении совокупных расходов и выпуска безработица возрастает практически повсеместно. Например, в 1982 г., когда в США имел место спад, уровень безработицы увеличился в 48 штатах из 50. Подобное одновременное повышение безработицы на многих рынках свидетельствовало, что увеличение безработицы носило циклический характер.

Высокий уровень фрикционной или структурной безработицы может иметь место даже в тех случаях, когда весь рынок труда находится **в равновесии**. Циклическая же безработица образуется в периоды спадов, когда занятость сокращается **вследствие неравновесия** между совокупным спросом и совокупным предложением.

В 60-е гг. XX в. М. Фридмен и Э. Фелпс выдвинули теорию «полной занятости» и «естественного уровня безработицы».

«Полная занятость» — поддержание доли незанятых в размере 5,5–6,5% от общей численности рабочей силы. Эти показатели могут колебаться по разным странам, но во всех случаях полная занятость рабочей силы не означает ее 100% использования

«Естественный уровень безработицы» — это уровень безработицы при полной занятости, соответствующий потенциальному ВВП. Поскольку многие экономисты полагают неприемлемым использование термина «естественный» по отношению к безработице, обусловленной

структурными сдвигами, то в макроэкономической литературе широко применяется термин, фиксирующий внимание на том, что этот устойчивый уровень безработицы стабилизирует инфляцию.

«Полная занятость» совместима с «естественным уровнем безработицы», при определении которого учитывается структурная и фрикционная безработица.

Естественная норма безработицы соответствует ситуации макроэкономического равновесия и рассчитывается по формуле:

$$U^* = \frac{F^*}{R} = \frac{q}{\mu + q},$$

где U^* — естественная норма безработицы; F^* — безработные, для которых имеются рабочие места; R — самодеятельное население (экономически активное население); q — доля рабочих, теряющих работу; μ — доля безработных, находящих работу.

На величину естественной нормы безработицы влияет ряд факторов:

а) демографический фактор;

б) сложившийся минимум заработной платы;

в) воздействие профсоюзов и др.

Поскольку изменение естественной нормы безработицы непосредственно связано с изменением потенциального выпуска ВВП, то оно выступает важнейшей проблемой государственной политики.

Развитие циклической безработицы приводит к превышению ее фактического уровня над естественным:

$u_ц$ (уровень циклической безработицы) = u (фактический уровень безработицы) — u^* (естественный уровень безработицы).

Экономическая цена этого превышения (экономические издержки) выражается в циклическом разрыве, т. е. в отставании фактического объема ВВП от его потенциального объема: разность $(Y^* - Y)$ — циклический разрыв, где Y^* — потенциальный объем производства в условиях полной занятости; Y — фактический объем производства.

Зависимость между потерями ВВП страны из-за отклонения фактической безработицы от естественного уровня на базе эмпирических данных исследовал американский экономист Артур Оукен.

Взаимосвязи между безработицей и выпуском продукции, выявленные на примере США А. Оукеном, получили название закона Оукена,

который гласит, что на каждые 2% сокращения фактического ВВП по сравнению с потенциальным ВВП приходится повышение уровня безработицы на 1 процентный пункт. Например, если вначале фактический ВВП составлял 100% от своего потенциального объема, а затем понизился до 98%, то уровень безработицы должен увеличиться на 1 процентный пункт — скажем, с 6 до 7%.

Закон Оукена выражает ключевую взаимосвязь между рынком благ и рынком труда. Он описывает зависимость между краткосрочным движением реального ВВП и изменениями уровня безработицы.

В формализованном виде закон Оукена может быть записан:

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

где Y^* — потенциальный объем производства в условиях полной занятости; Y — фактический объем национального производства; u — фактический уровень безработицы (выпускается объем Y); u^* — естественная норма безработицы (выпускается объем Y^*); γ — коэффициент Оукена.

Потери, связанные с циклическим разрывом, выше, чем отклонения от естественного уровня безработицы, по следующим причинам:

а) из-за наличия скрытой безработицы, так как не все безработные регистрируются на бирже труда;

б) работа неполный рабочий день;

в) по так называемым «вынужденным отпускам» в условиях высокого уровня безработицы и др.

Из приведенной выше формулы выводится зависимость объема выпуска продукции от уровня фактической безработицы в графической форме (рис. 6.1).

В состоянии полной занятости объем производства равен Y^*, а норма безработицы — u^*.

Если занятость снизится, то объем производства сократится до Y_1, а фактический уровень безработицы составит u_1. Следовательно, точка A лежит на кривой Оукена. Аналогично находится точка B. Таким образом, из графика видно, что объем производства — это убывающая функция от нормы безработицы.

Сдвиг кривой Оукена происходит в двух случаях:

1) при изменении величины национального дохода при полной занятости Y^* (при увеличении Y^* кривая смещается вверх, при уменьшении — вниз);

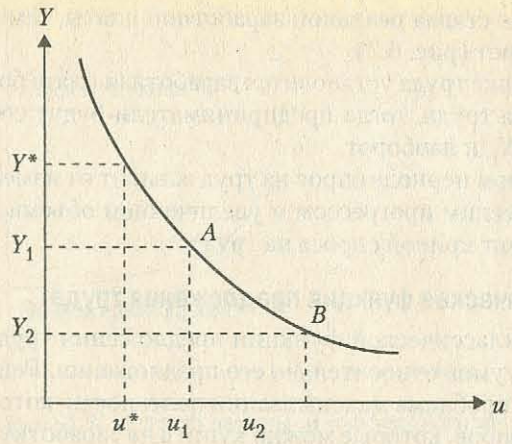


Рис. 6.1. Кривая Оукена

2) при изменении нормы естественной безработицы u^* (при увеличении u^* эта линия сдвигается вправо, при уменьшении — влево).

6.3. Неоклассическая концепция занятости

Равновесие на рынке труда в неоклассической модели определяется через агрегированную функцию спроса на труд и агрегированную функцию предложения труда. В качестве цены труда выступает ставка реальной заработной платы.

А. Неоклассическая функция спроса на труд

В условиях совершенной конкуренции предпринимателю выгодно использовать труд работника до тех пор, пока предельный продукт труда больше или равен реальной заработной плате:

$$\frac{\partial Y}{\partial N} \geq \frac{W}{P}.$$

Спрос на труд есть функция от ставки реальной заработной платы, которая является убывающей:

$$N_d = N_d\left(\frac{W}{P}\right).$$

Чем больше ставка реальной заработной платы, тем ниже спрос на труд, и наоборот (рис. 6.2).

Если на рынке труда установится заработная плата больше предельного продукта труда, тогда предприниматели будут сокращать занятость с N_0 до N_1, и наоборот.

В длительном периоде спрос на труд зависит от изменений, связанных с техническим прогрессом и увеличением объема применяемого капитала (сдвиг кривой спроса на труд).

Б. Неоклассическая функция предложения труда

В основе неоклассической функции предложения труда лежат решения индивидуумов относительно его предложения. Решения индивидуумов — это проблема максимизации полезности, которая состоит из двух благ: товаров, которые можно купить на заработную плату и свободного времени (рис. 6.3).

Согласно выбору индивидуума, до точки C он увеличивает предложение труда при росте реальной заработной платы. Затем кривая предложения труда меняет свое направление: происходит уменьшение предложения труда при росте заработной платы.

До точки C действует «эффект замещения», а затем — «эффект дохода».

После суммирования индивидуальных функций на макроуровне большинство экономистов пришли к выводу, что «эффект дохода» нейтрализуется трудоспособным населением, которое при высокой ставке заработной платы увеличивает предложение труда.

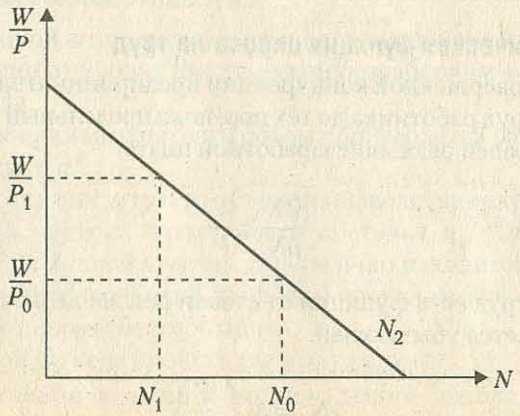


Рис. 6.2. Определение спроса на труд в неоклассической концепции

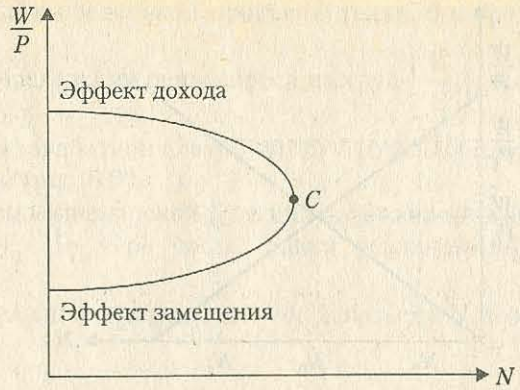


Рис. 6.3. «Эффект замены» и «эффект дохода»

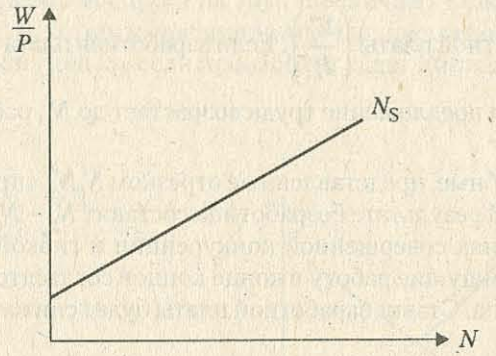


Рис. 6.4. Определение предложения труда в неоклассической концепции

Функция предложения труда есть возрастающая функция от реальной заработной платы:

$$N_s = N_s\left(\frac{W}{P}\right).$$

В. Равновесие на рынке труда в неоклассической концепции

Равновесие на рынке труда совпадает с полной занятостью. На рис. 6.5 предложение труда полностью соответствует спросу на него при став-

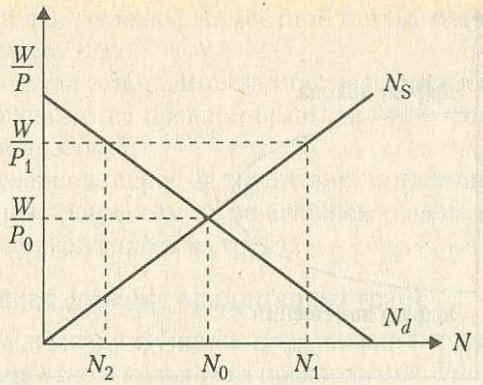


Рис. 6.5. Равновесие на рынке труда

ке реальной заработной платы $\left(\frac{W}{P_0}\right)$. Если заработная плата поднялась до уровня $\left(\frac{W}{P_1}\right)$, то предложение труда возрастает до N_1, работу будут искать трудоспособные, представленные отрезком N_0N_1'; спрос на труд сократится до N_2. В результате безработица составит $N_2 - N_1$.

Однако в условиях совершенной конкуренции и гибкой реальной заработной платы ищущие работу в конце концов согласятся на более низкую оплату труда. Ставка заработной платы будет снижаться до тех пор, пока не примет значения $\left(\frac{W}{P_0}\right)$, т. е. равновесного значения.

6.4. Кейнсианская концепция занятости

А. Кейнсианская функция спроса на труд

Определяется только величиной «эффективного спроса» на блага.

1. Из модели *IS–LM* определяется величина «эффективного спроса» Y_0, соответствующая совместному равновесию на рынке благ и финансовых активов как точка пересечения *IS* и *LM* с координатами Y_0, i_0.
2. По графику производственной функции $Y = f(N)$ можно определить количество труда, необходимое для производства объема благ Y_0.

3. Функция предельной производительности труда используется для определения цены спроса на труд $\left(\frac{W}{P_0}\right)$, т. е. максимальной ставки заработной платы, которую готовы заплатить предприниматели (рис. 6.6).

Графиком кейнсианской функции спроса на труд является ломаная линия ABN_0. По мере роста ставки реальной заработной платы от $\left(\frac{W}{P_0}\right)$ до A спрос на труд будет сокращаться с N_0 до нуля; однако при ставке ниже $\left(\frac{W}{P_0}\right)$ спрос на труд сохранится на прежнем уровне N_0.

Изменить объем спроса на труд и величину ставки реальной заработной платы, которую предприниматели предлагают наемным работникам, можно только, если произойдет сдвиг линий *IS* и *LM*.

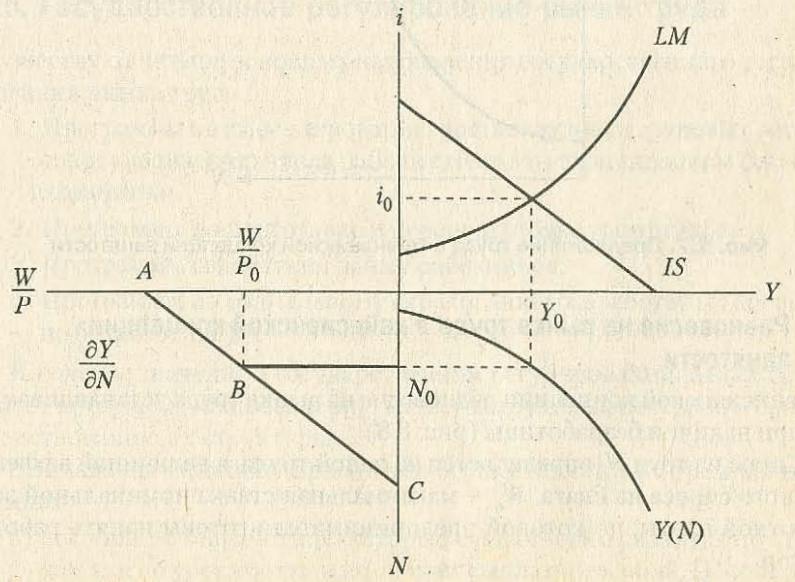


Рис. 6.6. Определение спроса на труд в кейнсианской концепции

Б. Кейнсианская функция предложения труда

Предложение труда в кейнсианской концепции находится в прямой зависимости от ставки номинальной заработной платы.

Наемные работники ориентируются на номинальную заработную плату по следующим причинам:

- из-за боязни потерять работу;
- из-за долгосрочного характера коллективных трудовых соглашений;
- из-за наличия «денежных иллюзий», заставляющих их ориентироваться на номинальные, а не на реальные значения ценностных показателей.

В кейнсианской концепции предложение труда зависит от номинальной заработной платы (рис. 6.7).

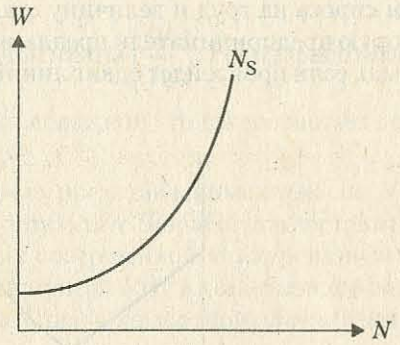


Рис. 6.7. Предложение труда в кейнсианской концепции занятости

В. Равновесие на рынке труда в кейнсианской концепции занятости

В кейнсианской концепции равновесие на рынке труда устанавливается при наличии безработицы (рис. 6.8).

Спрос на труд N_0 определяется не ценой труда, а величиной эффективного спроса на блага. W_0 — максимальная ставка номинальной заработной платы, по которой предприниматели готовы нанять работников.

Из рис. 6.8 видно, что в этом случае предложение труда составит N_2, а на рынке труда образуется безработица в размере $N_2 - N_0$.

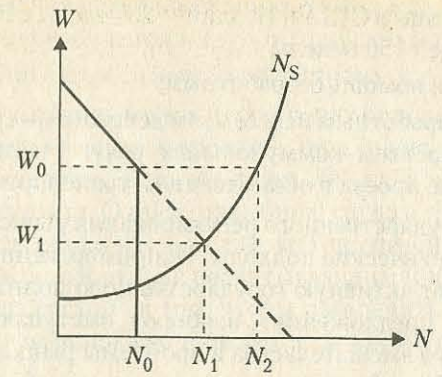


Рис. 6.8. Равновесие на рынке труда при безработице

Даже при готовности наемных работников трудиться за более низкую заработную плату спрос на труд со стороны предпринимателей не увеличится, а останется на прежнем уровне, поскольку предопределен величиной эффективного спроса на блага.

6.5. Государственное регулирование рынка труда

Существуют четыре основных направления государственного регулирования рынка труда.

1. Программы по стимулированию роста занятости трудовых ресурсов и увеличению числа рабочих мест в государственном секторе экономики.
2. Программы по подготовке и переподготовке работников.
3. Программы содействия найму работников.
4. Программы по социальному страхованию безработицы (пособия по безработице).

Ключевое значение в государственном регулировании рынка труда имеет программа по повышению качества трудовых ресурсов и совершенствованию их структуры.

Социальная помощь безработным осуществляется по трем направлениям:

а) пособия по безработице, которые существенно разнятся по странам как по уровню, так и по срокам выплаты пособий. Пособия по безработице составляют: в США — 50% заработной платы, во Франции — 40%, в Японии — 80%. По срокам выплаты пособий

по безработице: в США и Италии — 26 недель, в Великобритании — 45, в Канаде — 50 недель;

б) финансовая помощь безработным;

в) помощь безработным и их семьям денежными средствами и оплатой государством коммунальных услуг (частичное погашение квартплаты, проезд в общественном транспорте и т. д.).

В системе государственного регулирования рынка труда имеют место разные теоретические подходы. Например, кейнсианская концепция предполагает активную государственную политику. Приверженцы «экономики предложения», наоборот, выступают за ограничение государственного вмешательства в проблемы рынка труда, поскольку характеризуют безработицу как естественное и добровольное социально-экономическое явление.

В развитых странах с рыночной экономикой широко используется косвенное регулирование рынка труда, основными инструментами которого являются денежно-кредитная, налоговая и амортизационная политика государства.

Существенную роль в регулировании рынка труда играет законодательство в сфере трудовых отношений и социального обеспечения граждан.

Следовательно, государственное регулирование рынка труда — это совокупность экономических, административных, законодательных, организационных и других мер.

Важное значение в регулировании рынка труда имеют биржи труда.

Биржа труда — одна из структур рыночной экономики, организация, осуществляющая посредничество между работниками и предпринимателями при совершении купли-продажи рабочей силы. Биржи труда не ликвидируют безработицу, но способствуют упорядочению процессов устройства трудящихся на работу, предпринимателям же помогают организовать наем работников.

Биржи труда выступают в различных формах: общества, конторы, бюро и т. д. Различны и их типы: частные, государственные, общественные, филантропические и коммерческие.

Биржи труда выполняют следующие основные функции:

а) оказание услуг при трудоустройстве безработных;

б) оказание содействия в перемене работы;

в) изучение спроса и предложения рабочей силы;

г) сбор и предоставление информации об уровне занятости по профессиям, специальностям, квалификации, районам страны;

д) профессиональная ориентация молодежи;

е) организация переобучения и трудоустройства инвалидов;

ж) выдача пособий безработным (в ряде стран).

В современных условиях в развитых странах большая доля рабочей силы находит работу не через посредство бирж труда, а обращаясь непосредственно в кадровые службы фирм либо с помощью частных посреднических агентств. Однако роль бирж труда в трудоустройстве, переквалификации сохраняется достаточно значимой, поскольку они оказывают помощь безработным, насчитывающим многие миллионы.

Роль государства состоит в том, чтобы обеспечить осуществление политики оказания помощи в полной, эффективной и свободной занятости.

Выводы

1. Рынок труда — это совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи специфического товара — рабочей силы; рынок, на котором совершается обмен трудовых услуг на заработную плату. На рынке труда формируются спрос, предложение и цена на рабочую силу и, следовательно, на трудовые услуги. Конъюнктура рынка труда характеризуется соотношением между свободными рабочими местами и незанятыми и ищущими работу трудовыми ресурсами. Вместе с другими видами рынка рынок труда образует экономическую систему рыночного механизма. Причем рынок труда выступает основой, на которой строится вся рыночная система, ибо без рынка труда практически невозможно оптимальное функционирование и развитие рыночной экономики.
2. Рынок труда — это рынок особого рода, имеющий ряд существенных отличий от других товарных рынков. Регуляторами рынка труда являются факторы не только макро- и микроэкономики, но и социально-экономические и социально-психологические, не всегда имеющие отношение к заработной плате.
3. Динамика рынка труда характеризуется многими особенностями. Характерной чертой рынка труда является постоянное превышение предложения трудовых услуг над спросом на них. На рынке труда между собственником условий производства и собственником рабочей силы идет торг по конкретному виду труда (труда повара, слесаря, инженера и т. д.), а также условий и продолжитель-

ности использования работника. На рынке труда происходит конкурентная борьба между работниками за свободные рабочие места, в которой побеждает тот, кто может своим трудом принести больше прибыли собственнику капитала.

4. Факторами рыночного спроса на рабочую силу являются:
   а) величина спроса на товары и услуги, производимые работниками, ибо спрос на ресурсы труда производен от спроса на блага;
   б) уровень заработной платы;
   в) степень замещаемости капитала трудом в процессе производства;
   г) фаза экономического цикла: в фазе подъема спрос на трудовые услуги растет, в фазе спада — сокращается;
   д) научно-технический прогресс и др.
5. Факторами, влияющими на рост предложения трудовых услуг, являются: а) демографические факторы, предопределяющие численность трудовых ресурсов; б) уровень экономической активности различных демографических и этнических групп трудовых ресурсов; в) иммиграция трудоспособного населения; г) мобильность в смене рода занятий и др.
6. Различают две основные функции рынка труда: а) экономическую, б) социальную. Сущность экономической функции состоит в обеспечении оптимального воспроизводства трудовых ресурсов, а социальной — в обеспечении высокого уровня и качества жизни работников и их семей.
7. Рабочая сила — сложное социально-экономическое явление, поэтому существует много определений этой категории. Приведем некоторые: а) способность человека к труду; б) совокупность физических и умственных способностей человека, которые используются им в процессе производства жизненных благ; в) общее количество работников в данной стране; г) часть населения, включающая занятых, самозанятых и ищущих работу (безработные). Рабочая сила функционирует, развивается и обогащается в процессе трудовой и общественной деятельности человека. Половозрастная и профессионально-квалификационная структуры рабочей силы, как и ее численность, значительно влияет на трудовой потенциал страны.
8. Особенности рынка труда в России состоят в следующем: а) в несбалансированности рынка труда в территориальном разрезе. Различаются трудоизбыточные и трудонедостаточные регионы; б) в отраслевой несбалансированности. Приоритетное значение все более приобретают топливно-энергетические отрасли, а машиностроительные отрасли сократили свой объем выпуска; в) в профессионально-квалификационной несбалансированности, обусловленной прежде всего приватизацией собственности, в результате чего многие предприятия либо прекратили производственную деятельность, либо перепрофилировали свою направленность, что привело к нарушению профессионально-квалификационной структуры рабочей силы; г) в резком сокращении производства, что привело к тому, что крупные контингенты высококвалифицированных специалистов и рабочих остались без работы и, чтобы выжить, вынуждены были искать работу с более низким уровнем квалификации, подверглись дисквалификации и таким образом лишились профессионально-квалификационной мобильности.
9. Безработица — социально-экономическое явление, заключающееся в том, что определенная часть трудоспособного населения не находит себе работу. Согласно определению Международной организации труда (МОТ), безработным считается человек, который хочет работать, может работать, но не имеет рабочего места. Безработица — это превышение предложения труда над спросом на труд. В рыночной экономике безработица выступает результатом взаимодействия между спросом на рабочую силу и ее предложением, которое и определяет уровень безработицы. Равновесие на рынке труда достигается в том случае, когда спрос на труд равен предложению труда.
10. Безработица может быть следствием следующих факторов: а) научно-технического прогресса; б) роста эффективности производства; в) изменения отраслевой структуры экономики; г) сокращения производства и др.
11. В рынке труда выделяют три основные формы безработицы: фрикционная, структурная, циклическая.
12. Фрикционная безработица связана с региональными, отраслевыми, профессиональными, возрастными перемещениями работников на разных стадиях жизненного цикла (учеба, уход за детьми и т. п.). Фрикционная безработица — это временная потеря работы индивидами, меняющими место жительства, а также связанная с трудностями трудоустройства лиц, впервые ищущих рабочее место. В связи с тем, что фрикционно незанятые работники

зачастую перемещаются с одного рабочего места на другое либо заняты поиском более подходящей работы, они рассматриваются как добровольно безработные. Фрикционная безработица отличается от структурной безработицы тем, что она не связана с переобучением и сменой профессии и квалификации.

13. Структурная безработица возникает в результате несовпадения структуры спроса на труд и его предложения, причем соотношение между ними может изменяться в зависимости от региона, сферы и отрасли экономики, а также от вида труда. Подобное несовпадение может возникнуть из-за того, что спрос на один вид труда растет, а на другой, наоборот, сокращается, а предложение медленно приспосабливается к таким изменениям. Структурная безработица связана с переобучением и сменой профессии и квалификации.
14. Циклическая безработица — это безработица, связанная с невозможностью найти работу по любой специальности в связи с общим низким совокупным спросом на труд. Эта форма безработицы обусловлена колебаниями валового внутреннего продукта (ВВП), в результате чего часть трудовых ресурсов не может найти работу. Циклическая, или конъюнктурная, безработица — это разность между фактическим и естественным уровнем безработицы. Циклическая безработица впервые была выделена Дж. М. Кейнсом.
15. «Естественный уровень безработицы» — это уровень безработицы при полной занятости, соответствующий потенциальному ВВП. **«Полная занятость» совместима с естественным уровнем** безработицы, при определении которого учитывается структурная и фрикционная безработица. Понятие «естественный уровень безработицы» в 60-е гг. XX в. выдвинули американские экономисты М. Фридмен и Э. Фелпс.
16. Зависимость между потерями ВНП страны из-за отклонения фактической безработицы от естественного уровня на базе эмпирических данных исследовал американский экономист Артур Оукен. Взаимосвязи между безработицей и выпуском продукции на примере США, выявленные А. Оукеном, получили название закона Оукена, который гласит, что на каждые 2% сокращения фактического ВНП по сравнению с потенциальным ВНП приходится повышение уровня безработицы на 1%. Таким образом, закон Оукена выражает ключевую взаимосвязь между рынком благ и рынком труда. Он описывает зависимость между краткосрочным движением реального ВНП и изменениями уровня безработицы.

17. Существуют четыре основных направления государственного регулирования рынка труда: а) программы по стимулированию роста занятости рабочей силы и увеличению числа рабочих мест в государственном секторе экономики; б) программы по подготовке и переподготовке работников; в) программы содействия найму работников; г) программы по социальному страхованию безработицы. Ключевое значение в государственном регулировании рынка труда имеет программа по повышению качества трудовых ресурсов и совершенствованию их структуры. Следовательно, государственное регулирование рынка труда представляет собой совокупность экономических, административных, законодательных, организационных и других мер, нацеленных на полное и эффективное использование трудового потенциала страны. Важное значение в регулировании рынка труда имеют биржи труда.
18. Биржа труда — одна из структур рыночной экономики; организация, осуществляющая посредничество между работниками и предпринимателями при совершении купли-продажи рабочей силы. Биржи труда выполняют ряд функций: а) оказание услуг при трудоустройстве безработных; б) оказание содействия в перемене труда; в) изучение спроса и предложения рабочей силы; г) профессиональная ориентация молодежи; д) организация переобучения и трудоустройства инвалидов и др.
19. В неоклассической концепции рынка труда в условиях совершенной конкуренции спрос на труд и предложение труда определяются одной и той же переменной — ставкой реальной заработной платы, где спрос на труд — убывающая функция, а предложение труда — возрастающая функция от реальной заработной платы. Равновесие на рынке труда достигается при полной занятости.
20. В кейнсианской концепции рынка труда объем спроса на труд зависит от величины эффективного спроса на рынке благ, а предложение труда — от ставки заработной платы. В отличие от неоклассической концепции рынка труда, в кейнсианской концепции равновесие на рынке труда достигается при наличии безработицы.
21. Между неоклассическим и кейнсианским направлениями существуют различные трактовки относительно регулирования рынка труда. Неоклассики отрицательно относятся к государственному регулированию рынка труда, в частности, к установлению

государством минимальной заработной платы и к профсоюзам. Кейнсианцы, напротив, выступают за государственное регулирование рынка труда посредством увеличения либо уменьшения совокупного спроса, что предотвратит неравновесное состояние рынка труда.

Основные термины

Рынок труда
Особенности рынка труда
Факторы спроса на труд
Факторы предложения труда
Функции рынка труда
Рабочая сила
Особенности российского рынка труда
Безработица
Фрикционная безработица
Структурная безработица
Циклическая (конъюнктурная) безработица
Полная занятость
Естественный уровень безработицы
Факторы естественной нормы безработицы
Закон Оукена
Основные направления государственного регулирования рынка труда
Неоклассическая концепция рынка труда
Кейнсианская концепция рынка труда

Вопросы для обсуждения

1. Назовите основные причины существования безработицы в рыночной экономике.
2. Какие факторы определяют спрос на труд и предложение труда?
3. В чем состоят потери общества от безработицы?
4. От каких факторов зависит естественный уровень безработицы?
5. Каковы особенности действия эффекта замещения и эффекта дохода на рынке труда?
6. Чем отличаются кейнсианская и неоклассическая концепции труда?
7. Каковы условия функционирования рынка труда в долгосрочном и краткосрочном периодах?

8. В чем состоят макроэкономические проблемы развития рынка труда в России?
9. Каковы масштабы безработицы в России?
10. Назовите основные направления государственного регулирования занятости.
11. Можно ли выпускника вуза, ищущего работу, отнести к безработным?

Задачи

1. Экономика описывается следующими данными. Естественный уровень безработицы составляет 6%, а фактический 8%. Фактически произведенный ВНП в текущем году составил $1600 млрд. Коэффициент чувствительности к динамике циклической безработицы равен 3.

   Рассчитайте потенциальный ВНП.
2. Номинальная заработная плата увеличилась на 10%, а цены на товары и услуги увеличились на 12%.

   Определите индекс реальной заработной платы.

Тесты

1. Естественный уровень безработицы:
   а) учитывает фрикционную и структурную безработицу;
   б) учитывает циклическую безработицу;
   в) учитывает только фрикционную безработицу;
   г) учитывает только структурную безработицу;
   д) характеризует уровень безработицы в условиях долгосрочного равновесия;
   е) обеспечивает стопроцентную занятость.
2. Потенциальный выпуск продукции достигается:
   а) при полной занятости;
   б) при отсутствии конъюнктурной безработицы;
   в) в долгосрочном периоде;
   г) все перечисленное верно.
3. Кейнсианская концепция занятости построена на следующих предпосылках:

а) совершенная конкуренция на рынке факторов производства;
б) отсутствие денежных иллюзий у рабочих;
в) спрос на труд зависит от величины эффективного спроса на блага;
г) жесткость заработной платы на рынке труда.

4. Классическая концепция занятости построена на следующих предпосылках:
а) совершенная конкуренция на рынке факторов производства;
б) гибкость цен и заработной платы;
в) отсутствие денежных иллюзий у рабочих;
г) все перечисленное верно.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. А. В. Сидоровича. М: Изд-во МГУ ДиС, 1999.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. Пособие для подготовки к экзамену. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 92–97.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика. Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. — СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 7.
5. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. — М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 5.
6. *Сакс Дж. Д., Ларрен Ф. Б.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996. Гл. 16.

Ответы

Задачи

а) 1702,1.
б) 98,2%.

Тесты

1. а, д.
2. г.
3. в, г.
4. г.

Глава 7
ОБЩЕЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ

7.1. Понятие общего экономического равновесия. Закон Вальраса.
7.2. Неоклассическая модель общего экономического равновесия.
7.3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия.
7.4. Синтезированная модель общего экономического равновесия.

7.1. Понятие общего экономического равновесия. Закон Вальраса

Общее экономическое равновесие (ОЭР) — это такое состояние экономики, при котором равновесие достигается одновременно на каждом из рынков: на рынке благ, денег, ценных бумаг и труда. Под равновесием понимается равенство спроса и предложения, и каждый участник рынка сохраняет объемы покупок и продаж.

Общее экономическое равновесие эффективно в том случае, если на всех рынках наблюдается свободная конкуренция, а издержки производства правильно отражают стоимость всех упущенных альтернатив.

На **рынке благ** равновесие достигается, если объем национального продукта равен запланированным расходам всех субъектов товарного рынка на покупку товаров и услуг, произведенных в стране.

На **рынке денег** равновесие достигается, если все созданное банковской системой количество денег «публика» добровольно держит в виде наличных денег или бессрочных банковских вкладов.

На **рынке ценных бумаг** равновесие достигается, если все ценные бумаги, предлагаемые экономическим субъектам, будут куплены «публикой».

На **рынке труда** равновесие достигается, если число рабочих мест сбалансировано со свободной рабочей силой, т. е. все желающие смогут найти работу при данной ставке заработной платы.

В состоянии общего экономического равновесия действует **закон Вальраса**, согласно которому в народном хозяйстве, состоящем из вза-

имосвязанных рынков, на n-м рынке всегда будет равновесие, если оно будет достигнуто на всех остальных $n - 1$ рынках.

Вальрас Мари Эспри Леон (1834–1910) — швейцарский экономист, основатель и крупнейший представитель математической школы в политической экономии, профессор Лозаннского университета (1870–1892). Вальрас — создатель общей статистической экономико-математической модели народного хозяйства, известной под названием системы общего экономического равновесия, которая изложена в его работе «Элементы чистой политической экономии» (1874–1877). В 50–60-е гг. XX в. модель Вальраса преобразована средствами линейного программирования. Закон Вальраса гласит, что общая величина спроса должна быть при соответствующей системе цен равна общей величине предложения. Над своей моделью Вальрас работал почти всю жизнь. Вальрас отрицательно относился к частной собственности на землю и на средства производства.

Поскольку различные экономические концепции неоднозначно характеризуют предпосылки достижения равновесия на отдельных рынках, то и предпосылки достижения общего экономического равновесия также трактуются неоднозначно.

Выделяются неоклассическая, кейнсианская и синтезированная концепции достижения общего экономического равновесия.

7.2. Неоклассическая модель общего экономического равновесия

Согласно принципу классической дихотомии, сформулированному классической школой, экономика разделена на два независимых друг от друга сектора: денежный и реальный.

В реальной экономике происходит движение реальных потоков товаров и услуг.

В денежной экономике происходит обращение денег, которое только обслуживает движение этих потоков, не оказывая на них непосредственного влияния.

В классической модели рассматриваются три рынка: труда, капитала (ценных бумаг) и благ. На этих рынках взаимодействуют два макроэкономических субъекта: домашние хозяйства и предприниматели.

Формирование равновесия в реальном секторе экономики

1. В формировании условий равновесия ведущая роль принадлежит **рынку труда**.

Поскольку на рынке труда устойчивое равновесие достигается под влиянием гибких цен и ставок заработной платы, то

$$N_d\left(\frac{w}{p}\right) = N_s\left(\frac{w}{p}\right) \Rightarrow N^*\left(\frac{w}{p}\right)^*,$$

где N^* — равновесное значение занятости (полная занятость);

$\left(\frac{w}{p}\right)^*$ — равновесное значение ставки реальной заработной платы.

2. Предложение **на рынке благ** определяется производственной функцией, которая в коротком периоде зависит только от труда:

$$Y = Y(N) \text{ при } N = N^* \Rightarrow Y^*,$$

где Y^* — равновесное значение национального дохода.

3. **На рынке капитала** равновесие определяется гибкой ставкой процента:

$$S = I(i) \text{ при } Y = Y^* \Rightarrow i^*,$$

где i^* — равновесная ставка процента.

Поскольку количество денег не оказывает влияния на показатели, определяемые в реальном секторе экономики, то уровень цен не определяет величину заработной платы, т. е.

$$\frac{w}{p} = \frac{\partial Y}{\partial N^*}.$$

Если равновесие достигнуто на рынках труда и капитала, то в соответствии с законом Вальраса оно будет достигнуто и на рынке благ.

В денежном секторе экономики определяются: величина совокупного спроса на товары и услуги как функция цены; равновесные значения уровня цен и величины номинальной заработной платы.

Спрос на товары и услуги как функция цены выводится из классической концепции количественной теории денег:

$$MV = PY,$$

следовательно,

$$Y^d = \frac{MV}{P}.$$

Графическая интерпретация общего макроэкономического равновесия в неоклассической модели представлена на рис. 7.1.

На рынке труда устанавливается равновесное значение ставки реальной заработной платы (w^*) и занятости (N^*).

На рынке благ определяется равновесное значение национального дохода (Y^*) по производственной функции $Y(N)$.

Изменение количества находящихся в обращении денег не влияет на равновесные значения реальных параметров экономики, а меняется только их номинальное значение, изменяется текущий уровень цен (P).

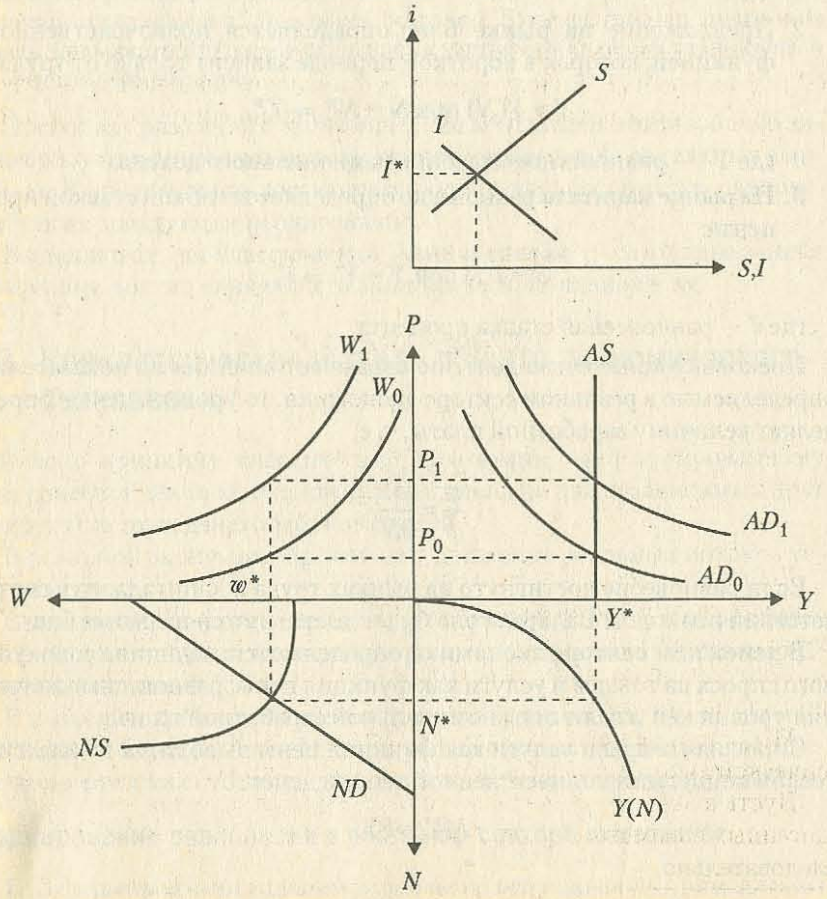


Рис. 7.1. Общее экономическое равновесие в неоклассической концепции

Поэтому графики AD и W сдвигаются от начала координат при росте денежной массы. Причем номинальная заработная плата определяется как произведение реальной заработной платы на уровень цен.

7.3. Кейнсианская модель общего экономического равновесия

В кейнсианской модели ведущая роль принадлежит эффективному спросу, который формируется в рамках модели $IS–LM$.

В кейнсианской модели все рынки взаимосвязаны, классическая дихотомия преодолевается.

Равновесные значения национального дохода (Y^*), ставки процента (i^*), уровни цен (P^*), занятости (N^*), ставки номинальной заработной платы (W^*) определяются в результате решения системы уравнений:

$$S_{(Y)} + T_{(Y)} + Z_{(Y)} = I_{(i)} + G + E,$$

$$\frac{M}{P} = kY + L_i(I_{\max} - i) \Rightarrow y^*, i^*,$$

$$AD(P) = AS(P) \Rightarrow P^*,$$

$$Y = Y(N) \Rightarrow N^*,$$

$$P\left(\frac{\partial Y}{\partial N}\right) = W \Rightarrow W^*.$$

Кейнс и его последователи рассматривали разные случаи формирования общего экономического равновесия. Существуют кейнсианские модели общего экономического равновесия при завышенной ставке заработной платы, при «естественной» и заниженной ставках заработной платы, при инвестиционных и ликвидных ловушках[1].

Мы остановимся на графической иллюстрации устранения «классической дихотомии» в кейнсианской концепции (рис. 7.2).

Пусть в экономике достигнуто общее равновесие при значении эндогенных параметров Y_0, P_0, N_0, w_0, i_0.

[1] Они подробно описаны в учебнике: *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика. СПб.: СПбГУЭФ, 1997.

Рассмотрим модель *LS–LM* в верхней части рис. 7.2. Точка пересечения кривых *LS* и *LM* показывает нам величину эффективного спроса (Y_0) и равновесную ставку процента (i_0).

При увеличении номинального количества денег $LM_0 \rightarrow LM_1$, эффективный спрос увеличивается до Y_2. Одновременно график *AD* сдвинется вправо из AD_0 (P_0) в AD_1 (P_1), но на меньшее расстояние, чем кривая *LM*. В этом случае величина эффективного спроса превышает предложение благ. Под давлением дефицита будет расти уровень цен и, следовательно, реальное количество денег сократится (сдвиг $LM_1 \rightarrow LM_2$), а эффективный спрос составит Y_1. Рост цен приведет к

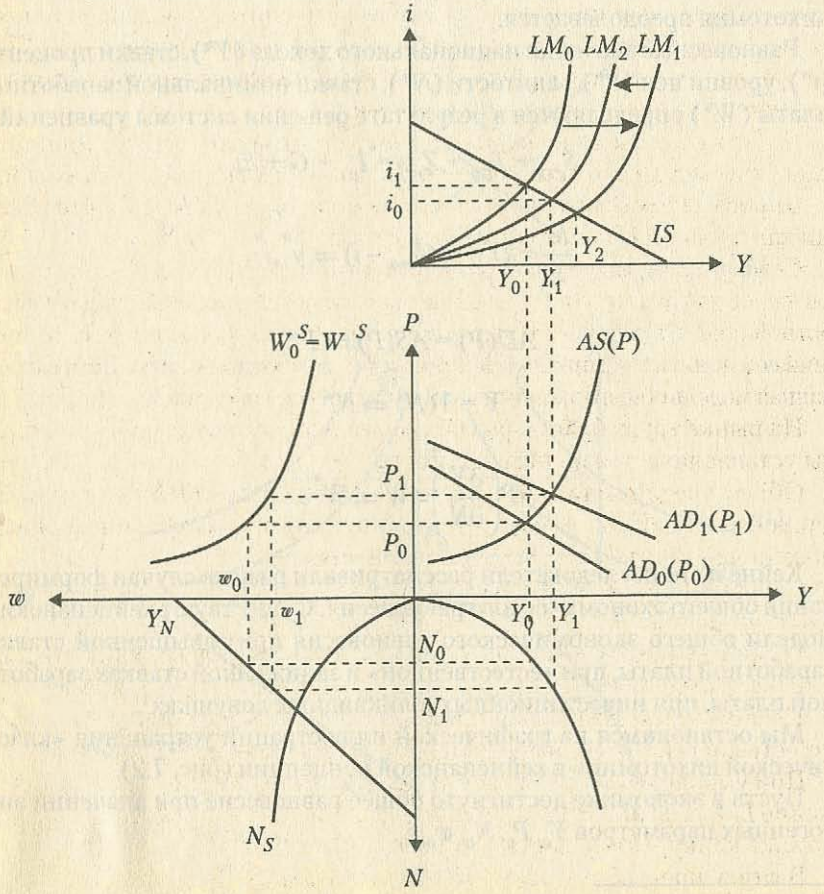


Рис. 7.2. Графическая иллюстрация устранения «классической дихотомии» в кейнсианской концепции

сокращению реальной заработной платы до w_1, что позволит предприятиям увеличить занятость до N_1, увеличив предложение до Y_1.

Новое равновесие в экономике будет соответствовать значению параметров: Y_1, P_1, N_1, w_1, i_1.

Таким образом, изменение количества денег привело к изменению значений параметров реального сектора экономики.

7.4. Синтезированная модель общего экономического равновесия

Представителями теории неоклассического синтеза была предпринята попытка создания модели общего экономического равновесия, объединяющей черты как кейнсианской, так и неоклассической модели и свободной от недостатков этих моделей.

Поэтому в модели неоклассического синтеза отсутствует принцип классической дихотомии, сформулированный классической школой.

Спрос на блага формируется на базе модели *IS–LM* с гибкими ценами как проекция скольжения *LM* вдоль *IS*.

Совокупное предложение соответствует неоклассическому рынку труда, где спрос на труд и его предложение определяются реальной ставкой заработной платы, а рабочие не подвержены денежным иллюзиям, т. е. не смешивают понятия номинальной и реальной заработной платы. Синтезированная модель общего экономического равновесия представлена на рис. 7.3.

На рынке труда благодаря гибкой реальной ставке заработной платы устанавливается полная занятость.

Объем предложения соответствует уровню полной занятости и заданной технологии производства, поэтому кривая совокупного предложения принимает вид вертикальной линии.

Совокупный спрос определяется как проекция скольжения *LM* вдоль кривой *IS*.

График функции совокупного спроса пересекает перпендикуляр *AS* в точке, определяющей равновесный уровень цен.

Номинальная заработная плата определяется исходя из равновесной ставки реальной заработной платы и равновесного уровня цен.

При уменьшении предложения денег кривая LM_0 сместится в положение LM_1, а на рынке благ появится излишек $Y^* - Y_1$. Поскольку экономика конкурентна, цены будут снижаться.

В ответ произойдет рост РКО без изменения предложения денег, поэтому кривая *LM* будет двигаться из LM_1 в LM_0.

Обратная ситуация произойдет при росте денежного предложения.

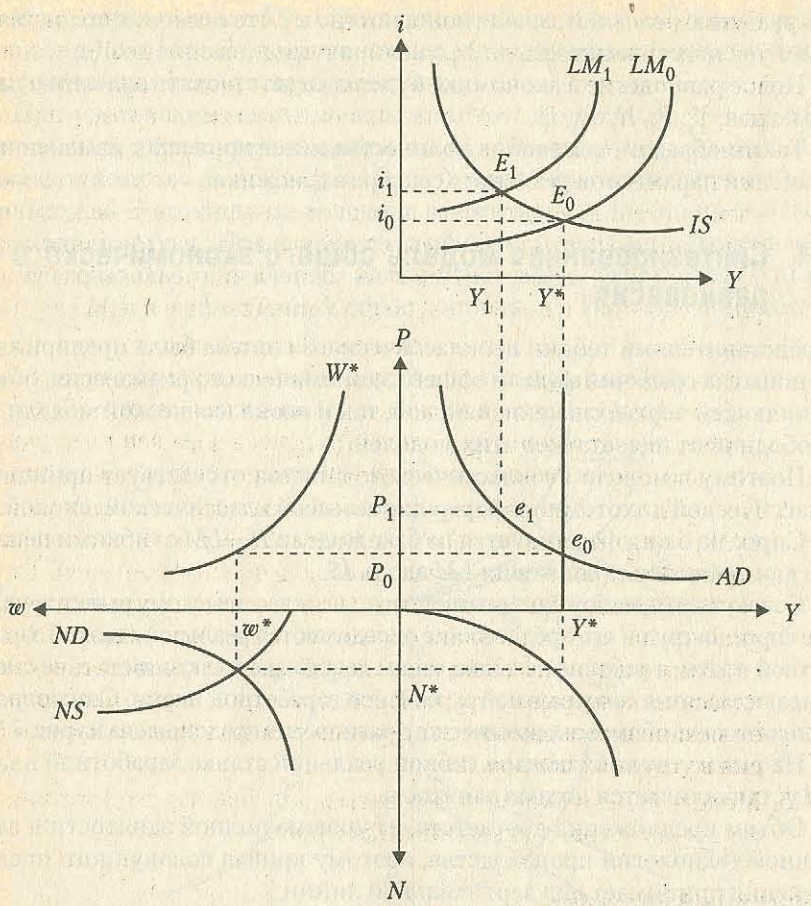


Рис. 7.3. Синтезированная модель общего экономического равновесия

Выводы

Общее экономическое равновесие (ОЭР) — состояние экономики, при котором равновесие одновременно достигается на всех национальных рынках: на рынках благ, финансовых активов, труда.

1. В состоянии общего экономического равновесия действует закон Вальраса, согласно которому в народном хозяйстве, состоящем из n взаимосвязанных рынков, на n-м рынке всегда будет равновесие, если оно достигнуто на всех остальных $n - 1$ рынках.

2. Существуют различные концепции достижения ОЭР. Согласно неоклассической модели ОЭР, в формировании условий достижения равновесия ведущая роль принадлежит рынку труда. По принципу классической дихотомии экономика разделена на два независимых друг от друга сектора: реальный, где происходит движение реальных потоков товаров и услуг, и денежный, который обслуживает движение этих потоков, не оказывая на них непосредственного влияния. Поэтому изменение количества денег, находящихся в обращении, не влияет на равновесные значения реальных параметров экономики, изменяя только их номинальное значение.
3. В кейнсианской модели ведущая роль принадлежит рынку благ, на котором формируется эффективный спрос (в рамках модели *IS–LM*), все рынки взаимосвязаны, а классическая дихотомия устраняется, так как изменение количества денег в обращении приводит к изменению значений параметров реального сектора экономики.
4. Представители теории неоклассического синтеза создали модель ОЭР, объединяющую черты кейнсианской и неоклассической моделей, устранив некоторые противоречия этих моделей. Так, в синтезированной модели не используется принцип классической дихотомии. Спрос на блага формируется на базе модели *IS–LM* с гибкими ценами, а совокупное предложение соответствует неоклассическому рынку труда. Исходя из этого, экономика обладает механизмами саморегулирования для поддержания равновесия в условиях полной занятости.
5. Модель ОЭР может использоваться для анализа воздействия на экономику страны экзогенных факторов.

Основные термины

Общее экономическое равновесие
Закон Вальраса
Неоклассическая модель ОЭР
Кейнсианская модель ОЭР
Синтезированная модель ОЭР

Вопросы для обсуждения

1. Как вы понимаете состояние ОЭР в национальной экономике?
2. Проведите сравнительный анализ кейнсианской и неоклассической моделей ОЭР.

3. Каковы особенности синтезированной модели ОЭР?
4. Можно ли использовать теорию ОЭР при анализе текущей экономической ситуации в России?
5. При помощи модели ОЭР проанализируйте следующую ситуацию: если правительство в период спада производства увеличит государственные закупки и снизит взимание налоговых сумм, как изменится:
   а) национальный объем производства;
   б) уровень цен;
   в) уровень процентной ставки.

Тесты

1. Предпосылками построения классической модели ОЭР являются:
   а) совершенная конкуренция на рынке факторов производства;
   б) гибкость цен;
   в) рациональное поведение субъектов;
   г) гибкая ставка заработной платы;
   д) гибкая ставка процента;
   е) все перечисленное верно.
2. Согласно кейнсианской модели ОЭР:
   а) объем спроса на блага определяется эффективным спросом;
   б) отсутствует классическая дихотомия;
   в) на рынке факторов производства совершенная конкуренция;
   г) равновесие на рынке труда обеспечивается гибкой ставкой реальной заработной платы.
3. В синтезированной модели ОЭР:
   а) используется модель *IS–LM* с фиксированными ценами;
   б) используется модель *IS–LM* с гибкими ценами;
   в) отсутствуют «денежные иллюзии» у работников;
   г) присутствует принцип классической дихотомии.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. СПб.: Питер, 2001. С. 102–112.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001.

3. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 8.
4. *Мирольский Д. Ю.* Неравновесие и типы хозяйственных систем. СПб.: СПбУЭФ, 1994.
5. Равновесие и неравновесие социально-экономических систем / Под ред. А. А. Петрова. СПб.: ТОО «Сван», 1998.

Ответы

Тесты

1. е.
2. а, б.
3. б, в.

Глава 8
ТЕОРИЯ ИНФЛЯЦИИ. ИНФЛЯЦИЯ И БЕЗРАБОТИЦА

8.1. Причины возникновения и факторы развития инфляции.
8.2. Социально-экономические последствия инфляции.
8.3. Взаимосвязь инфляции и безработицы.
8.4. Динамическая модель *AD—AS* как инструмент анализа инфляционных процессов.
8.5. Антиинфляционная политика.

8.1. Причины возникновения и факторы развития инфляции

Инфляция — устойчивая тенденция к повышению общего (среднего) уровня цен — выражает долговременный процесс снижения покупательной способности денег.

Различают открытую и скрытую (подавленную) инфляцию.

Открытая инфляция проявляется в условиях свободных цен, ее уровень определяется по формуле:

$$\pi = \frac{P - P_{-1}}{P_{-1}},$$

где P — средний уровень цен в текущем году; P_{-1} — средний уровень цен в предшествующем году.

Показателями уровня инфляции являются индексы цен.

Скрытая инфляция проявляется в исчезновении товаров. Если государство устанавливает цены ниже равновесных, возникает дефицит на товарном рынке. Этот вид инфляции может присутствовать в любой экономической системе, где велико государственное вмешательство в рыночные процессы. Определить уровень скрытой инфляции

весьма сложно, для этой цели используется ряд показателей: уровень дефицитности в экономике; соотношение государственных цен с ценами теневого рынка; вынужденные сбережения населения; временные затраты на поиск дефицитного товара. Дополнительные затраты потребителей на приобретение «дефицита» не доходят до производителей и не стимулируют эффективное производство.

Процесс перехода скрытой инфляции в открытую крайне болезнен для населения. Так, освобождение цен в России в 1992 г. превратило сбережения населения в ничто.

Процесс, противоположный инфляции, называется **дефляцией**, а замедление темпов инфляции — **дезинфляцией**.

Уровень цен в будущем с позиций экономических агентов называется **инфляционными ожиданиями** — ожиданиями, которые предопределяют действия экономических субъектов на всех рынках: финансовом, товарном, труда. Инфляционные ожидания:

- разграничивают краткосрочную и долгосрочную инфляцию;
- сами могут стать причиной инфляции;
- помогают экономическим субъектам приспособиться к жизни при инфляции. В случае, если ожидания экономических субъектов формируются по схеме рациональных ожиданий, а сама инфляция является предсказуемой (ожидаемой), негативный эффект инфляции полностью элиминируется.

Неразвитость психологического фактора, включающего ожидания, способствовала потере денежных накоплений части населения России. За многие десятилетия люди привыкли к стабильности цен, и хотя о повышении цен много говорилось и писалось в средствах массовой информации, население оказалось неготовым к повышению цен в 1992 г.

Инфляционные процессы различаются по интенсивности.

Если темпы инфляции растут медленно и составляют 3–3,5% в год, то масштаб инфляции поддается контролю и сопровождается ростом деловой активности. Такой уровень инфляции считается нормальным и характерен для большинства стран ЕС в последние годы.

Инфляция, уровень которой не превышает 10% в год, называется **ползучей**. Ее уровень относительно невысок, но существует вероятность превращения в **галопирующую** инфляцию.

Галопирующая инфляция измеряется в пределах до 200% в год. Она свидетельствует о серьезных нарушениях кредитно-денежной политики в стране. Деньги теряют свою ценность, поэтому люди хранят только минимум денежных средств, необходимых для совершения сделок.

Финансовые рынки попадают в депрессию, так как капитал уходит за рубеж.

Гиперинфляция — темпы превышают 200% в год (критерий П. Самуэльсона) или 50% в месяц (критерий Ф. Кейгана). Инфляция становится неуправляемой. Цены пересматриваются каждый день. В пересчете на год по принципу сложного процента такая инфляция будет развиваться с годовым темпом порядка 13 000%.

Примером может служить Германия 1920–1923 гг., когда средний темп инфляции составлял 322% в месяц. За период гражданской войны 80-х гг. в Никарагуа цены выросли на 33 000%. Высокая гиперинфляция наблюдалась в Венгрии в конце и после Второй мировой войны. Так, с августа 1945 г. по июль 1946 г. темп инфляции равнялся 19 800% в месяц.

Результатом гиперинфляции является полное недоверие к деньгам, вследствие чего наблюдается частичный возврат к бартеру и переход от денежной к натуральной заработной плате.

В России высокая открытая инфляции наблюдалась в 1991–1995 гг. Максимальное повышение уровня цен было зарегистрировано в 1992 г., когда этот показатель увеличился более чем в 26 раз. Общий индекс потребительских цен за 5 лет (1995–1991) составил примерно 4500. Во второй половине 90-х гг. благодаря жесткой денежно-кредитной политики Центрального банка России темпы инфляции стали снижаться и составили в 2001 г. 18,5%.

От инфляции, рассматриваемой как процесс, следует отличать **инфляционный шок** — разовый скачок цен, который может стать или не стать причиной гиперинфляции.

Условия и причины инфляции. Условием возникновения инфляции является преобладающая динамика номинальной денежной массы по сравнению с ростом национального дохода. Это условие формально выводится из уравнения обмена (модель И. Фишера) количественной теории денег:

$$MV = PY,$$

где M — количество денег в обращении; V — скорость обращения денег; P — цены товаров; Y — реальный доход; PY — номинальный доход.

Если записать уравнение обмена в темпах прироста:

$$\frac{\Delta M}{M}+\frac{\Delta V}{V}=\frac{\Delta P}{P}+\frac{\Delta Y}{Y} \text{ или } \pi=\frac{\Delta P}{P}=\frac{\Delta M}{M}+\frac{\Delta V}{V}-\frac{\Delta Y}{Y},$$

то условие возникновения инфляции:

$$\frac{\Delta M}{M}+\frac{\Delta V}{V}>\frac{\Delta Y}{Y}.$$

Однако это лишь **условие** возникновения инфляции, которое не объясняет причины ее возникновения.

Сложность проблемы заключается в том, что инфляция может сопровождаться как ростом, так и спадом производства.

Поэтому выявить **причины** инфляции можно, рассмотрев ее как многофакторный процесс, формирующийся под воздействием взаимосвязанных как денежных (монетарных), так и неденежных факторов.

Если преобладают денежные факторы, то имеет место **инфляция спроса** («инфляция покупателей»). Под воздействием неденежных факторов формируется **инфляция предложения (издержек)**, («инфляция продавцов»). Взаимодействие этих двух типов инфляции затрудняет ее сдерживание.

Инфляция спроса может быть вызвана как **монетарными**, так и **немонетарными факторами**.

Монетарные факторы:

- рост номинального количества денег, превышающий рост производства при неизменной скорости их обращения;
- возрастание скорости оборота денежной массы, вызванное инфляционными ожиданиями экономических субъектов.

Немонетарные факторы:

- изменение поведения экономических субъектов (автономного реального потребления домохозяйств, плановых инвестиций фирм, государственных расходов и чистого экспорта);
- структурные сдвиги в совокупном спросе.

Инфляция спроса порождается избытком совокупного спроса по сравнению с реальным объемом производства («инфляция покупателей»). Этот вид инфляции был впервые исследован в рамках кейнсианского анализа.

Влияние увеличения совокупного спроса на инфляцию зависит от того, на каком участке AS находится экономика в данный момент (рис. 8.1.):

- на горизонтальном («кейнсианском»), соответствующем неполной занятости в экономике, увеличение AD не сказывается на росте цен, вызывая соответствующее AD увеличение объема предложения (расширение производства осуществляется за счет неиспользованных производственных мощностей);

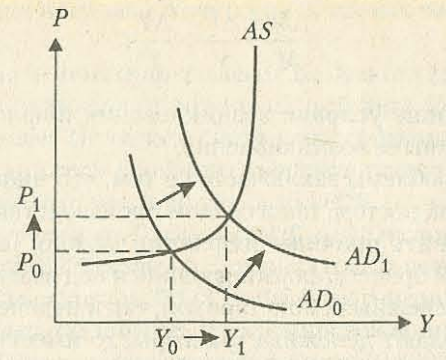


Рис. 8.1. Модель роста цен на основе увеличения совокупного спроса

- на промежуточном (восходящем) участке увеличение совокупного спроса вызывает рост цен и объема предложения;
- на вертикальном («классическом»), соответствующем полной занятости в экономике, когда расширение производства практически невозможно, увеличение совокупного спроса толкает цены вверх, в то время как объем предложения остается неизменным.

В рамках кейнсианской модели развивалась концепция инфляционного (рис. 8.2) и дефляционного (рис. 8.3) разрывов (П. Самуэльсон, Э. Хансен).

При инфляционном разрыве планируемые совокупные расходы (E) превышают величину ВНП, достигаемую при полной занятости, т. е. $Y_0 > Y^*$. Однако удовлетворить AD нельзя, так как в экономике уже обеспечена полная занятость. Инфляция может остановиться, если

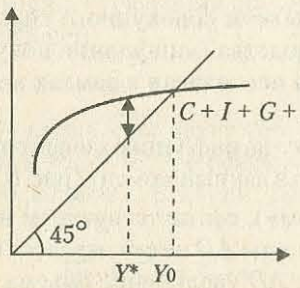


Рис. 8.2. Инфляционный разрыв

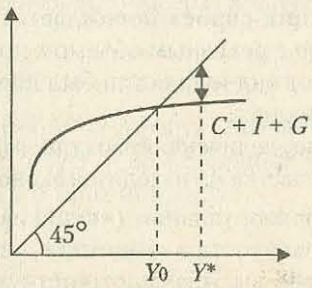


Рис. 8.3. Дефляционный разрыв

произойдет перераспределение доходов в пользу лиц, обладающих высокой склонностью к сбережению. В этом случае произойдет сокращение AD (сдвиг линии планируемых расходов), и инфляционный разрыв будет ликвидирован.

При дефляционном разрыве планируемые совокупные расходы ниже ВНП, достигнутого при полной занятости, т. е. $Y_0 < Y^*$. В этом случае увеличение совокупных расходов окажет положительное воздействие на величину реального ВНП.

Инфляция предложения (издержек), («инфляция продавцов») возникает в результате роста издержек. Объяснение инфляции издержками было предпринято, когда кейнсианский подход, согласно которому инфляция может иметь место только при полной занятости, был опровергнут реальностью. В большинстве стран инфляция сочеталась с безработицей и спадом производства.

Инфляция издержек обусловлена следующими немонетарными факторами:

- повышением заработной платы, опережающим рост производительности труда;
- шоками предложения — внешними событиями, не зависящими от изменения совокупного спроса (резкое повышение цен на сырье, энергию, топливо, арендную плату). Например, нефтяной кризис 70-х гг. XX в. повысил мировые цены на нефть с $1,8 до $32 за баррель;
- «ценовой накидкой», используемой олигополистическими предприятиями и профсоюзами, когда профсоюзы требуют сегодня завтрашней заработной платы, а фирмы добавляют свой процент к цене продукции.

Инфляция предложения (издержек) иллюстрируется на рис. 8.4.

При инфляции предложения в коротком периоде кривая смещается **влево**. Такой сдвиг может быть вызван ростом ожидаемого темпа инфляции, который ведет к росту заработной платы, ускоряя инфляцию.

Цены и выпуск продукции изменяются в противоположном направлении: цены **растут** с P_0 до P_1, а объем производства **сокращается** с Y_0 до Y_1.

Анализ моделей инфляции спроса и предложения (издержек) показывает:

- инфляция спроса может продолжаться до тех пор, пока существуют чрезмерные общие расходы; инфляция предложения (издержек) порождает спад, который в свою очередь сдерживает допол-

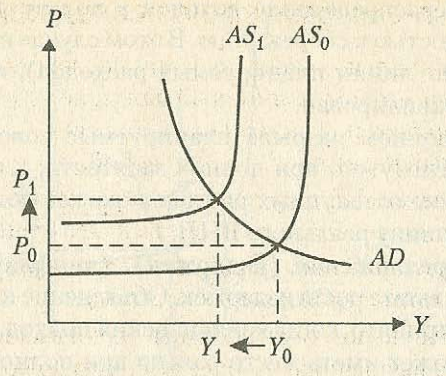


Рис. 8.4. Модель роста уровня цен на основе повышения издержек

нительное увеличение издержек, т. е. автоматически себя ограничивает и в конечном итоге постепенно исчезает;

- при инфляции спроса рост цен наблюдается лишь в длительном периоде, в коротком периоде расширение спроса вызывает не только рост цен, но и увеличение объема производства; при инфляции издержек рост цен всегда сопровождается падением производства.

Взаимодействие роста цен на конечную продукцию и цен на ресурсы образует **инфляционную спираль** — механизм, сочетающий действия факторов, вызывающих как инфляцию спроса, так и инфляцию предложения. В процессе раскручивания инфляционной спирали ключевую роль играет инфляционное ожидание экономических субъектов.

Среди множества различных причин выделяют **внешние** причины инфляции.

Страны с открытой экономикой подвержены **импортируемой** инфляции. Если в стране поддерживается твердый валютный курс, любое повышение цен на ввозимые товары приводит к росту цен на внутреннем рынке.

Большое значение имеет проводимая правительством страны **политика валютного курса**. При повышении реального курса национальной валюты $Z\uparrow$, $E\downarrow$, что приводит к пассивному торговому балансу и оттоку денег из страны.

При снижении реального курса национальной валюты $E\uparrow$, $Z\downarrow$ формируется активное сальдо торгового баланса, происходит приток денежных средств в страну.

8.2. Социально-экономические последствия инфляции

К негативным социально-экономическим последствиям инфляции относится прежде всего **инфляционный налог**, не утвержденный в законодательном порядке, но обязательный для всех.

Инфляционный налог представляет собой:

- доход, извлекаемый государством в результате выпуска в обращение дополнительного количества денег (сеньораж);
- издержки, которые несут владельцы денег в результате снижения реальной стоимости денежных остатков;
- регрессивный налог, так как бедные люди в качестве инфляционного налога выплачивают более высокую долю своего дохода;
- средство налогообложения в ряде развивающихся стран в условиях, когда трудно получать налоги из других источников.

Потери от инфляции для населения зависят от того, являются они прогнозируемыми или нет и по какой схеме формируются ожидания экономических субъектов.

Различают два вида инфляции: **прогнозируемую (ожидаемую)** и **непрогнозируемую (неожиданную)**.

Прогнозируемая инфляция учитывается в ожиданиях людей до своего появления, поэтому к ней население в определенной мере подготовлено. Так, например, если экономические субъекты ожидают годовую инфляцию в размере 10%, то они скорректируют свои номинальные доходы: в трудовых договорах будет предусмотрен рост заработной платы; арендная плата будет увеличена; при банковских операциях номинальная процентная ставка возрастет на 10% по сравнению с реальной.

В случае ожидаемой инфляции можно скорректировать номинальные доходы с учетом уравнения И. Фишера:

$$i = r + \pi^e,$$

где π^e — уровень ожидаемой инфляции; i — номинальная процентная ставка; r — реальная процентная ставка.

Если темпы инфляции превышают 10%, то уравнение И. Фишера имеет следующий вид:

$$r = \frac{i - \pi^e}{1 + \pi^e}.$$

Однако, если влияние прогнозируемой инфляции удается устранить в контрактах и договорах, существуют **общественные издержки**

прогнозируемой инфляции, которые не зависят от поведения экономических субъектов и не носят избирательного характера, они связаны с функционированием национальной экономики, поэтому их несет общество в целом. Эти издержки проявляются в:

- **«издержках стоптанных башмаков».** В условиях инфляции частое посещение банков является необходимостью, так как людям нужны деньги для совершения сделок (вспомним модель Баумоля—Тобина). Люди «платят значительные суммы брокерам за то, что те покупают или продают для них облигации, начинают чаще ходить в банк. Мысль о том, как обойтись возможно меньшим количеством денег, мучает их по ночам. Все эти усилия, затраченные в попытках максимально расходовать денежные авуары, также составляют издержки от инфляции»;[1]
- **«издержках на меню».** В связи с изменением цен фирмы несут реальные издержки на их корректировку: рестораны, кафе вынуждены менять цены блюд своего меню и печатать новые бланки; магазины, рассылающие товары по почте, должны переделывать каталоги, таксопарки — переналаживать счетчики и т. п.;
- **снижении экономической эффективности**, поскольку вносят искажения в ценовые сигналы. Если низкая инфляция позволяет оценить изменения относительных цен и изменения общего уровня цен, то высокая инфляция затрудняет подобную оценку;
- **нарушении принципов налогообложения.** По мере повышения номинальной заработной платы и номинального дохода увеличивается налоговое бремя населения: происходит рост ставки подоходного налога и при прогрессивной шкале налогообложения — автоматический переход в более высокую категорию налогообложения. Кроме того, растет подоходный налог на номинальные доходы от прироста стоимости капитала (акции и другие ценные бумаги).

Эффект Оливера—Танзи заключается в следующем.

Инфляция оказывает влияние на реальную величину налогового бремени из-за наличия временных лагов во взимании налогов. Налоговые обязательства начисляются обычно на определенный момент, а уплата осуществляется позже, и налоговые поступления успевают обесцениться, уменьшая налоговое бремя. Это явление обозначается в экономической теории термином «эффект Оливера—Танзи». Правительство стремится избежать данного эффекта и прибегает к повышению частоты авансовой уплаты налогов и другим мерам.

[1] *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалези Р.* Экономика. М.: Дело, 1993. С. 626

Основными следствиями **непрогнозируемой (неожиданной)** инфляции являются:

- **перераспределение дохода и богатства** между различными группами населения: от кредиторов к дебиторам, поскольку долг возвращается подешевевшими деньгами и должник получает непредвиденный выигрыш. Особенно велик выигрыш, если занятые деньги вложены в **реальный капитал**: например в недвижимость или месторождение газа. Правительства, накопившие большой государственный долг, будут отдавать его обесцененными деньгами;
- **понижение реальных доходов населения**, особенно социальных групп с фиксированными доходами (пенсионеров, студентов, работников бюджетной сферы);
- **обесценивание сбережений населения**, находящихся в банках, поскольку проценты по вкладам не возмещают падения реальных размеров сбережений. Меняется схема сбережений: возрастает спрос на активы, способные сохранять реальную стоимость, в итоге сбережения часто переводятся в инвалюту («долларизация» экономики);
- **«размывание» социальных программ**, поскольку правительство, как правило, не увеличивает свои расходы в той же степени, в какой возрастает стоимость жизни, и государственные социальные выплаты бедным сокращаются в реальном выражении.

8.3. Взаимосвязь инфляции и безработицы

А. У. Филлипс (1914–1975) установил, что существует обратная эмпирическая зависимость темпов изменения номинальной заработной платы и уровня безработицы в экономике Великобритании. В своей работе «Отношение между безработицей и уровнем номинальной заработной платы в Великобритании, 1861–1957», опубликованной в 1958 г., Филлипс установил, что увеличение безработицы свыше 2,5–3% приводит к резкому замедлению роста цен и заработной платы. В дальнейшем американские ученые П. Самуэльсон и Р. Солоу перевели эту зависимость в соотношение уровня безработицы и темпа инфляции.

Графическое изображение обратной зависимости между инфляцией и безработицей получило название **кривой Филлипса** (рис. 8.5). Видно, что кривая Филлипса дает возможность выбора между инфляцией и безработицей, поэтому П. Самуэльсон назвал ее «компромис-

сом между инфляцией и безработицей», где условия компромисса определяются наклоном кривой Филлипса. Политика «быстрого реагирования», позволяющая манипулировать этими переменными, была использована в США в 60-е гг. XX в.

На протяжении 60-х гг. XX в. кривая Филлипса рассматривалась как «меню альтернативных политик правительства». Например, если уровень безработицы оценивался правительством как очень низкий, проводилась стимулирующая политика: увеличивались государственные закупки или денежная масса, что приводило к расширению совокупного спроса. Рост совокупного спроса приводил к росту выпуска, т. е. совокупного предложения и, следовательно, занятости. Цена роста занятости — увеличение инфляции спроса. Рассмотренная цепочка $AD\uparrow, \Rightarrow AS\uparrow, \Rightarrow N\uparrow, \Rightarrow P\uparrow$ позволяет рассматривать кривую Филлипса как зеркальное отражение краткосрочной кривой совокупного предложения (рис. 8.6), где рост цен сопровождается увеличением выпуска и, следовательно, снижением уровня безработицы.

В 60-е гг. XX в. роль кривой Филлипса как регулятора экономики практически не подвергалась сомнению. Однако в 70-е гг. XX в. во всех странах и почти в одно и то же время произошли процессы, которые стали убедительным опровержением кривой Филлипса. Для этому периоду времени характерно одновременное существование безработицы и инфляции. В экономической науке это явление обозначено терминами **стагфляция** (сочетание стагнации и инфляции) и **слампфляция** (сосуществование растущей безработицы (спада производства) и растущих темпов инфляции).

Таким образом, безработица и инфляция находились не в обратной, а в прямой зависимости.

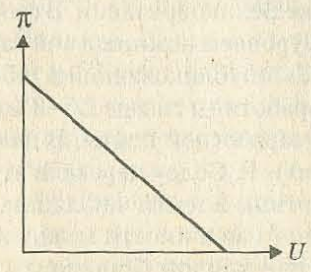


Рис. 8.5. Кривая Филлипса в коротком периоде

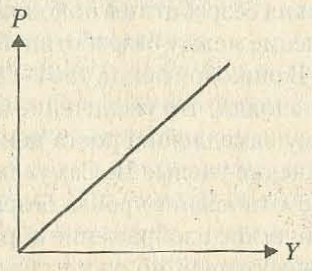


Рис. 8.6. Краткосрочная кривая совокупного предложения

Стагфляционный кризис 1974–1975 гг. был вызван шоковым изменением предложения, вызванным Организацией стран — экспортеров нефти (ОПЕК). В результате повышения цены на нефть в середине 70-х гг. XX в. инфляция выросла до 10%.[1] Рост цен на бензин, электроэнергию вызвал рост издержек производства в других отраслях. В результате часть предприятий, относящихся к отраслям с высоким уровнем энергопотребления, разорилась, а предприятия-монополисты повышали цены; спад производства сопровождался повышением цен.

В книге «Инфляционные кризисы и долгосрочный рост» М. Бруно и В. Эстерли проанализировали показатели инфляции и экономического роста за 1960–1992 гг. для 127 стран. Исследование показало обратную зависимость между этими показателями. Самые высокие темпы роста ВВП (в среднем 2,6% в год) обнаруживаются в странах с самыми низкими темпами инфляции (в среднем 5% годовых). Например, самые неблагополучные с точки зрения инфляции страны (1000% годовой уровень инфляции) показывает отрицательные темпы роста (минус 6,7% в год). Уровень инфляции в размере 40% годовых является границей нулевого экономического роста.

Новый взгляд на кривую Филлипса был основан на ее разграничении в коротком и длительном периодах.

Для описания кривой Филлипса в коротком периоде используется, во-первых, закон Оукена, и во-вторых, уравнение краткосрочной кривой совокупного предложения.

Если краткосрочную кривую совокупного предложения представить как:

$$Y = Y^* + a(P - P^e), \qquad (1)$$

$$P = P^e + 1/a \times (Y - Y^*). \qquad (2)$$

Если из обеих частей уравнения (2) вычесть уровень цен предшествующего периода, получим:

$$P - P_{-1} = P^e - P_{-1} + 1/a \times (Y - Y^*). \qquad (3)$$

Используя закон Оукена, вместо $1/a \times (Y - Y^*)$ подставим $-\beta(U - U^*)$ и получим:

$$\pi = \pi^e - \beta(U - U^*), \qquad (4)$$

[1] *Н. Грегори Мэнкью.* Макроэкономика. Изд-во МГУ, 1994. С. 459.

где a — параметр, который показывает, насколько чувствителен выпуск к изменению уровня цен; $1/a$ — наклон линии AS.

Добавим в уравнение (4) параметр E, отражающий воздействие на инфляцию шоков предложения, и получим:

$$\pi = \pi^e - \beta(U - U^*) + E. \quad (5)$$

Современная интерпретация краткосрочной кривой Филлипса исходит из того, что уровень инфляции обусловлен тремя факторами:

- ожидаемой инфляцией (π^e);
- отклонениями фактической безработицы (U) от ее естественного уровня (U^*);
- шоками изменения предложения, вызванными повышением цен на сырье (E).

Изменения ожидаемого уровня инфляции и шоки предложения могут служить причинами сдвигов кривой Филлипса.

Для объяснения долгосрочной кривой Филлипса была использована концепция естественного уровня безработицы, основы которой были разработаны американскими экономистами Э. Фелпсом и М. Фридманом.

Из гипотезы естественного уровня безработицы вытекает, что традиционная кривая Филлипса справедлива только для краткосрочных периодов, причем ее вид зависит от характера поведения экономических субъектов, их ожиданий. В длительном периоде кривой Филлипса не существует вообще, так как зависимость между инфляцией и безработицей представлена вертикальной линией. Это объясняется тем, что безработица возвращается к своему естественному (равновесному) уровню, который совместим с любыми значениями инфляции, причем чем выше ожидаемый темп инфляции, тем дальше краткосрочная кривая Филлипса удалена от начала координат (рис. 8.7).

Вид краткосрочной кривой Филлипса зависит от поведения экономических субъектов, их **ожиданий**. Сущность ожиданий противоречива: с одной стороны, они помогают избежать потерь от инфляции, а с другой — они сами вызывают инфляцию, порождают явление **инфляционной инерции**: инфляция будет продолжаться, даже если $U = U^*$, только потому, что существуют инфляционные ожидания (π^e).

Существуют различные подходы к обоснованию вида краткосрочной кривой Филлипса с точки зрения ожиданий. Кейнсианская теория построена на основе статических, неоклассическая — рациональных, а монетаристская — адаптивных ожиданий.

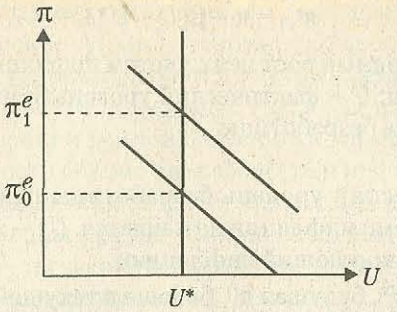


Рис. 8.7. Долгосрочная и краткосрочные кривые Филлипса

Согласно теории статических ожиданий, $\pi^e_{+1} = \pi$, т. е. прогнозируемая инфляция равна текущей.

В случае адаптивных ожиданий, т. е. «ожиданий, повернутых назад», экономические субъекты прогнозируют инфляцию на основе фактического значения инфляции в недавнем прошлом и учете ошибок прогнозирования, допущенных в предыдущем периоде:

$$\pi^e_{+1} = \pi^e + k(\pi - \pi^e), \quad (1.1)$$

где π^e_{+1} — текущие ожидания экономических субъектов относительно инфляции следующего периода; π^e — ожидания экономических субъектов относительно инфляции текущего периода; π — текущая инфляция; k — коэффициент корреляции, определяющий скорость пересмотра ожиданий.

Из формулы (1.1) следует, что если инфляция в текущем периоде будет выше прогнозируемой, то ожидаемая в будущем инфляция будет скорректирована в сторону повышения, в противном случае — наоборот.

Инфляционные ожидания определяет коэффициент корреляции.

1. Значение коэффициента корреляции невелико, инфляционные ожидания изменяются медленно.
2. Значение коэффициента корреляции приближается к единице. Происходит быстрая реакция экономических субъектов.
3. Если значение коэффициента корреляции равно 1, то прогнозируемая инфляция равна текущей:

$$\pi^e = \pi. \quad (1.2)$$

Уравнение Филлипса, учитывающее инфляционные ожидания, имеет вид:

$$\pi^e_{+1} = \pi - \beta(U - U^*), \quad (1.3)$$

где π^e_{+1} — инфляционный рост цен с учетом инфляционных ожиданий; π — темп инфляции; U — фактический уровень безработицы; U^* — естественный уровень безработицы.

Из (1.3) следует:

- если фактический уровень безработицы равен естественному ($U = U^*$), то темп инфляции не меняется. U^* — это **уровень безработицы, не ускоряющий инфляцию**;
- если U ниже U^*, будущая π_{+1} больше π текущей инфляции;
- если U выше U^*, будущая π_{+1} меньше π текущей инфляции.

Из изложенного выводится принцип **ускорения инфляции:** каждый процент снижения безработицы ниже естественного уровня увеличивает инфляцию на β процентов в следующем периоде (рис. 8.8.).

Из рис. 8.8 видно, что в точке E_0 экономика функционирует в условиях полной занятости ресурсов. Если государство проводит стимулирующую политику, расширяя совокупный спрос с целью сокращения безработицы ниже естественного уровня U^*, то цены увеличатся. Поскольку прибыли фирм возрастут, производство будет расширяться (движение вдоль исходной кривой Филлипса из точки E_0 в точку E_1). На этом этапе проблема занятости решена правительством за счет инфляции, однако при росте цен зафиксированная в договорах заработная плата остается на прежнем уровне. С ростом инфляционных ожиданий рабочие будут требовать пересмотра трудовых соглашений. В этом случае рост номинальной заработной платы и других издержек подорвет стимулы к расширению производства. Безработица возвратится к естественному уровню (U^*), а экономика перейдет в точку E_2, которой соответствуют более высокий уровень инфляционных ожиданий (π^e_2) и новая краткосрочная кривая Филлипса.

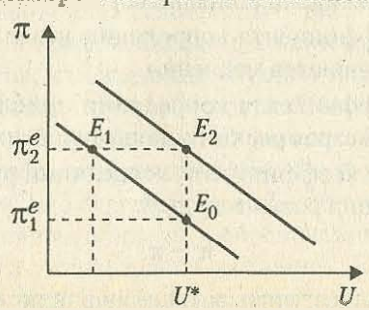


Рис. 8.8

В случае **рациональных ожиданий**, т. е. «ожиданий, устремленных вперед», экономические субъекты формируют собственную «модель» экономики, поэтому характеризуются быстрым реагированием на экономическую конъюнктуру, и на рынке труда быстро устанавливается равновесие. В концепции рациональных ожиданий отсутствует проблема альтернативности объема производства и инфляции: совокупное предложение не изменится при росте уровня цен в долгосрочном периоде, а краткосрочная кривая Филлипса совпадет с вертикальной прямой на уровне естественной безработицы. Действие кривой Филлипса отрицается представителями ТРО и в долгосрочном, и в краткосрочном периодах. Важную роль в теории рациональных ожиданий играет кредит доверия к правительству: если доверие существует, инфляция будет прогнозироваться на основе политических решений правительства, а не на прошлых представлениях. Ликвидации инфляции будут способствовать:

- отсутствие долгосрочных соглашений о заработной плате;
- рациональность ожиданий экономических субъектов;
- кредит доверия политике правительства.

Если все это присутствует, то краткосрочная кривая Филлипса совпадает с вертикальной прямой на уровне естественной безработицы.

И все-таки значение кривой Филлипса нельзя отрицать прежде всего потому, что была сделана постановка выбора целей в экономической политике. Кривая Филлипса дает возможность рассматривать инфляцию, безработицу и экономический рост в плане общественного выбора, где они могут рассматриваться или в качестве субститутов, или в качестве комплементариев.

Количественно оценить потери, которые несет общество в борьбе с инфляцией, можно при помощи **коэффициента потерь** в борьбе с инфляцией, который можно рассчитать как отношение накопленного показателя циклической безработицы к величине снижения инфляции (в процентных пунктах) за определенный период.

Кроме того, можно использовать «индекс нищеты».

«Индекс нищеты» представляет собой сумму уровней безработицы и инфляции в качестве двух главных параметров макроэкономической нестабильности. «Индекс нищеты» является общей характеристикой состояния экономики и оценкой эффективности экономической политики государства.

Существует также опасность попасть в **«ловушку бедности»** — положение, когда незанятый, получая пособие по безработице, не наме-

рен подыскивать работу под тем предлогом, что его вероятная зарплата будет меньше в сравнении с его пособием по безработице.

8.4. Динамическая модель *AD–AS* как инструмент анализа инфляционных процессов

Динамическая модель *AD—AS* — модель, в которой совокупный спрос и совокупное предложение описываются как динамические функции.

Динамическая функция *AD* — функция, связывающая изменения в объеме плановых расходов с изменениями денежной массы, фактических и ожидаемых темпов инфляции и уровня автономных расходов.

Динамическая функция *AD* алгебраически имеет вид:

$$AD_t = Y_{t-1} + a\,\Delta A + в\,\Delta\pi^e_t + c\,(\Delta M/M_t) - c\pi_t,$$

где ΔA — прирост автономных расходов; $\Delta M/M_t$ — темп прироста денежной массы; π_t — уровень фактической инфляции; π^e_t — уровень ожидаемой инфляции; *a*, *в*, *c* — экзогенные константы, отражающие предпочтения экономических субъектов на рынках благ и денег.

На рис. 8.9 мы видим, что график динамической функции *AD* имеет отрицательный наклон; так как при заданном темпе прироста денежной массы повышение темпа инфляции снижает реальные кассовые остатки населения, следовательно, увеличивается реальная ставка процента и сокращается объем инвестиций.

Изменение темпа роста денежной массы смещает динамическую кривую совокупного спроса на величину, равную темпу прироста денежной массы.

Динамическая функция совокупного предложения — функция, связывающая изменения в объеме реального выпуска с изменениями фактических и ожидаемых темпов инфляции и уровня занятости. Она рассматривается в коротком и длительном периодах.

Краткосрочная функция описывает зависимость между темпом инфляции (π) и уровнем выпуска (Y) при заданном темпе ожидаемой инфляции (π^e). График динамической функции *AS* изображен на рис. 8.10.

Кривая *AS* обладает следующими характеристиками:

- положительный наклон сочетается с пологостью;
- каждому уровню π^e соответствует определенная краткосрочная кривая совокупного предложения;
- чем выше ожидаемый темп инфляции, тем выше расположена краткосрочная кривая *AS*;
- кривая смещается под влиянием ожидаемого темпа инфляции.

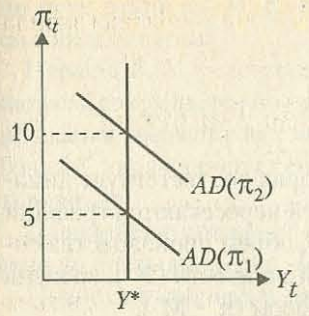


Рис. 8.9. График динамической функции *AD*

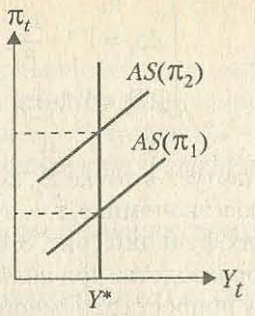


Рис. 8.10. График динамической функции *AS* короткого и длительного периода

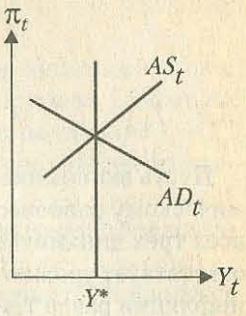


Рис. 8.11. График динамической функции *AD* и *AS*

Динамическое взаимодействие AD_t и AS_t алгебраически можно представить как систему уравнений:

$$\begin{cases} AS_t = Y^* + \dfrac{\pi_t - \pi^e_t}{\beta}, \\ AD_t = Y_{t-1} + a\Delta A_t + b\pi^e_t + c\left(\dfrac{\Delta M}{M_t}\right) - c\pi_t. \end{cases}$$

В длительном периоде динамическая функция *AS* соответствует национальному доходу полной занятости ($Y = Y^*$), где ожидаемый темп инфляции равен фактическому ($\pi^e = \pi_t$). В связи с этим в длительном периоде на графике динамическая функция *AS* представлена вертикальной линией (рис. 8.10).

Точка пересечения всех трех графиков динамических функций соответствует динамическому равновесию в экономике, когда темп инфляции постоянен и равен темпу предложения денег (рис. 8.11).

Используем динамические функции совокупного спроса и совокупного предложения для построения модели развития инфляционных процессов.

Мы уже знаем, что инфляция спроса может быть вызвана как монетарными, так и немонетарными факторами.

Рассмотрим первый вариант — развитие инфляции вследствие роста номинального количества денег (монетарный импульс) при статических ожиданиях экономических субъектов. В этом случае система уравнений упрощается и принимает вид:

$$\begin{cases} AS_t = Y^* + \dfrac{\pi_t}{\beta}, \\ AD_t = Y^* - \pi_t. \end{cases}$$

Пусть экономика стартует в точке E_0, которая соответствует динамическому равновесию в экономике, т. е. в ней пересекаются графики всех трех динамических функций (рис. 8.12), объем производства соответствует уровню производства при полной занятости (Y^*), уровень инфляции равен темпу прироста денежной массы ($\pi_0 = M_0$).

Период 1. Характеризуется ростом денежной массы.

В соответствии с уровнем AD линия $AD(\pi)$ сдвинется вверх до $AD(\pi_1)$, что дает нам следующую информацию: инфляция и выпуск увеличиваются до π_1 и Y_1 соответственно (точка E_1).

Период 2. Исходя из концепции статических ожиданий ex ante, во втором периоде экономические субъекты считают, что $\pi_2^e = \pi_1$; в соответствии с уравнением AS короткого периода график динамической функции AS короткого периода сдвинется в положение $AS(\pi_2)$ через точку со значениями координат Y^*, π_1. Согласно уравнению динамической функции AD, линия $AD(\pi_1)$ сдвинется на расстояние $Y_1 - Y^*$ в положение $AD(\pi_2)$. Равновесие переместится из точки E_1 в точку E_2.

На рис. 8.12 уровень выпуска выше в период 2, чем в период 1. Темп инфляции возрастает до π_2, а равновесие перемещается в точку E_2.

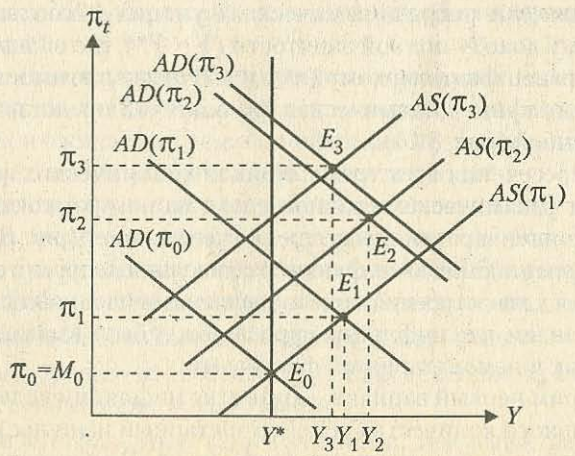


Рис. 8.12. Процесс согласования экономики после монетарного импульса

На этом этапе $\pi_2 > M_0$ из-за снижения спроса населения на реальные кассовые остатки.

Период 3. В условиях дальнейшего ускорения инфляции объем выпуска сокращается по сравнению с предыдущим периодом. График AS смещается вверх на расстояние $\pi_2 - \pi_1$, график AD — на расстояние $Y_2 - Y_1$. Точка E_3 характеризует состояние краткосрочного равновесия третьего периода.

Дальнейшее движение к новому равновесному состоянию представлено по спирали на рис. 8.13.

Новое динамическое равновесие достигается в точке E^*. В процессе перехода к новому динамическому равновесию периоды роста ($E_0 - E_2$) сменялись периодами, которые характеризовались спадом производства ($E_2 - E_3$), сочетающимися с ростом инфляции, т. е. **стагфляцией**, которая возникла в результате смещения кривой AS. Этот сдвиг определяется изменяющимися инфляционными ожиданиями экономических субъектов.

Анализ стагфляции имеет большое практическое значение для объяснения процессов, происходящих в экономике.

Характер приспособления к изменению темпа роста денежной массы в условиях рациональных ожиданий отличается от данного процесса при статических и адаптивных ожиданиях экономических субъектов.

Согласно ТРО, экономические субъекты, обладая достаточным объемом достоверной информации, правильно оценивают последствия экономической политики.

В этом случае и фирмы и рабочие стремятся установить такую заработную плату, чтобы обеспечить полную занятость в экономике. Темп

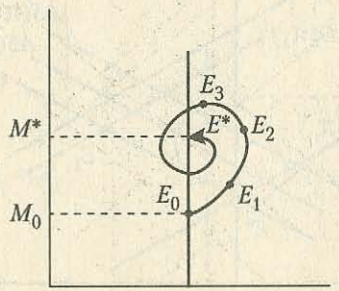


Рис. 8.13. Спираль перехода к новому динамическому равновесию после монетарного импульса (траектория полной корректировки)

роста денежной массы оказывает влияние только на уровень инфляции, а уровень выпуска остается равным своему потенциальному значению.

Однако под воздействием **инфляционной инерции** процесс приспособления может оказаться длительным. Инфляционная инерция возникает в том случае, если для изменения ставок заработной платы под влиянием ожидания экономических субъектов потребуется время.

Рассмотрим случай последствий нарушения динамического равновесия вследствие фискального импульса (рис. 8.14).

Пусть увеличивается автономный спрос в результате роста государственных расходов, а темп роста номинального количества денег остается без изменений.

Период 1. Исходное состояние характеризуется равновесием в точке E_0, в которой $Y = Y^*$, а $\pi = \pi^e = M$. Автономный спрос увеличивается на ΔA_t в результате роста государственных расходов, который в последующие периоды не изменяется.

В соответствии с уравнением AD линия $AD(\pi_0)$ сдвигается вверх и вправо, в краткосрочной перспективе экономика перемещается в точку E_1, уровень дохода увеличивается до Y_1, а уровень инфляции — до π_1.

Период 2. По мере нарастания инфляционных ожиданий из-за ускорения π график $AS(\pi_0)$ смещается вверх в положение $AS(\pi_2)$, а график AD — в положение $AD(\pi_2)$ и сливается с $AD(\pi_1)$. Это объясняется тем, что государственные расходы остаются без изменений, хотя на

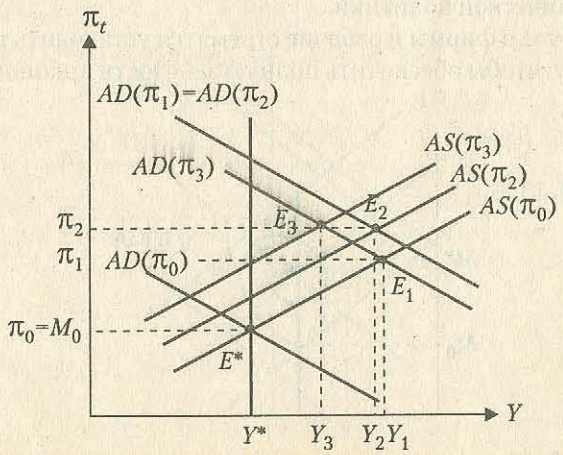


Рис. 8.14. Развитие инфляции вследствие фискальной экспансии

более высоком уровне по сравнению с исходными. Инфляция во втором периоде может быть выше и ниже, чем в первый период — в зависимости от относительных сдвигов графиков. В нашем примере $AD(\pi_1)$ равно $AD(\pi_2)$. Равновесие устанавливается в точке E_2, которая характеризуется ростом уровня инфляции при сокращении выпуска (π_2, Y_2).

Период 3. Вслед за повышением инфляции линия $AS(\pi)$ сдвигается вверх в положение $AS(\pi_3)$, а линия $AD(\pi)$ — вниз в положение $AD(\pi_3)$, поскольку сократился доход второго периода по сравнению с первым. Равновесие устанавливается в точке E_3.

Траектория приспособления к фискальной экспансии представлена на рис. 8.15.

Из рис. 8.15 следует, что рост инфляции сопровождается ростом выпуска $(E_0 - E_1)$, затем инфляция продолжает расти, а объем производства падает $(E_2 - E_3)$.

В длительном периоде экономика возвращается к потенциальному выпуску (Y^*) при полной занятости и более высоких государственных расходах, поскольку скорость роста денежной массы не меняется. В **длительном периоде** экономика возвращается к исходному темпу инфляции ($\pi = M_0$).

Экономика возвращается к исходному уровню при увеличении государственных расходов, потому что из-за снижения РКО уровень ставки процента увеличился, что привело к снижению уровня инвестиций в экономику: таким образом, рост государственных расходов может сопровождаться «эффектом вытеснения» частных инвестиций в экономику: $m/p\downarrow, \Rightarrow i\uparrow, \Rightarrow I\downarrow$.

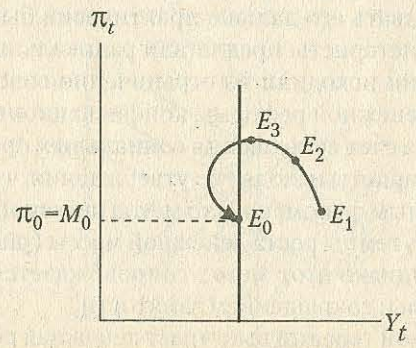


Рис. 8.15. Процесс приспособления к фискальной экспансии

8.5. Антиинфляционная политика

Антиинфляционная политика — макроэкономическая политика, нацеленная на стабилизацию общего уровня цен, смягчение инфляционной остроты.

Антиинфляционная политика осуществляется посредством стратегии и тактики, предусматривающих систему мер, связанных с борьбой с инфляционными процессами. Она может быть **активной**, направленной на ликвидацию причин, породивших инфляцию, и **пассивной**, которая представляет собой приспособление к условиям инфляции.

Антиинфляционная политика включает в себя:

- регулирование совокупного спроса;
- регулирование совокупного предложения.

Первое направление предпочитали **кейнсианцы**, второе — **монетаристы**. Кейнс исходил из того, что поднять уровень предложения можно, формируя эффективный спрос посредством государственного заказа и дешевого кредита. Эти меры правительства приводят к сокращению спада и уменьшению безработицы.

Однако такая антиинфляционная политика приводит к углублению дефицита государственного бюджета, который не должен покрываться дополнительной эмиссией денег. Кейнс предлагал покрывать его при помощи государственных займов, которые можно погасить в дальнейшем. Эта политика дает положительный эффект на протяжении ряда лет.

Монетаристское направление антиинфляционной политики возникло позже, когда кейнсианские рецепты борьбы с инфляцией были не только уже достаточно апробированы, но и их недостатки стали очевидными. В частности, в ряде стран существенно возрос государственный долг, и увеличивать его дальше практически было невозможно. В этих условиях монетаристы предлагали радикальные методы борьбы с инфляцией. Они исходили из ограничения совокупного спроса путем проведения денежной реформы конфискационного типа и бюджетного дефицита за счет сокращения социальных программ.

Поскольку монетаристы исходят из утверждения, что инфляция является чисто денежным феноменом, то метод **шоковой терапии** позволяет резко сократить темпы роста денежной массы (рис. 8.16) и быстро сбить инфляцию. Однако этот метод сопровождается значительным спадом производства и сокращением занятости.

Вариантом шоковой терапии выступает денежная реформа конфискационного типа — обмен старых денег на новые в определенном соотношении без изменения номинального уровня доходов и цен.

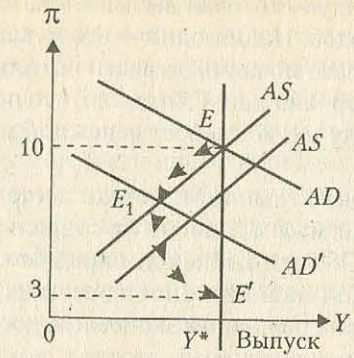


Рис. 8.16. Шоковая терапия

Поскольку предлагаемые меры тяжело переносятся населением, то инфляционная политика должна дать эффект за сравнительно короткое время.

Другим методом монетаристского направления антиинфляционной политики является метод постепенного снижения темпов инфляции (метод градуирования) (рис. 8.17). Этот метод предполагает постепенно сбивать темпы роста денежной массы посредством многократного, но незначительного снижения. Метод градуирования позволяет избегать глубокого спада, снижая инфляцию постепенно.

Однако политика постепенного снижения темпов роста денежной массы нередко порождает **инфляционную инерцию** — прошлая инф-

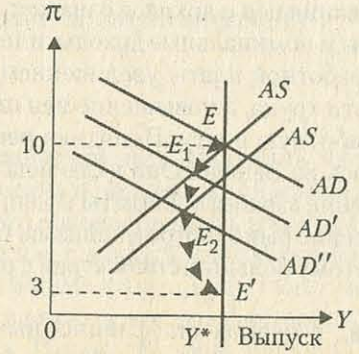


Рис. 8.17. Постепенное снижение инфляции

ляция порождает будущую, которая вызывается, в частности, **индексацией** денежных доходов. Индексация — это механизм, посредством которого заработная плата может быть частично или полностью защищена от роста общего уровня цен. Считается, что политика градуирования успешна в том случае, когда рост денежной массы и уровня цен не выше 20–30% в год.

Выбор метода шоковой терапии и метода постепенного снижения темпов роста денежной массы зависит от социально-экономической обстановки в стране. Обе эти концепции предлагалось использовать при переходе к рыночной экономике постсоветских государств. Кроме того, в теории перехода к рыночной экономике постсоветских экономик существует «гетеродоксальный» подход, комбинирующий элементы «шоковой терапии» и «градуалистской» теории. Дилемма «шоковая терапия — градуирование» вызывает необходимость разработки моделей «оптимальной» антиинфляционной политики.

Одним из альтернативных вариантов монетарным методам борьбы с инфляцией является **политика регулирования цен и доходов**, предусматривающая согласование между ростом доходов и ростом цен (адаптивная политика, альтернативная монетаристским методам борьбы с инфляцией). Этот подход появился в связи с тем, что сокращение инфляции посредством роста безработицы стоит огромных издержек, определяемых так называемым коэффициентом потерь. Он показывает, сколько процентов реального годового объема производства нужно «принести в дар», чтобы сократить уровень инфляции один процентный пункт. Эти потери выражаются в снижении уровня жизни населения, поэтому государство должно оценить величину ожидаемых потерь в связи с высокой инфляцией.

Политика регулирования цен и доходов означает, что правительство или замораживает цены и номинальные доходы, или ограничивает увеличение денежной заработной платы увеличением средней (по стране) производительности труда, а повышение цен ограничивает повышением затрат на заработную плату. Политика регулирования цен и доходов использовалась на Западе. Она включала в себя следующие компоненты: ограничение заработной платы и цен; налоговое регулирование доходов; усиление рыночного механизма. Однако эта политика не оправдалась, поэтому большинством стран с рыночной экономикой не используется.

В 70–80-е гг. XX в., в период стагфляционных кризисов, школа «экономики предложения» выдвигает свой путь борьбы со спадом и инфляцией в экономике. В противовес кейнсианскому стимулированию спроса, теоретики «экономики предложения» выступали за непосредственное стимулирование производства и предложения товаров. Главным способом такого стимулирования А. Лаффер и его последователи считали фискальную политику. Представители этой школы считали, что уменьшение налоговых ставок на предпринимателей увеличит их возможности инвестирования, а снижение налогов на заработную плату повысит стимулы к труду и его производительность.

Изменение структуры налогов, сокращение доли прямых налогов и увеличение доли косвенных налогов, отказ от прогрессивных ставок налогообложения, уменьшение расходов государственного бюджета также являются средствами борьбы с инфляционными процессами в экономике.

Выбор конкретных мер по борьбе с инфляцией обусловлен характером инфляции, который для каждой страны обладает специфическими особенностями и глубиной. В зависимости от характера инфляции определяется и комплекс борьбы с ней. В качестве причин инфляции может быть чрезмерный спрос (инфляция спроса) либо опережающий рост заработной платы и цен на материалы и комплектующие (инфляция издержек), низкий курс национальной валюты и др., которые и предопределяют набор мероприятий, нацеленных на сдерживание инфляционных процессов.

Для предотвращения высокой инфляции правительство должно обеспечить:

- эффективную налоговую систему и устойчивость государственных расходов;
- одинаковые темпы увеличения денежной массы и национального дохода;
- предотвращение «импорта инфляции».

Выводы

1. Условием возникновения инфляции является преобладающая динамика номинальной денежной массы по сравнению с ростом национального дохода. Выявить причины инфляции можно, рассматривая ее как сложный многофакторный процесс. Если преобладают денежные факторы, то имеет место инфляция спроса, под воздействием неденежных факторов формируется инфляция предложения. Взаимодействие инфляции спроса и инфляции предложения образует инфляционную спираль.

В зависимости от интенсивности инфляционных процессов различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Выделяют два вида инфляции: прогнозируемую (ожидаемую) и непрогнозируемую (неожиданную). Первая учитывается в ожидании людей, поэтому к ней можно подготовиться, вторая лишает людей этой возможности. Однако, если влияние прогнозируемой инфляции удается устранить в контрактах и договорах, существуют общественные издержки прогнозируемой инфляции, которые не зависят от поведения экономических субъектов и не носят избирательного характера; они связанны с функционированием национальной экономики, поэтому их несет общество в целом. Эти издержки проявляются в издержках «стоптанных башмаков», «издержках меню», снижении экономической эффективности, нарушении принципов налогообложения.

2. Инфляция оказывает влияние на реальную величину налогового бремени из-за наличия временных лагов во взимании налогов. Налоговые обязательства начисляются обычно на определенный момент, а уплата осуществляется позже, когда налоговые поступления успевают обесцениться, уменьшая налоговое бремя. Это явление в экономической литературе обозначается термином «эффект Оливера—Танзи».

   К негативным последствиям «жизни при инфляции» относится особый инфляционный налог, который не установлен законодательно. Он представляет собой:

   - доход, извлекаемый государством в результате выпуска в обращение дополнительного количества денег (сеньораж);
   - издержки, которые несут владельцы денег в результате снижения реальной стоимости денежных остатков;
   - регрессивный налог, так как бедные люди в качестве инфляционного налога выплачивают более высокую долю своего дохода.

3. Действия экономических субъектов на всех рынках предопределяют инфляционные ожидания экономических субъектов. Инфляционные ожидания разграничивают:

   - краткосрочную и долгосрочную инфляцию;
   - сами могут стать причиной инфляции;
   - помогают экономическим субъектам приспособиться к жизни в условиях инфляции.

4. Эмпирические данные, полученные экономистами в 50–60-е гг. XX в., показали, что существует обратная зависимость между уровнем безработицы и инфляцией. Графическое изображение обратной зависимости между инфляцией и безработицей получило название кривой Филлипса.

   В 70-е гг. XX в. стагфляция и слампфляция продемонстрировали прямую зависимость между этими переменными. Новый взгляд на кривую Филлипса обосновали монетаристы Э. Фелпс и М. Фридман. Этот новый подход основан на разграничении кривой Филлипса в коротком и длительном периодах.

   Современная интерпретация кривой Филлипса исходит из того, что уровень инфляции обусловлен тремя факторами: ожидаемой инфляцией; отклонением безработицы от своего естественного уровня; шоками предложения, вызванными повышением цен на сырье.

   Исходя из концепции адаптивных ожиданий монетаристы выводят принцип ускорения инфляции, согласно которому каждый процент снижения безработицы ниже естественного уровня увеличивает инфляцию на k процентов в следующем периоде.

   В случае рациональных ожиданий экономические субъекты быстро реагируют на экономическую конъюнктуру, поэтому на рынке труда быстро устанавливается равновесие.

5. Динамическая модель AD—AS — модель, в которой совокупный спрос и совокупное предложение описываются как динамические функции.

   Динамическая функция AD — функция, связывающая изменения в объеме плановых расходов с изменениями денежной массы, фактических и ожидаемых темпов инфляции и уровня автономных расходов.

   Динамическая функция совокупного предложения рассматривается в коротком и длительном периодах. Краткосрочная динамическая функция AS описывает зависимость между темпами инфляции и уровнем выпуска при заданном темпе ожидаемой инфляции. В длительном периоде динамическая функция AS соответствует национальному доходу полной занятости, где ожидаемый темп инфляции равен фактическому.

6. При монетарном импульсе в процессе перехода к новому динамическому равновесию периоды роста сменялись периодами, которые характеризовались спадом производства, сочетающимся с ростом инфляции, т. е. стагфляцией, которая возникла в результате смещения линий совокупного предложения. В процессе приспособления увеличение темпа инфляции в среднем превосходит увеличение темпа роста денежной массы.

Согласно теории рациональных ожиданий, субъекты, обладая достаточным объемом достоверной информации, правильно оценивают последствия экономической политики. Если изменение скорости роста денежной массы предвидится, то оно оказывает воздействие только на темп инфляции.

7. При фискальном импульсе в длительном периоде экономика возвращается к потенциальному выпуску при полной занятости. Поскольку скорость роста денежной массы не меняется, в длительном периоде экономика возвращается к исходному темпу инфляции.
8. Существуют две основные стратегии снижения темпа инфляции. Метод «шоковой терапии» позволяет резко сократить темпы роста денежной массы и сбить инфляцию. Однако этот метод сопровождается значительным спадом производства и сокращением занятости. Метод постепенного снижения темпов роста денежной массы (метод градуирования) позволяет избежать глубокого спада, снижая инфляцию постепенно.

Основные термины

Инфляция
Скрытая инфляция
Открытая инфляция
Ползучая инфляция
Галопирующая инфляция
Гиперинфляция
Инфляционный шок
Инфляция предложения
Инфляция спроса
Инфляционная спираль
Импортируемая инфляция
Инфляционный налог
Прогнозируемая инфляция
Непрогнозируемая (неожиданная) инфляция
Дефляция
Дезинфляция
Издержки «стоптанных башмаков»
Издержки «меню»
Кривая Филлипса
Стагфляция
Слампфляция

Инфляционная инерция
Динамическая модель *AD—AS*
Шоковая терапия
Метод градуирования
Гетеродоксальный подход
Индексация
Политика регулирования цен и доходов
Коэффициент потерь
Теория экономики предложения

Вопросы для обсуждения

1. Что, по вашему мнению, представляет собой инфляция, и как ее можно изменить?
2. Каковы причины возникновения инфляции и формы ее проявления?
3. Можно ли утверждать, что инфляция может быть выгодна государству?
4. Как вы можете приспособиться к «жизни при инфляции»?
5. Какую роль играют ожидания в развитии инфляционных процессов?
6. Как рациональный тип ожиданий влияет на поведение экономических субъектов?
7. Какая взаимосвязь существует между инфляцией и безработицей?
8. Каковы особенности современной краткосрочной кривой Филлипса?
9. В чем состоит различие долгосрочной и краткосрочной кривых Филлипса?
10. Дайте определение динамических функций *AD* и *AS*.
11. Укажите отличия механизма развертывания инфляционной спирали при монетарном и фискальном импульсах.
12. Какие альтернативные стратегии осуществления антиинфляционной политики вам известны, и какой, на ваш взгляд, вариант является оптимальным?

Задача

Предположим, что кривая Филлипса для экономики задана следующим соотношением: $\pi = \pi_1 - 0{,}6(U - U^*)$, а естественная норма безработицы составляет 6%.

1. На сколько процентных пунктов сократится реальный ВНП ради снижения инфляции на 6 процентных пунктов, если коэффициент Оукена равен 2,5?
2. Рассчитайте коэффициент потерь от борьбы с инфляцией.

Тесты

1. Какие, на ваш взгляд, факторы обусловили снижение уровня инфляции:
   а) устойчивая динамика обменного курса рубля к доллару США;
   б) сравнительно невысокие инфляционные ожидания;
   в) умеренные темпы роста цен производителей промышленной продукции;
   г) все перечисленное верно.
2. Инфляция спроса может возникнуть в результате:
   а) роста цен на сырье;
   б) роста государственных расходов;
   в) структурных сдвигов в совокупном спросе;
   г) покрытия дефицита государственного бюджета с помощью займа у центрального банка.
3. Инфляция предложения может возникнуть в результате:
   а) повышения заработной платы, опережающей рост производительности труда;
   б) резкого повышения цен на энергию;
   в) изменения поведения экономических субъектов;
   г) «ценовой накидки».
4. Инфляционный налог — это:
   а) доход, извлекаемый государством в результате выпуска в обращение дополнительного количества денег;
   б) издержки владельцев денег;
   в) прогрессивный налог для населения, не установленный в законодательном порядке;
   г) регрессивный налог для населения, не установленный в законодательном порядке.
5. Прогнозируемая инфляция:
   а) позволяет скорректировать номинальные доходы населения;
   б) проявляется в общественных издержках;

   в) перераспределяет богатство от кредитов к заемщикам;
   г) приводит к увеличению трансфертных выплат.
6. Уровень инфляции в современной краткосрочной кривой Филлипса зависит от:
   а) ожидаемой инфляции;
   б) отклонения фактической безработицы от естественного уровня;
   в) шоков предложения;
   г) все перечисленное верно.
7. При увеличении государственных расходов (фискальный импульс) экономика в длительном периоде:
   а) возвращается к потенциальному выпуску и исходному уровню инфляции;
   б) реальный выпуск превышает потенциальный, а уровень инфляции выше исходного;
   в) характеризуется ростом РКО, снижением ставки процента и увеличением объема инвестиций в экономику;
   г) возникает «эффект вытеснения» частных инвестиций.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ ДиС, 1997. Гл. 3.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 113–126, 208–211.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 99–102.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.*. Макроэкономика: Учебник /Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 10.
5. *Долан Э., Дж., Линдсей Д.* Макроэкономика. Гл. 12, 13.
6. *Дорнбуш Р., Фишер С., Шмалензи Р.* Экономика. Гл. 23, 32, 33.
7. *Макконнелл К., Брю С.* Экономикс. Т. 1. Гл. 10.
8. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 6, 11.

Ответы

Задача

1. 25%.
2. 4,2.

Тесты

1. г.
2. б, в.
3. а, б, г.
4. а, б, г.
5. а, б.
6. г.
7. а, г.

Глава 9
ЦИКЛИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ

9.1. Экономический цикл: понятие, показатели, типы, фазы, причины, факторы.

9.2. Современные теоретические концепции экономического цикла.

9.1. Экономический цикл: понятие, показатели, типы, фазы, причины, факторы

В долговременном периоде отчетливо проявляется тенденция постоянного роста экономики. Однако в кратковременном периоде ее развитие характеризуется волнами подъемов и спадов экономической конъюнктуры. Закономерности волнообразного характера макроэкономической динамики рассматриваются как проблема экономического (делового) цикла.

Экономический (деловой) цикл — колебание уровня экономической активности фактического ВВП, когда периоды подъема сменяются периодами спада экономики; процесс прохождения рыночной экономики от одной фазы до следующей такой же, например, от кризиса до кризиса.

Экономический цикл, с одной стороны, отражает неравномерность в развитии экономики, а с другой — является причиной и следствием экономического развития, что позволяет рассматривать цикл как постоянную динамическую характеристику, определяющую развитие экономики.

В зависимости от того, как колеблется значение экономических показателей в процессе экономического цикла, эти показатели подразделяются на:

а) **проциклические** (совокупный объем производства, загрузка производственных мощностей, денежные агрегаты, скорость обращения денег, краткосрочные процентные ставки, общий уровень цен, прибыли корпораций). Перечисленные параметры возрастают в фазе подъема и сокращаются в фазе спада;

б) **контрциклические** (уровень безработицы, число банкротств, размеры производственных запасов готовой продукции). Когда названные параметры, наоборот, во время подъема сокращаются, а во время спада увеличиваются;

в) **ациклические** (объем экспорта). Когда их динамика не связана с какими-либо фазами экономического цикла.

Выделяют три типа экономических параметров: [1]

а) **опережающие, или ведущие** — это параметры, которые достигают максимума (минимума) перед достижением подъема (спада). К ним относятся: средняя продолжительность рабочей недели в промышленности; среднее число сверхурочных часов; число вновь создаваемых деловых предприятий, число новых строительных контрактов; изменения в запасах, индексы фондового рынка; прибыли корпораций; изменение денежной массы;

б) **запаздывающие, или отстающие**, которые достигают максимума (минимума) после достижения подъема (спада). В их число входят: численность безработных более 15-ти недель; расходы на новые предприятия и оборудование; удельные расходы на зарплату; средний уровень процентной ставки коммерческих банков;

в) **совпадающие, или соответствующие**, которые изменяются одновременно и в соответствии с изменениями экономической активности. К ним относятся ВВП (ВНП); уровень безработицы; продукция промышленности, личные доходы; цены производителей; процентные ставки центрального банка; заявки на рекламу.

Фазы экономического (промышленного) цикла

В классическом смысле экономический цикл включает в себя **четыре** фазы.

Кризис (спад, рецессия) характеризуется резким ухудшением всех параметров экономического развития:

а) резкое сокращение объемов производства;

б) резкое сокращение размеров доходов;

в) сокращение занятости;

г) сокращение инвестиций;

д) падение цен;

е) затоваривание;

[1] По классификации Национального бюро экономических исследований США.

ж) частичное разрушение производительных сил (недогрузка производственных мощностей, рост безработицы, массовое банкротство, обесценение основного капитала).

Депрессия (стагнация) — низшая точка спада характеризуется:

а) массовой безработицей;

б) низким уровнем заработной платы;

в) низким уровнем ссудного процента;

г) тем, что производство и не растет, и не падает;

д) сокращением товарных запасов;

е) приостановкой падения цен.

Оживление (экспансия), или **фаза восстановления**, характеризуется:

а) массовым обновлением основного капитала;

б) сокращением безработицы;

в) ростом заработной платы;

г) ростом цен;

д) ростом процентных ставок;

е) повышением спроса на предметы потребления.

Оживление заканчивается достижением предкризисного уровня по макроэкономическим показателям.

Подъем (бум, пик) характеризуется:

а) ростом темпов экономического роста;

б) значительным превышением предкризисного уровня производства;

в) ростом инвестиций, курсов акций и других ценных бумаг, процентных ставок, цен, заработной платы, прибыли;

г) сокращением безработицы.

Современная западная экономическая теория использует агрегированное деление, вычленяя **две** фазы: рецессию и подъем. Под рецессией понимаются кризис и депрессия, под подъемом — оживление и бум.

Виды экономических циклов

Современная экономическая наука насчитывает большое количество видов циклов. Объективными основаниями разграничения экономических циклов являются:

а) периодичность обновления отдельных частей капитала;

б) изменения, обусловленные обновлением элементов зданий, сооружений;

в) изменения, обусловленные демографическими процессами и сельским хозяйством.

Можно выделить следующие основные виды экономических циклов.

Циклы Дж. Китчина (циклы запасов) — краткосрочные колебания, продолжительностью 2–4 года, обусловленные жизненным циклом товара. Этот вид циклов Китчин связывал с изменениями мировых запасов золота, Э. Хансен — с неравномерностью воспроизводства оборотного капитала, У. Митчелл — с изменениями денежного обращения.

Циклы К. Жюглара — среднесрочные колебания продолжительностью 7–11 лет, связаны с периодичностью обновления основного капитала, с взаимодействием денежно-кредитных факторов, вызванных деятельностью банков.

Циклы К. Маркса — продолжительностью 10 лет, связанные с периодичностью массового обновления основного капитала.

Циклы С. Кузнеца, или строительные циклы, продолжительностью 15–20 лет, связанные с периодичностью обновления жилищ и некоторых видов производственных сооружений. Позднее эти циклы стали называть «длинные колебания».

Циклы Н. Кондратьева — циклы большой конъюнктуры, продолжительностью 48–55 лет. На основании анализа статистического материала по экономике Великобритании, Франции, Германии и США Н. Д. Кондратьев выявил с конца XVIII по начало XX в. следующие циклы.

Первый:

а) повышательная волна — с конца 80-х—начала 90-х гг. XVIII в. до периода 1810–1817 гг.;

б) понижательная волна — с периода 1810–1817 гг. до периода 1844–1851 гг.

Второй:

а) повышательная волна — с периода 1844–1851 гг. до периода 1870–1875 гг.;

б) понижательная волна — с периода 1870–1875 гг. до периода 1890–1896 гг.

Третий:

а) повышательная волна — с периода 1890–1896 гг. до периода 1914–1920 гг.;

б) понижательная волна — с периода 1914–1920 гг. до периода 1939–1945 гг.[1]

[1] В третьем цикле «до 1939–1945 гг.», а также четвертый и пятый циклы экстраполируются.

Четвертый:

а) повышательная волна — с периода 1939–1945 гг. до периода 1957–1973 гг.;

б) понижательная волна — с периода 1957–1973 гг. до периода 1982–1985 гг.

Пятый:

а) повышательная волна — с периода 1982–1985 гг.

Установленные длинные волны колебаний экономической конъюнктуры носят международный характер и сопровождаются соответствующими трансформациями как в хозяйственной, так и в общественной жизни общества.

Н. Д. Кондратьев выявил **четыре** закономерности больших циклов.

Первая. В течение 10–20 лет перед повышательной волной совершается оживление в сфере технических изобретений и открытий, а их промышленное использование совпадает с началом этой волны

Вторая. Периоды повышательных волн характеризуются более крупными социальными потрясениями и переворотами в обществе (революции, войны), нежели периоды понижательных волн.

Третья. Понижательные волны больших циклов сопровождаются длительной депрессией в сельском хозяйстве.

Четвертая. Повышательная волна длинных циклов способствует сокращению длительности периодов депрессий средних циклов и нарастанию напряженности их подъема; при понижательной волне периоды депрессии возрастают, а напряженность подъемов понижается.[1]

Выделяют аграрные, сырьевые, энергетические, экологические кризисы.

Причины экономических циклов

В макроэкономической литературе нет общепризнанной теории экономического цикла, поэтому экономисты различных направлений экономической мысли концентрируют свое внимание на различных причинах экономических циклов.

С. Джевонс, А. Чижевский причину цикла объясняли воздействием на людей пятен на Солнце, имеющих десятилетний цикл. В. Парето, А. Пигу причину цикла усматривали в соотношении оптимизма и пессимизма в экономической деятельности людей. Т. Мальтус, Ж. Сис-

[1] *Кондратьев Н. Д.* Большие циклы конъюнктуры. Избр. соч. М.: Экономика, 1993. С. 47, 55, 56, 60.

монди причину цикла связывали с недостаточностью потребляемого дохода в сравнении с произведенным доходом. М. Туган-Барановский, А. Шпитгоф считали, что причина цикла состоит в превышении производства средств производства над производством предметов потребления. Э. Хансен, Р. Хоутри полагали, что циклы обусловлены экспансией и ограничением банковского кредита и движением учетной ставки. Дж. Кейнс связывал циклы с избытком сбережений и недостатком инвестиций. К. Маркс исходил из того, что главная причина цикла — основное противоречие капитализма, выражающееся в противоречии между общественным характером производства и частнокапиталистической формой присвоения результатов производства.

С точки зрения определения **факторов** экономических циклов выделяются **три** методологических подхода.

Первый исходит из того, что циклы связаны с **внешними (экзогенными)** факторами. **Второй** подход объясняет циклы **внутренними (эндогенными)** факторами. **Третий** подход определяет циклы **синтезом** внешних и внутренних факторов.

Внешние факторы — это факторы, находящиеся за пределами данной экономической системы. К ним относятся: динамика населения, миграция населения, открытия науки и техники, войны и другие политические события, изменение цен на нефть, открытия месторождений золота, открытия новых земель и природных ресурсов, даже пятна на Солнце и погода.

Внутренние факторы — факторы, присущие данной экономической системе. К ним относятся потребление, инвестиции. Поэтому этот подход в центр проблем экономических циклов выдвигает механизм мультипликатора-акселератора, теорию спроса.

По мнению многих экономистов, внешние факторы — это производители первоначальных импульсов циклов, а внутренние преобразуют данные импульсы в фазные колебания. Этот подход наиболее перспективен. Решающую роль в возникновении экономических циклов играют потребительский и инвестиционный спросы. При этом, если потребительский спрос влияет на изменение циклических колебаний сравнительно вяло, то инвестиционный спрос выступает главной движущей силой циклов.

9.2. Современные теоретические концепции экономического цикла

Современная теория экономических циклов представлена различными моделями. Выделим основные.

Долгое время общепризнанной являлась модель Артура Бернса и Уэлси Клер Митчелла, которые в рамках широкомасштабного исследования, проводимого в течение нескольких десятилетий Национальным бюро экономических исследований США, попытались выделить общее в механизмах развития деловых циклов в США за период с середины XIX до середины XX в. Результаты своих исследований они опубликовали в 1946 г. в монографии «Анализ бизнес-циклов». По их мнению, цикл деловой активности представляет собой колебания (временные отклонения) вокруг возрастающего долговременного тренда, т. е. тенденции, определяющей долговременное относительно ровное постоянное движение временного ряда выпуска и занятости (рис. 9.1.). По мнению авторов, тренд — это результат действия факторов, обусловливающих долгосрочный экономический рост (прирост трудовых ресурсов, уровень сбережений, технологические сдвиги и др.). Факторы, определяющие цикл, не влияют или почти не влияют на формирование долгосрочного тренда.

В дальнейшем ученые (Р. Уолкс, Э. Прескетт, Д. Кемпбелл, Г. Мэнкью) выдвинули идею, согласно которой колебания выпуска формируются под воздействием постоянных шоков, а не в результате временных отклонений от долговременного тренда. Они считают, что если под воздействием случайного шока выпуск увеличится в данном году, то и тренд будет выше в течение ряда последующих лет (рис. 9.2), что свидетельствует об устойчивости во времени последствий случайных воздействий на выпуск.

Для исследования деловых циклов используют **два** основных подхода: **детерминистический** и **стохастический**, которые по-разному объясняют причины возникновения циклов.

Рис. 9.1. Гипотетическая модель делового цикла А. Бернса и У. Митчелла

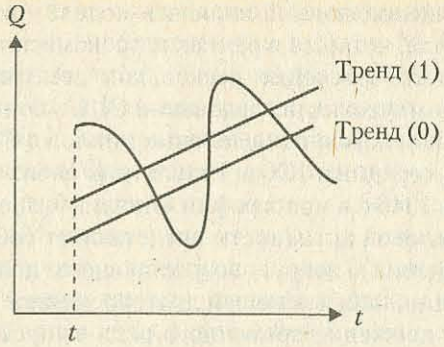


Рис. 9.2. Цикл деловой активности

Согласно детерминистическому подходу, причиной циклов являются предсказуемые факторы, поскольку колебания деловой активности становятся устойчивой закономерностью макроэкономической динамики. Центральным источником макроэкономической динамики являются **лаги,** которые носят систематический характер, поскольку экономические субъекты реагируют на изменение условий с некоторой задержкой (лагом).

В основе стохастических циклов лежит механизм «импульс — распространение», который представляет собой процесс преобразования случайных шоков во времени. Шоки (толчки) или импульсы порождают циклы различной продолжительности и амплитуды. Различают **три типа** шоков:

а) шоки предложения;

б) шоки в спросе частного сектора;

в) политические шоки.

Шоки предложения — колебания мировых цен на сырье; природные катаклизмы; важнейшие изобретения и открытия.

Шоки в спросе частного сектора — изменения инвестиционных или потребительских расходов, вызванные изменениями в ожиданиях экономических субъектов (настроение предпринимателей или потребителей).

Политические шоки возникают в результате применения мероприятий макроэкономической политики (изменения в предложении денег, фискальной и валютной политики).

Согласно стохастическому подходу в теории циклов, циклы являются следствием случайных, но повторяющихся экзогенных шоков, вызывающих колебания деловой активности.

Модель экономического цикла Самуэльсона–Хикса

Модель Самуэльсона—Хикса — типичная кейнсианская динамическая модель, где все переменные рассматриваются во времени; простая модель включает в себя только рынок благ, на котором представлены два экономических субъекта: домохозяйства и фирмы. Поведение экономических субъектов формируется по схеме статических ожиданий. В модели допускается, что уровень цен и ставка процента постоянны. В модели механизм колебания совокупного спроса объясняется с помощью принципа акселерации и модели мультипликатора.

Объем потребления текущего периода определяется доходом предшествующего периода, т. е. в формулу, описывающую потребление домохозяйств, введен временной лаг:

$$C_t = C_o + C_y Y_{t-1}, \qquad (9.1)$$

где C_o — автономное потребление домохозяйств; C_y — предельная склонность к потреблению; Y_{t-1} — доход предшествующего периода.

Согласно принципу акселерации, объем инвестирования зависит от прироста спроса на конечную продукцию:

$$I^{ин.} = \alpha(Y_{t-1} - Y_{t-2}), \qquad (9.2)$$

где Y — спрос на конечную продукцию; $t-1$, $t-2$ — периоды времени.

Из формулы видно, что новые инвестиции являются результатом изменения выпуска, т. е. дохода, которые имели место в период $t-1$, но осуществляются они в период $t-2$ из-за наличия временного лага.

Из условия равенства спроса и предложения вытекает:

$$Y_t = C_t + I_t, \qquad (9.3)$$

где C_t — спрос домохозяйств; I_t — спрос бизнеса, состоящий из спроса на автономные (I^a_t) и индуцированные ($I^{ин.}_t$) инвестиции.

Подставим значения C_t и I_t в уравнение 9.3 и получим:

$$Y_t = C_o + C_y Y_{t-1} + I_{ин} + I_a. \qquad (9.4)$$

Преобразуем выражение 9.4:

$$Y_t = C_y Y_{t-1} + \alpha(Y_{t-1} - Y_{t-2}) + A_t, \qquad (9.5)$$

где A_t — автономные расходы домохозяйств и фирм.

Поведение экономической системы зависит от C_y и α. По Хиксу, величины данных параметров таковы, что они могут вызывать колебания, а не взрывы, ибо наталкиваются на ограничители. Верхним огра-

ничителем является уровень полной занятости, нижним — выступает величина амортизационных отчислений.

Концепция Хикса основывается на двух главных элементах:

- существование верхнего барьера, или «потолка», и нижнего барьера, или «пола», которые не позволяют совокупным процессам расширения и падения дохода продолжаться до бесконечности;
- движение дохода в обратном направлении всякий раз, когда тот достигает «потолка» или «пола».

Неоклассические теории бизнес-цикла

С начала 70-х гг. XX в. в анализе бизнес-цикла преобладают модели неоклассиков. В своих теоретических воззрениях они исходят из положения о совершенстве рыночного механизма и гибкости цен и заработной платы. В таких условиях функционирования экономики причиной циклических колебаний в выпуске и занятости являются шоки, которые приводят к изменениям совокупного предложения.

В неоклассической теории бизнес-цикла представлены два подхода, объясняющих циклические колебания в экономике:

- теория несовершенной информации;
- теория реального бизнес-цикла.

Теория несовершенной информации

Импульсом к изменению совокупного спроса может послужить денежная экспансия, осуществляемая правительством. Результатом такой политики будет рост номинального совокупного спроса, уровня цен и номинальной заработной платы.

Производители в сложившейся экономической ситуации, при отсутствии достаточной информации не могут достоверно определить, выросла относительная цена на их продукцию или вырос общий уровень цен. От правильного ответа на этот вопрос зависит объем производства: в первом случае фирмы заинтересованы в увеличении объема производства, а во втором нет. В условиях несовершенной информации производители могут допустить ошибку, полагая, что цены повысились только на их продукцию. В реальности вырос общий уровень цен. Неопределенность — особенность всех решений, принимаемых предпринимателями в условиях отсутствия достоверной информации. Это обстоятельство дало возможность Р. Лукасу сравнить рынок каждого отдельного товара с островом, обитатели которого могут знать только о том, что на нем происходит.

Участники рынка, как и островитяне, не представляют, что происходит на других рынках — островах. В конце концов, участники рынка («островитяне») узнают, что происходит за его пределами, но с запозданием (лагом).

Рабочие могут быть осведомлены о размере текущей заработной платы, но не об общем уровне цен в стране, что делает проблематичным определение реальной заработной платы. Если работники принимают увеличение номинальной заработной платы за рост реальной, то готовы увеличить предложение труда, что стимулирует фирмы увеличивать объем производства, но в реальной жизни относительные цены и реальная заработная плата не изменились.

Если поведение экономических субъектов формируется по схеме рациональных ожиданий, то, по мнению Р. Лукаса, изменения на отдельном рынке они оценивают частично как повышение общего уровня цен, частично как увеличение относительной цены товара. Шок совокупного спроса ведет к увеличению совокупного предложения экономическими субъектами. Согласно функции предложения:

$$Y = Y^* + b\,(P - P^e),$$

где Y^* — потенциальный объем производства; P^e — ожидаемые цены.

Если $P > P^e$, то каждый индивидуальный производитель считает, что относительная цена товара возросла. Если все агенты понимают механизм функционирования экономики и их ожидания рациональны, то прогнозы экономических субъектов на будущее складываются как оптимальный вариант переработки всей доступной им информации, включая информацию об экономической политике правительства.

Политические шоки как источник импульса для бизнес-цикла

Кейнсианская теория бизнес-цикла, основанная на неопределенности при принятии инвестиционных решений предпринимателей, противоречила реальной экономической динамике развитых стран после Второй мировой войны. Ряд экономистов пришел к выводу, что колебания экономической конъюнктуры могут происходить по причине **политических шоков**, которые возникают в результате политики, главным образом денежной, проводимой государством. Эта точка зрения нашла теоретическое обоснование и практическое подтверждение в работах М. Фридмена — главного теоретика монетаризма и его последователей.

В работе Милтона Фридмена и Анны Шварц «История монетаризма в США (1867–1960)» на основе статистических данных был сделан вывод о том, что большинству циклов выпуска США, как правило, соответствовали значительные изменения количества денег в обращении. Монетаристы пришли к выводу, что Великая депрессия 1929–1933 гг. была «сделана в Вашингтоне» и во многом объясняется ошибочной денежной политикой ФРС, допустившей резкое сокращение денежной базы, что усилило негативные явления в экономике на стадии рецессии. По мнению ученых-монетаристов, темпы роста денежной массы, находящейся в обращении, изменяются по циклической схеме и управляют динамикой бизнес-цикла. Так, темпы роста предложения денег достигают своей высшей точки и начинают замедляться еще до начала пика делового цикла и ускоряются до достижения его дна. Таким образом, взаимосвязь между денежным фактором и номинальным объемом ВНП гораздо точнее и устойчивее, чем между инвестициями и ВНП. Темпы прироста ВНП имеют тенденцию к снижению, если темпы прироста денег в обращении падают, причем, как правило, с лагом в 1 год. При этом, чем больше снижение темпов прироста ВНП, тем больше падение денег. Если темпы прироста денег в обращении увеличиваются, наблюдается противоположный процесс.

Исходя из вышеизложенного, М. Фридмен сделал вывод, что с целью смягчения делового цикла ФРС обязана проводить предсказуемую политику, используя предложенное им «денежное правило», согласно которому государство должно поддерживать обоснованный постоянный прирост денежной массы в обращении.

Уравнение М. Фридмена определяет величину прироста денежной массы:

$$\Delta M = \Delta P + \Delta Y,$$

где ΔM — среднегодовой темп приращения денег, % за длительный период; ΔY — среднегодовой темп прироста ВНП, % за длительный период; ΔP — среднегодовой темп ожидаемой инфляции, % за длительный период.

Денежное правило предполагает стабильный и умеренный рост денежной массы в пределах 3–5% в год. Сама денежная политика может измениться в результате смены политических направлений. На мероприятия, нацеленные на улучшение состояния экономики, могут повлиять надвигающиеся выборы в стране.

Исходя из вышеизложенного, политический деловой цикл представляет собой результат применения мероприятий макроэкономической политики.

Теория реального бизнес-цикла

Эта теория объясняет колебания деловой активности шоками со стороны предложения (Джон Донг, Чарльз Плоссер, Эдвард Прескотт).

Фундаментом теории являются следующие положения:

- гибкость цен и зарплаты в коротком периоде;
- на короткий период переносится принцип классической дихотомии. Следовательно, изменение реальных показателей (реальный ВНП, уровень занятости) не зависит от изменения номинальных величин (предложение денег, уровень цен), а объясняется сдвигами, происходящими в экономике;
- модель *IS—LM* с гибкими ценами.

Исходя из кейнсианской модели *IS—LM*, создатели реального бизнес-цикла пришли к выводу, что поддержание производства на уровне потенциального, соответствующего полной занятости в экономике, возможно при условии равенства эффективного спроса и потенциального ВНП. Это равенство обеспечивают гибкие цены. На рис. 9.3 кривая *LM* проходит через точку пересечения *IS* с долгосрочной кривой $AS(E_0)$. При этом ставка процента устанавливается на уровне r^*, что обеспечивает равновесие в точке E_0.

Если на денежном рынке произойдут изменения, то цены отреагируют таким образом, что равновесие на рынке благ и денег сохранится, так как реальные параметры не изменятся, обеспечив устойчивость экономической динамики.

Поскольку реальный объем совокупного предложения показывает зависимость между выпуском и предложением труда, капитала и действующей технологии производства, то нарушение равновесия может быть вызвано изменениями в этих трех составляющих.

Увеличение предложения труда зависит от двух мотивов: оплаты труда (W) и уровня реальной ставки процента (r). По мнению сторонников теории реального бизнес-цикла, даже малые изменения в оплате труда могут вызвать большие колебания в уровне выпуска и занятости. Эти колебания обусловливают:

- высокая эластичность предложения труда по отношению к динамике заработной платы;
- понимание работниками, что повышение заработной платы во время бинес-цикла — явление временное.

Поскольку с ростом предложения труда увеличивается объем производства, то кривая совокупного предложения приобретает восходящий характер (рис. 9.4).

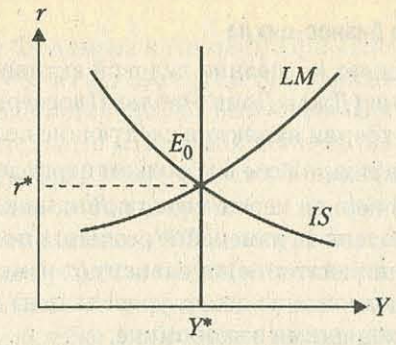


Рис. 9.3. Модель *IS—LM* с гибкими ценами

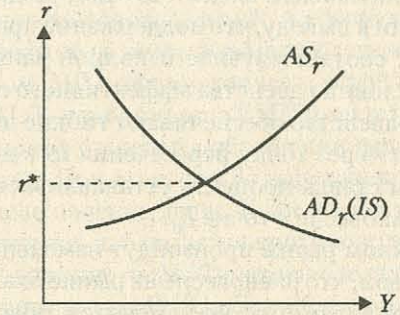


Рис. 9.4. Реальный совокупный спрос и реальное совокупное предложение

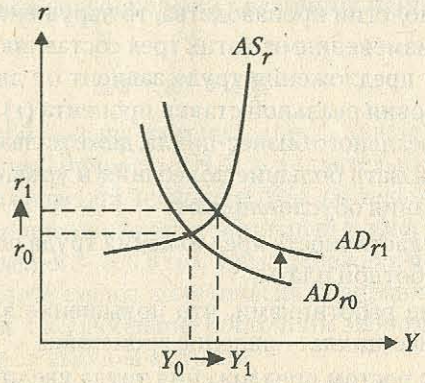


Рис. 9.5. Рост государственных закупок

Из рис. 9.5 следует, что если государство увеличивает объем государственных закупок, то кривая *AD* смещается вправо–вверх. В этом случае объем производства и реальная ставка процента увеличиваются (Y_1, r_1).

Резкие изменения технологии оказывают влияние по двум направлениям в зависимости о того, являются ли они постоянными или временными. Первые воздействуют преимущественно на спрос, а вторые — на предложение (рис. 9.6, *а* и рис. 9.6, *б*).

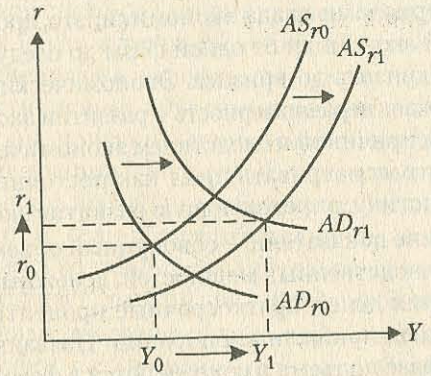


Рис. 9.6, *а*. Воздействие преимущественно на спрос

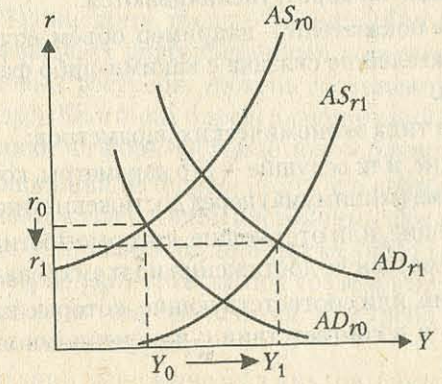


Рис. 9.6, *б*. Воздействие преимущественно на предложение

Рис. 9.6, *а*: кривая AD_r сдвигается на большую величину, чем кривая AS_r. Рост объема производства (Y_0 до Y_1) и ставки процента (r_0 до r_1).

Рис. 9.6, *б*: кривая AS_r сдвигается на большую величину, чем кривая AD_r. Рост объема производства (Y_0 до Y_1), снижение ставки процента (r_0 до r_1).

Выводы

1. Экономический (деловой) цикл — колебание уровня экономической активности (фактического ВВП), когда периоды подъема сменяются периодами спада экономики; это процесс прохождения рыночной экономики от одной фазы до следующей такой же, например, от кризиса до кризиса. Экономический цикл, с одной стороны, отражает неравномерность в развитии экономики, а с другой — является причиной и следствием экономического развития, что позволяет рассматривать цикл как постоянную динамическую характеристику, определяющую развитие экономики.
2. Процикличесские показатели — совокупный объем производства, загрузка производственных мощностей, денежные агрегаты, скорость обращения денег, краткосрочные процентные ставки, общий уровень цен, прибыли корпораций. Названные показатели возрастают в фазе подъема и сокращаются в фазе спада.

   Контрциклические показатели — уровень безработицы, число банкротств, размеры производственных запасов готовой продукции. Перечисленные показатели во время подъема сокращаются, а во время спада, наоборот, увеличиваются.

   Ациклические показатели — например, объем экспорта. Динамика этих показателей не связана с какими-либо фазами экономического цикла.
3. Выделяют три типа экономических параметров:
   а) опережающие, или ведущие — это параметры, которые достигают максимума (минимума) перед достижением подъема (спада);
   б) запаздывающие, или отстающие, которые достигают максимума (минимума) после достижения подъема (спада);
   в) совпадающие, или соответствующие, которые изменяются одновременно и в соответствии с изменениями экономической активности.
4. В классическом смысле экономический цикл включает в себя четыре фазы:

   а) кризис (спад, рецессия) — характеризуется резким ухудшением всех параметров экономического развития;
   б) депрессия (стагнация) — это низшая точка спада;
   в) оживление (экспансия) — фаза восстановления предкризисного уровня экономического развития;
   г) подъем (бум, пик) характеризуется значительным превышением предкризисного уровня экономического развития.
5. Различают внешние и внутренние факторы экономического цикла. Внешние — факторы, находящиеся за пределами данной экономической системы (динамика населения, миграция населения, открытия науки и техники, войны и другие политические события, изменения цен на нефть, газ, открытие месторождений золота, открытие новых природных ресурсов и т. д.). Внутренние — это факторы, присущие данной экономической системе (потребление, инвестиции). Решающую роль в возникновении экономических циклов играют потребительский и инвестиционный спросы. При этом, если потребительский спрос влияет на изменение циклических колебаний сравнительно вяло, то инвестиционный спрос выступает главной движущей силой циклов.
6. Современные теоретические концепции экономического цикла представлены различными моделями. Согласно одной из них, цикл деловой активности представляет собой временные отклонения от возрастающего долговременного тренда, или тенденции, определяющей долговременное относительно ровное постоянное движение временного ряда выпуска и занятости. По мнению авторов этой концепции, тренд — это результат действия факторов, обусловливающих долговременный экономический рост (прирост трудовых ресурсов, уровень сбережений, технологические сдвиги и др.). Факторы, определяющие цикл, не влияют или почти не влияют на формирование долгосрочного тренда.

   Вторая концепция исходит из того, что колебания выпуска формируются под воздействием постоянных шоков, а не в результате временных отклонений от долговременного тренда. Авторы этой модели утверждают, что если под воздействием случайного шока выпуск в данном году увеличится, то и тренд будет выше в течение ряда последующих лет.
7. В исследовании экономических циклов используются два подхода: детерминистический и стохастический, которые по-разному объясняют причины возникновения циклов. Согласно детерми-

нистическому подходу, причиной циклов являются предсказуемые факторы, поэтому колебания деловой активности становятся устойчивой закономерностью макроэкономической динамики. Центральным источником макроэкономической динамики являются лаги, которые носят систематический характер, поскольку экономические субъекты реагируют на изменение условий с некоторой задержкой (лагом).

В основе стохастического подхода лежит механизм «импульс—распространение», который представляет собой процесс преобразования случайных шоков во времени, порождающий циклы различной продолжительности и амплитуды.

8. Различают три вида шоков:

а) шоки предложения;

б) шоки в спросе частного сектора;

в) политические шоки.

Шоки предложения — это колебания мировых цен на сырье, природные ресурсы, важнейшие изобретения и открытия.

Шоки в спросе частного сектора — изменения инвестиционных или потребительских расходов, вызванные изменениями в ожиданиях экономических субъектов (настроения предпринимателей или потребителей).

Политические шоки возникают в результате применения мероприятий макроэкономической политики (изменения в предложении денег, фискальной и валютной политики).

Согласно стохастическому подходу в теории циклов, циклы являются следствием случайных, но повторяющихся экзогенных шоков, вызывающих колебания деловой активности.

9. Модель Самуэльсона—Хикса — типичная кейнсианская динамическая модель, где переменные рассматриваются во времени. Простая модель включает в себя только рынок благ, на котором представлены два экономических субъекта: домохозяйства и фирмы, поведение которых формируется по схеме статических ожиданий. В модели допускается, что уровень цен и ставка процента постоянны. Механизм колебания совокупного спроса объясняется с помощью принципа акселерации и модели мультипликатора. Концепция основывается на двух основных элементах:

а) существование верхнего барьера, или «потолка», и нижнего барьера, или «пола», которые не позволяют совокупным процессам расширения и падения дохода продолжаться до бесконечности;

б) движение дохода в обратном направлении всякий раз, когда тот достигает «потолка» или «пола».

10. С начала 70-х гг. XX в. стали преобладать модели неоклассиков, которые исходили из положения о совершенстве рыночного механизма и гибкости цен и заработной платы, а также из того, что причиной циклических колебаний являются шоки. Неоклассические модели представлены двумя подходами: а) теорией несовершенной информации; б) теорией реального бизнес-цикла.

Из-за отсутствия необходимой информации производители не могут определить, выросла относительная цена на их продукцию или вырос общий уровень цен. Неопределенность ситуации позволила Р. Лукасу сравнить рынок отдельного товара с островом, обитатели которого могут знать только о том, что на нем происходит, а что происходит за его пределами, они узнают с запозданием (лагом). Согласно Лукасу, поведение экономических субъектов формируется по схеме рациональных ожиданий. Теоретические построения Лукаса подтвердились более поздними исследованиями. Однако в 90-е гг. XX в. Д. Сакс пришел к выводу, что роль несовершенной информации в циклических колебаниях преувеличена.

Колебания экономической конъюнктуры могут происходить по причине политических шоков, которые возникают в результате денежной политики, проводимой государством. Эту позицию отстаивают монетаристы, которые утверждают, что Великая депрессия 1929–1933 гг. была «сделана в Вашингтоне» и во многом объясняется ошибочной денежной политикой ФРС, допустившей резкое сокращение денежной базы. Монетаристы считают, что темпы роста денежной массы, находящейся в обращении, изменяются по циклической схеме и управляют динамикой бизнес-цикла. Теория реального бизнес-цикла объясняет колебания деловой активности шоками со стороны спроса и предложения.

Основные термины

Экономический (деловой) цикл
Проциклические показатели

Контрциклические показатели
Ациклические показатели
Опережающие, или ведущие, параметры
Запаздывающие, или отстающие, параметры
Совпадающие, или соответствующие, параметры
Кризис (спад, рецессия)
Депрессия (стагнация)
Оживление (экспансия)
Подъем (бум, пик)
Цикл Дж. Китчина
Цикл К. Жюглара
Цикл К. Маркса
Цикл С. Кузнеца
Цикл Н. Д. Кондратьева
Внешние факторы экономических циклов
Внутренние факторы экономических циклов
Шоки предложения
Шоки в спросе частного сектора
Шоки политические
Модель Самуэльсона—Хикса
Теория несовершенной информации
Теория реального бизнес-цикла

Вопросы для обсуждения

1. Каковы причины экономических циклов?
2. По каким признакам классифицируются экономические параметры?
3. Какие изменения происходят в экономике на различных фазах цикла?
4. Что вы понимаете под «длинными волнами» макроэкономической динамики?
5. В чем состоит различие неокейнсианской и неоклассической теории бизнес-цикла?
6. В чем состоит суть политических бизнес-циклов?
7. Как теория реального экономического цикла объясняет причины колебаний уровня занятости?
8. Как теория реального экономического цикла характеризует экономические последствия увеличения государственных закупок?
9. Сравните последствия резких технологических изменений постоянного и временного характеров.

Задача

Экономика описывается следующими данными:

$C = 0{,}4Y + 80$,

$I = 100$.

Предположим, что в результате государственных ассигнований объем инвестиций увеличился на 10 ед. ($\Delta I = 10$).

Определите изменение уровня дохода (Y) в результате действия акселератора, если его значение равно 2.

Тесты

1. Какой из перечисленных ниже параметров относится к фазе спада:
   а) резкое сокращение объемов производства;
   б) резкое сокращение размеров доходов;
   в) рост безработицы;
   г) сокращение инвестиций;
   д) падение цен;
   е) затоваривание;
   ж) все перечисленное верно.
2. Какой из перечисленных ниже параметров относится к фазе подъема:
   а) сокращение безработицы;
   б) массовое обновление основного капитала;
   в) рост заработной платы;
   г) рост цен;
   д) рост процентных ставок;
   е) все перечисленное верно.
3. Какой из перечисленных показателей является проциклическим (1), а какой контрциклическим (2):
   а) совокупный объем производства;
   б) общий уровень цен;
   в) прибыли корпораций;
   г) уровень безработицы;
   д) число банкротств;
   е) размеры производственных запасов готовой продукции.

4. Какие из перечисленных показателей экономического цикла относятся к опережающим (1), запаздывающим (2), совпадающим (3):
   а) изменения в запасах, индексы фондового рынка;
   б) прибыли корпораций;
   в) изменение денежной массы;
   г) численность безработных более 15-ти недель;
   д) расходы на новые предприятия и оборудование;
   е) средний уровень процентной ставки коммерческих банков;
   ж) цены производителей;
   з) процентные ставки центрального банка;
   и) заявки на рекламу.
5. Амплитуда колебаний ВНП в модели Самуэльсона—Хикса определяется:
   а) размером ВНП при полной загрузке производственных мощностей:
   б) размером амортизационных отчислений;
   в) величиной мультипликатора;
   г) величиной акселератора;
   д) размером валовых инвестиций.
6. Основными источниками колебаний в модели реального бизнес-цикла являются:
   а) технологический прогресс;
   б) рост государственных закупок товаров и услуг;
   в) изменение процентной ставки;
   г) все перечисленное верно.
7. К какому из трех типов шоков — предложения (1), спроса (2), политическим шокам (3) — относятся следующие события:
   а) колебания мировых цен на сырье;
   б) природные катаклизмы;
   в) важнейшие изобретения и открытия;
   г) изменения инвестиционных расходов предпринимателей;
   д) изменения потребительских расходов потребителей;
   е) центральный банк изменил предложение денег.

Ответы

Задача
371,7.

Тесты
1. ж.
2. а.
3. 1) а, б, в;
   2) г, д, е;
4. 1) а, б, в;
   2) г, д, е;
   3) ж, з, и.
5. а, б.
6. г.
7. 1) а, б, в;
   2) г, д;
   3) е.

Глава 10
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ И ДИНАМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В ЭКОНОМИКЕ

10.1. Экономический рост: понятие, показатели, типы, факторы, результаты.
10.2. Неокейнсианские модели равновесного экономического роста.
10.3. Неоклассические модели равновесного экономического роста. Модель Р. Солоу.

10.1. Экономический рост: понятие, показатели, типы, факторы, результаты

Экономический рост — центральная экономическая проблема для всех стран мира; система взаимодействия и воспроизводства элементов и факторов экономического роста.

В экономической литературе понятие экономического роста трактуется неоднозначно.

Одни экономисты под экономическим ростом понимают увеличение потенциального и реального валового национального продукта (ВНП), возрастание экономической мощи страны.

Другие экономисты экономический рост характеризуют как:

- увеличение производственных мощностей;
- увеличение реального объема продукции (ВНП);
- увеличение реального объема продукции на душу населения.

В отечественной экономической литературе под экономическим ростом понимается количественное и качественное совершенствование общественного продукта и факторов его производства. Экономический рост имеет:

- свое содержание (общественное воспроизводство);
- механизм движения (взаимодействие работников, средств производства, природы, технологии);

- количественные и качественные признаки этого движения, отражающиеся в темпах роста производимого продукта;
- социально-экономический результат (национальное богатство);
- цель (народное благосостояние).

Экономический рост измеряется двумя способами:

- годовыми темпами роста валового национального продукта (ВНП);
- годовыми темпами роста чистого национального продукта (ЧНП).

Более предпочтительным является второй способ.

Экономический рост, рассчитанный в сопоставимых ценах, отражает реальный экономический рост, а рассчитанный в текущих ценах — номинальный экономический рост.

Различают потенциальный и действительный экономический рост. Под потенциальным экономическим ростом понимается совокупный ЧНП, который может быть произведен при:

- доступной технологии;
- максимально возможном использовании работников;
- эффективном применении средств производства.

Действительный экономический рост — это фактически достигнутый.

В качестве основных показателей измерения экономического роста используются:

- **коэффициент роста** — отношение показателя изучаемого периода к показателю базисного периода;
- **темп роста** — коэффициент роста, умноженный на 100%;
- **темп прироста** — темп роста минус 100%.

Выделяют два типа экономического роста:

- экстенсивный;
- интенсивный.

Экстенсивный тип осуществляется посредством использования дополнительных ресурсов, не изменяя при этом среднюю производительность труда. Экстенсивный тип экономического роста предполагает увеличение применения факторов производства на прежней технической основе (рост численности работников, нарастание инвестиций, потребляемого сырья, стабильную структуру производства и т. п.).

Интенсивный тип связан с использованием более производительных факторов производства и технологии, т. е. происходит не за счет

увеличения объемов затрат ресурсов, а посредством повышения их эффективности. Интенсивный тип экономического роста означает качественное совершенствование факторов производства, более эффективное их использование, внедрение достижений науки, техники, технологии, повышение качества труда, продукции и производства.

В реальной хозяйственной практике нет чисто экстенсивного и чисто интенсивного типа, поскольку они переплетаются. Поэтому говорят о преимущественно экстенсивном и преимущественно интенсивном типах экономического роста в зависимости от доли тех или иных факторов, обусловивших этот рост.

Процесс экономического роста включает в себя взаимодействие его факторов. В макроэкономике выделяют **три группы** факторов экономического роста:

- **факторы предложения** (наличие людских ресурсов, природных ресурсов, основного капитала, уровень технологии);
- **факторы спроса** (уровень цен, потребительские расходы, инвестиционные расходы, государственные расходы, чистый объем экспорта);
- **факторы распределения** (рациональность и полнота вовлечения ресурсов в процесс производства, эффективность использования вовлекаемых в экономический оборот ресурсов).

Решающее значение в экономическом росте имеют **факторы предложения.** Общее представление о взаимодействии названных трех групп факторов экономического роста иллюстрирует **кривая производственных возможностей.**

Она отражает совмещение разновидностей производства различных благ, которые могут быть выпущены при данном количестве и качестве людских, природных ресурсов, основного капитала и существующей технологии (рис. 10.1).

На рис. 10.1 показано, что любая точка на кривой производственных возможностей означает максимальный объем выпуска двух товаров. Когда объемы производства в стране соответствуют точке на кривой производственных возможностей, факторы применяются в процессе производства эффективно. Каждая точка внутри кривой показывает, что факторы применяются не оптимально. Все точки, расположенные за кривой, свидетельствуют о недостаточном уровне производства в результате ограниченности ресурсов. Экономический рост осуществляется в том случае, когда прежде не применяемые факторы производства начинают использоваться, и экономика передвигается из

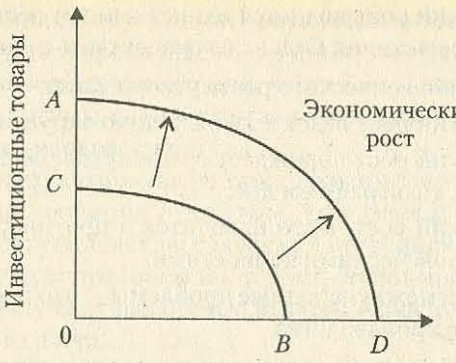


Рис. 10.1. Кривая производственных возможностей

внутренней точки в точку на кривой производственных возможностей. Рост наблюдается и тогда, когда кривая производственных возможностей сдвигается вправо.

Относительно необходимости экономического роста у экономистов различных направлений практически разногласий нет. Однако имеются различные суждения по поводу наиболее эффективных способов достижения экономического роста. Так, одни экономисты предлагают увеличить капиталовложения в основной капитал, другие выступают за стимулирование научных исследований и разработок, третьи высказываются за обеспечение более высокого квалификационного уровня работников.

При регулировании экономического роста существуют различные экономические модели, среди которых выделяют **две**:

- **неокейнсианскую модель** (модель Е. Домара и Р. Харрода);
- **неоклассическую модель** (модель Р. Солоу).

В качестве результатов экономического роста называют **позитивные и негативные.** С целью ослабления негативных результатов ставится проблема государственного регулирования экономического роста.

Среди зарубежных экономистов имеются сторонники и противники экономического роста. Сторонники экономического роста приводят следующие аргументы:

- экономический рост способствует росту материального изобилия и жизненного уровня;
- проблемы окружающей среды слабо связаны с экономическим ростом;

- экономический рост является единственным действенным средством для достижения большего равенства в доходах.

Противники экономического роста утверждают:

- экономический рост ведет к загрязнению окружающей среды;
- экономический рост порождает среди людей беспокойство и неуверенность в завтрашнем дне;
- экономический рост часто находится в противоречии с определенными человеческими ценностями;
- внутренние и международные проблемы — это проблемы распределения, а не производства.

Экономический рост является составным элементом развития экономики, включающего периоды роста и спада. Если экономический рост представляет собой положительный компонент экономической динамики, то экономический спад — отрицательный компонент. Совокупность обоих компонентов образует экономический цикл, характеризующийся периодическими взлетами и падениями экономической активности, обусловленными непосредственно колебаниями в соотношениях между потреблением и инвестициями.

Ключевую роль в экономическом развитии играет человеческий капитал (способности, талант, приобретенные навыки и уровень образования индивидуума). Инвестиции, вложенные в человеческий капитал, наряду с производственными создают положительные эффекты, которые выражаются в расширении возможностей от тех, в кого они непосредственно вложены, до тех, кто имеет экономические связи с фирмой, осуществляющей эти затраты.

Динамика экономического развития выражается в темпах экономического роста. Какой же экономический рост следует считать равновесным, т. е. устойчивым?

Устойчивый равновесный экономический рост является условием достижения экономикой долгосрочного экономического равновесия.

Динамизм экономического развития выражается в темпах экономического роста. Долгосрочное динамическое равновесие — это такое развитие экономики, при котором в каждый период времени растущие объемы совокупного спроса и совокупного предложения равны друг другу при полной занятости.

Таким образом, предполагается, что в условиях устойчивого экономического роста вся продукция реализована, а спрос на продукцию полностью удовлетворен, и при этом использованы все производственные ресурсы страны: труд и капитал. Если вложений в капитал окажется недостаточно, то в результате не осуществится замена изношенного оборудования и произойдет спад производства, отклонение экономики от равновесных траекторий, но при этом вступают в действие эндогенные механизмы, способные гарантировать возвращение экономики в состояние равновесия.

Однако вопрос о возможности такого равновесия и механизмах, его обеспечивающих, остается открытым. Однозначного ответа на этот вопрос не существует. Неоклассическая и неокейнсианская школы исходят из различных предпосылок в построении моделей экономического роста и получают различные выводы относительно устойчивости равновесного роста.

10.2. Неокейнсианские модели равновесного экономического роста

Простейшими неокейнсианскими моделями экономического роста являются модель Е. Домара и модель Р. Харрода.

Модель Е. Домара исследует двоякую роль инвестиций в увеличении совокупного спроса и в увеличении производственных мощностей совокупного предложения во времени.

В экономической литературе модели экономического роста Е. Домара и Р. Харрода часто рассматривают вместе как одну модель, именуемую моделью Харрода—Домара. Однако, несмотря на их сходство, они в значительной мере отличаются друг от друга как объектом исследования, так и своим экономическим значением.

Домар выдвинул проблему обеспечения полной занятости в долгом периоде, расширил условия краткосрочного кейнсианского равновесия на длительный период.

Модель экономического роста Е. Домара — простая кейнсианская модель экономического роста, исследующая двоякую роль инвестиций в увеличении совокупного спроса и в увеличении производственных мощностей совокупного предложения во времени.

Домар выдвинул проблему обеспечения полной занятости в долгом периоде, расширив условия краткосрочного кейнсианского равновесия на длительный период. Модель Е. Домара, предложенная в конце 40-х гг. XX в., исходила из следующих предпосылок:

- в модели представлен только рынок благ, который сбалансирован;
- технология производства представлена в ней производственной функцией Леонтьева;

- взаимозаменяемость факторов производства отсутствует;
- на рынке труда существует избыточное предложение, вызванное негибкостью цен;
- выбытие капитала отсутствует, средняя производительность капитала (Y/K) и норма сбережений (S_Y) стабильны;
- выпуск зависит только от одного ресурса — капитала.

При этом Домар исходил из положения, если экономическая система находится в равновесии при полной занятости, то для сохранения равновесия совокупный спрос должен возрастать тем же темпом, что и производственный потенциал.

Модель состоит из трех уравнений: предложения, спроса и равновесного роста. Уравнение предложения основано на предпосылке:

$$I_{t-1} = \Delta K_{t-1} = K_t - K_{t-1},$$

т. е. инвестиции, осуществляемые в текущем периоде, увеличивают капитал в будущем.

Поскольку средняя производительность капитала $\delta = Y/K$ — величина постоянная, то предложение на рынке благ в периоде t описывается формулой:

$$\Delta Y^s_t = \delta \times K_t = \delta I_{t-1}.$$

Прирост спроса на блага в период t определяются на основе мультипликатора:

$$\Delta Y^d_t = \frac{\Delta I}{S_y},$$

где S_y — предельная склонность к сбережению.

Уравнение равновесного роста — это равенство прироста спроса и предложения:

$$\Delta Y^d_t = \Delta Y^s_t.$$

С учетом уравнений спроса и предложения получим условие динамического равновесия:

$$\delta S_Y = \frac{\Delta Y_t}{Y_{t-1}}.$$

Из уравнения следует, что для поддержания полного использования производственных мощностей необходимо увеличивать инвестиции темпом, равным произведению средней производительности капитала (δ) и предельной склонности к сбережению (S_y).

Так как в условиях равновесия $S = I$, $S = S_y \times Y$, а S_y — const, то

$$\frac{\Delta I_t}{I_{t-1}} = \frac{\Delta Y_t}{Y_{t-1}}.$$

Так как δ — const и задается технологией производства, то уровень дохода является величиной, пропорциональной уровню инвестиций.

Поскольку между факторами производства отсутствует взаимозаменяемость, то

$$\frac{\Delta L}{\Delta L_{t-1}} = \frac{\Delta K}{\Delta K_{t-1}}.$$

Условие динамического равновесия при полной занятости можно расширить:

$$\frac{\Delta I}{I_{t-1}} = \frac{\Delta Y}{Y_{t-1}} = \frac{\Delta K}{K_{t-1}} = \frac{\Delta L}{L_{t-1}} = \delta S_y.$$

Таким образом, при принятых предпосылках для поддержания равновесия и полной занятости на рынке благ нужно постоянно увеличивать объем инвестиций заданным темпом.

Модель Харрода исходит из уравнений, отражающих функциональные связи в экономике, и анализа психологических мотивов поведения предпринимателей. Эта модель была разработана раньше (в 1939 г.), чем модель Домара, однако Харрод поставил задачу: заложить основы общей теории экономического роста.

В модели представлен только рынок благ (как и у Домара). Но модель Харрода имеет ряд особенностей:

- в модель включена эндогенная функция инвестиций, в отличие от экзогенно заданных инвестиций у Домара;
- величина капиталоемкости (K/Y) постоянна;
- поведение предпринимателей зависит от их ожиданий относительно спроса на товары и услуги.

Объем спроса на инвестиции определяется на основе принципа акселератора:

$$I_t = a(Y_t - Y_{t-1}).$$

Совокупный спрос на товары и услуги определяется на основе инвестиционного спроса и концепции мультипликатора:

$$Y_t^d = \frac{I_t}{S_y} = \frac{a(Y_t - Y_{t-1})}{S_y}.$$

Если было достигнуто статическое равновесие:

$$Y_t^d = Y_t^s,$$

предполагается, что предприниматели сохранят существующий равновесный темп и в будущем, т. е.

$$Y_t^s = Y_{t-1}^s \, x(nx \frac{Y_{t-1}^s - Y_{t-2}^s}{Y_{t-2}^s} + 1),$$

где $n = 1$ — параметр темпа прироста предложения благ.

Темп роста, определяемый по формуле:

$$\frac{\Delta Y}{Y_{t-1}} = \frac{S_y}{a - S_y},$$

Харрод назвал **«гарантированным»**, поскольку он гарантирует:

- полное использование существующих производственных мощностей (капитала);
- развитие экономики по равновесной траектории;
- оправдание ожиданий предпринимателей относительно совокупного спроса.

В реальной практике наблюдается расхождение между фактическим и гарантированным темпами роста, поэтому Харрод ввел понятие **«естественного»** (максимально возможного) темпа роста капитала, который обеспечивает полную занятость при росте предложения труда, т. е. естественный темп роста равен темпу роста трудовых ресурсов.

Состояние экономической конъюнктуры определяется соотношением между значениями гарантированного и естественного темпов роста.

Если естественный темп роста национального дохода отстает от гарантированного (т. е. темп роста трудовых ресурсов отстает от темпов

роста капитала), то ожидания предпринимателей относительно темпов роста не оправдаются, так как недостаток трудовых ресурсов вызовет сокращение инвестиций, и экономическая конъюнктура будет характеризоваться депрессией.

Если естественный темп роста национального дохода превышает гарантированный, то возможны два варианта развития экономики:

а) фактический темп роста равен гарантированному. В этом случае экономика будет динамично и равномерно развиваться при наличии конъюнктурной (циклической) безработицы;

б) фактический темп роста выше гарантированного. Тогда избыток трудовых ресурсов будет стимулировать рост инвестиций, вызывая бум; фактический темп прироста национального дохода превысит ожидаемый.

Итак, динамическое равновесие в условиях экономического роста в моделях Е. Домара и Р. Харрода неустойчиво. Поэтому возникает необходимость государственного регулирования экономики. Поскольку в модели Домара параметр δ, а в модели Харрода параметр a определяются развитием техники, то государству следует воздействовать на S_y методами денежно-кредитной политики.

Несмотря на упрощенный вид моделей Е. Домара и Р. Харрода, их результаты могут быть использованы для укрупненного анализа национальной экономики. Параметр S_y может быть использован при выборе стратегии развития с целью максимального приближения к равновесной траектории роста национального дохода или выбора минимального интервала времени для достижения заданного уровня национального дохода.

10.3. Неоклассические модели равновесного экономического роста. Модель Р. Солоу

Модель экономического роста Р. Солоу — неоклассическая модель экономического роста, выявляющая механизм влияния сбережений, роста трудовых ресурсов и научно-технического прогресса на уровень жизни населения и его динамику.

Модель Р. Солоу была разработана в 1956 г. и предназначена для исследования равновесных траекторий экономического роста; она показывает взаимосвязь сбережений, накопления капитала.

Это простая непрерывная односекторная модель экономической динамики, где представлены только домохозяйства и фирмы.

Р. Солоу показал, что неустойчивость динамического равновесия в моделях Е. Домара и Р. Харрода является следствием невзаимозаменяемости факторов производства. Вместо производственной функции В. Леонтьева им используется производственная функция Кобба—Дугласа, где труд и капитал являются субститутами, а сумма коэффициентов их эластичности по факторам производства равна единице. Кроме того, модель построена на следующих предпосылках неоклассической школы:

- совершенная конкуренция на рынке факторов производства и полная занятость;
- гибкость цен на рынке благ;
- постоянная отдача от масштаба;
- убывающая производительность капитала;
- постоянная норма выбытия капитала.

Модель Р. Солоу состоит из следующих уравнений, характеризующих экономическую динамику.

1. Объем предложения на рынке благ описывается производственной функцией с постоянной отдачей от масштаба:

$$Y_t = F(K_t, L_t). \quad (1)$$

Для любого положительного Z верно:

$$ZY_t = F(ZK_t, ZL_t). \quad (2)$$

Предположим, что $Z = 1/L_t$, тогда получим:

$$\frac{Y_t}{L_t} = F\left(\frac{K_t}{L_t}, 1\right), \quad (3)$$

где Y_t/L_t — средняя производительность труда в расчете на одного работника (y_t); K_t/L_t — капиталовооруженность (фондовооруженность) труда в расчете на одного работника (k_t).

Следовательно, мы можем записать:

$$y_t = f(k_t). \quad (4)$$

Таким образом, объем производства в расчете на одного работника является функцией его капиталовооруженности (рис. 10.2).

2. Объем спроса на товары и услуги, предъявляемый со стороны потребителей и инвесторов, т. е. частным сектором без государственного заказа и чистого экспорта:

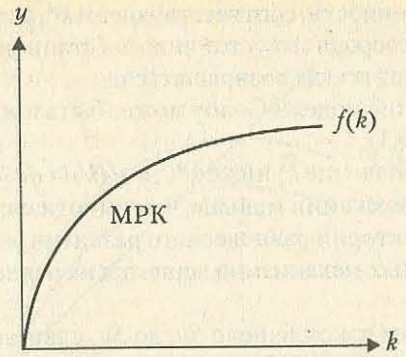


Рис. 10.2. График производственной функции в расчете на одного работника

$$Y_i^d = C + I. \quad (5)$$

Тогда $i_t = I_t/L_t$ — инвестиции на одного работника; $c_t = C_t/L_t$ — потребление на одного работника.

3. Условием равновесия выступает равенство I и S. Поскольку объем инвестиций есть доля сбережений в доходе:

$$i_t = sy_t, \quad (6)$$

или

$$i_t = sf(k_t), \quad (7)$$

в условиях равновесия инвестиции равны сбережениям и пропорциональны доходу.

Запасы капитала в экономике зависят от объема инвсестиций (i_t) и выбытия капитала (dk_t), следовательно:

$$\Delta k_t = i_t - dk_t, \quad (8)$$

или

$$\Delta k_t = Sf(k_t) - dk_t. \quad (9)$$

Запас капитала, при котором инвестиции (i_t) равны выбытию капитала (dk_t), а $\Delta k_t = 0$, называется устойчивым уровнем капиталовооруженности (k^*).

В устойчивом (стационарном) состоянии устанавливается постоянное соотношение K_t/L_t и выпуска на одного работника Y_t/L_t. При уров-

не капиталовооруженности, соответствующем k^*, экономика находится в состоянии долгосрочного устойчивого (стационарного) равновесия, к которому будет всегда возвращаться.

Функционирование модели Солоу может быть проиллюстрировано графически (рис. 10.3).

Если начальное значение k_1 ниже k^*, то $sf(k) > dk$.

Если $k_2 > k^*$ — инвестиции меньше, чем амортизация. При отклонении системы от траектории равновесного развития экономика под воздействием эндогенных механизмов вернется на равновесную траекторию.

Увеличение нормы накопления с Sy_1 до Sy_2 сдвигает кривую инвестиций вверх. Теперь в точке прежнего устойчивого состояния инвестиции превышают выбытие. Экономика будет стремиться к достижению нового устойчивого состояния с большей капиталовооруженностью и производительностью труда (рис. 10.4).

Из вышеизложенного можно сделать следующие выводы:

- рост нормы сбережений в краткосрочном периоде приводит к ускорению темпа роста национального дохода (от k_1^* до k_2^*);
- в долгосрочном периоде устанавливается новое долгосрочное состояние равновесия, при этом уровень капиталовооруженности и производительности труда в расчете на одного работника увеличивается.

4. Рост населения страны увеличивается постоянным темпом. Благодаря гибкости цен на рынке факторов производства постоянно под-

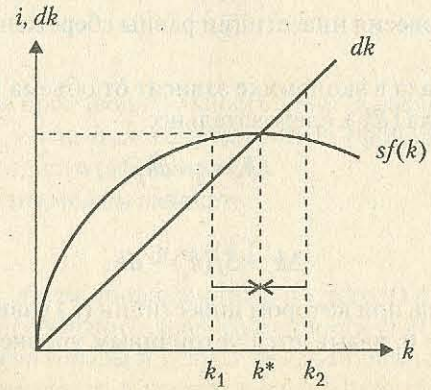


Рис. 10.3. Устойчивый уровень капиталовооруженности

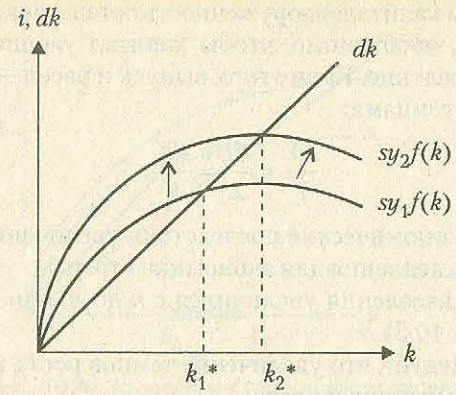


Рис. 10.4. Рост нормы накопления

держивается полная занятость, т. е. численность занятых растет тем же темпом, что и численность населения в стране.

В этом случае запасы капитала могут изменяться, так как:

- инвестиции приводят к росту запасов капитала;
- часть капитала амортизируется, что приводит к уменьшению запасов капитала;
- часть капитала идет на вновь вовлекаемых работников.

Накопление капитала, таким образом, составит:

$$\Delta k_t = i_t - dk_t - nk_t, \qquad (10)$$

или

$$\Delta k_t = i_t - (d + n)k_t, \qquad (11)$$

где k_t — изменение запасов капитала на одного работника; i_t — инвестиции на одного работника; dk_t — амортизация на одного работника; nk_t — прирост капитала, обусловленный приростом населения и занятостью в экономике.

Произведение nk_t показывает потребность дополнительного капитала в расчете на одного работника, чтобы капиталовооруженность оставалась постоянной.

Поскольку $y_t = f(k)$, то условие устойчивого равновесия в экономике при неизменной капиталовооруженности:

$$\Delta k_t = syf(k) - (d + n)k = 0. \qquad (12)$$

Для того чтобы капиталовооруженность оставалась постоянной при росте населения, необходимо, чтобы капитал увеличивался тем же темпом, что и население. Кроме того, выпуск и население должны расти одинаковыми темпами:

$$\frac{\Delta Y}{Y} = \frac{\Delta L}{L} = \frac{\Delta K}{K}. \qquad (13)$$

Рассмотрим экономические последствия увеличения темпов роста населения и их замедления для экономики страны.

5. Темп роста населения увеличился с n до n' при прежней норме накопления (рис. 10.5).

Из рис. 10.5 следует, что увеличение темпов роста населения сдвигает линию $(d + n)k$ вверх и влево.

Начальное устойчивое состояние экономики соответствует точке c. При повышении темпов роста населения капитал на одного работника будет уменьшаться до тех пор, пока экономика не достигнет нового устойчивого состояния в точке c' с более низким уровнем капиталовооруженности. Более низкому уровню капиталовооруженности соответствует более низкая производительность труда (от точки y_0 до точки y_1). При этом увеличивается равновесный темп роста национального дохода.

6. Замедление темпов роста населения с n до n' при прежней норме накопления (рис. 10.6).

Из рис. 10.6 следует, что замедление темпов роста населения сдвигает линию $(d + n)k$ вниз и вправо, от точки k_1 начинает расти капиталовооруженность на одного работника до тех пор, пока экономика не достигнет нужного устойчивого состояния в точке c' с более высокой капиталовооруженностью и, соответственно, производительностью труда.

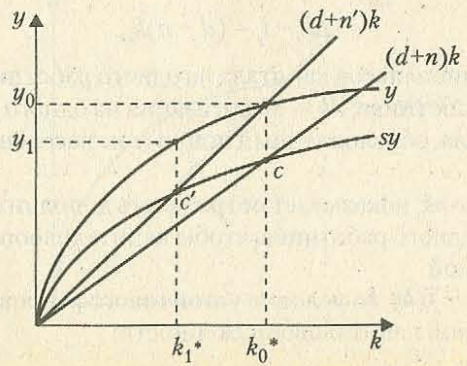


Рис. 10.5. Увеличение темпов роста населения

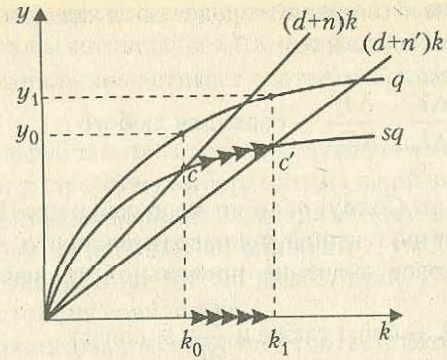


Рис. 10.6. Замедление темпов роста населения

При этом равновесный темп роста экономики замедляется. В первом случае быстрый рост населения при данном уровне объема сбережений определяет низкий уровень дохода на душу населения. Уровень сбережений населения недостаточен для увеличения капиталовооруженности. Во втором случае уровень дохода на душу населения увеличивается.

Технологические изменения в модели Р. Солоу

Ключевая идея в модели Р. Солоу заключается в том, что экономический рост должен осуществляться за счет научно-технического прогресса, а не за счет увеличения капиталовооруженности.

Итак, включение в модель технического прогресса меняет исходную производственную функцию:

$$Y = F(K, LT),$$

где T — переменная, отражающая эффективность труда; LT — эффективный труд.

Если предположить, что эффективность труда на одного работника растет с постоянным темпом g = 0,03, то отдача от каждой единицы увеличивается на 3%.

Поскольку рабочая сила растет темпом n, а отдача — темпом g, то выпуск в устойчивом состоянии равновесия растет темпом $n + g$.

Типы НТП

1. **Нейтральный по Хиксу:** если каждой фиксированной величине капиталовооруженности труда ($\frac{K}{L}$ — const) соответствует одно и

то же значение отношений предельных производительностей факторов производства, то:

$$\frac{\Delta Y_t}{\Delta L_t} = \frac{\Delta Y_t}{\Delta K_t} - \text{const для любого } t.$$

2. **Нейтральный по Солоу:** если по мере развития НТП фиксированному значению средней производительности труда соответствует одинаковое значение предельной производительности труда (при Y_t/L_t – const также и $\frac{\partial Y_t}{\partial L_t}$ – const).

3. **Нейтральный по Харроду:** если при постоянной предельной производительности капитала ($\frac{\partial Y_t}{\partial K_t}$ – const), его средняя производительность $\frac{Y_t}{K_t}$ также является постоянной.

«Золотое правило» накопления

«Золотое правило» накопления было сформулировано американским экономистом Э. Фелпсом в 1961 г. Согласно этому правилу, потребление на душу населения в условиях растущей экономики достигает максимума в тот момент, когда предельный продукт капитала становится равным темпу экономического роста.

При оптимальной норме накопления капитала (k^{**}), соответствующей «золотому правилу», должно выполняться условие: предельный продукт капитала равен амортизации (выбытию капитала), т. е.

$$MPK = d,$$

а если учитывать темп роста населения и технического прогресса, то

$$MPK = d + n + g.$$

Теперь предположим, что экономика находится в состоянии равновесия, но не соответствует «золотому правилу», и правительству предстоит определить политику роста, разработать программу достижения максимального душевого потребления.

В таком случае возможны два варианта состояния экономики.

1. Экономика располагает запасом капитала большим, чем это необходимо, чтобы соответствовать «золотому правилу».
2. Запас капитала не достигает соответствующего «золотому правилу».

Определить запас капитала, соответствующий «золотому правилу», – это значит решить проблему выбора оптимальной нормы накопления.

Рассмотрим **первый вариант** развития экономики.

Снижение нормы накопления приводит к увеличению уровня потребления и сокращению объема инвестиций. При этом экономика выходит из состояния равновесия.

Новое состояние равновесия будет соответствовать «золотому правилу» с более высоким уровнем потребления, поскольку исходный запас капитала чрезмерно высок, при сокращении дохода и уровня инвестиций.

Второй вариант развития экономики требует ответственного выбора политиков, поскольку принимаемое ими решение затрагивает жизненные интересы разных поколений.

Рост нормы накопления приводит к снижению потребления и росту инвестиций. По мере накопления капитала производство, потребление и инвестиции начинают расти до достижения нового устойчивого состояния с более высоким уровнем потребления. Но высокому уровню потребления будет предшествовать переходный период с уменьшением потребления. Этот период может охватить жизнь целого поколения, предоставив плоды экономического роста последующим поколениям.

Выводы

1. Общей тенденцией современного развития экономики является долговременный экономический рост, который характеризуется увеличением ВВП и ВНП на душу населения.
2. Экономическое развитие рассматривается как процесс, включающий в себя структурные изменения в экономике. Показателями, характеризующими экономическое развитие, являются ВВП (ВНП) на душу населения, а также показатели эффективности производства и участия в мировом хозяйстве. Ключевая роль принадлежит показателям, характеризующим уровень и качество жизни населения.
3. Индексы ожидаемой продолжительности жизни наряду с индексами уровня образования и реального ВВП (ВНП) на душу

населения входят в индекс человеческого развития. Существенную роль в экономическом развитии играет человеческий капитал (способности, талант, приобретенные навыки и уровень образования индивидуума). Инвестиции, вложенные в человеческий капитал наряду с производственными создают положительные внешние эффекты. Кроме того, на развитие экономики оказыва.т влияние степень защищенности населения и соблюдение законов.

4. Динамика экономического развития выражается в темпах экономического роста. Долгосрочное динамическое равновесие обеспечивается устойчивым (равновесным) экономическим ростом. Однако вопрос о возможностях такого равновесия и механизмах его обеспечения остается открытым. Однозначного ответа на этот вопрос не существует. Неоклассическая и неокейнсианская школы исходят из различных предпосылок и получают различные выводы относительно устойчивости равновесного роста экономики.
5. Простейшими неокейнсианскими моделями экономического роста являются модели Е. Домара и Р. Харрода.

   Е. Домар расширил условия кейнсианского краткосрочного равновесия на длительный период и выдвинул проблему обеспечения полной занятости в экономике. В своей модели Домар использовал концепцию мультипликационного эффекта от инвестиций.
6. Модель Р. Харрода построена на принципе акселератора. Большое значение придается анализу психологических мотивов поведения предпринимателей. Харрод ввел понятие «гарантированного экономического роста», который является условием динамического равновесия в экономике. Поскольку в реальной практике наблюдается расхождение между фактическим и гарантированным темпами роста, Харрод ввел понятие «естественного» роста. Состояние экономической конъюнктуры определяется соотношением между значениями гарантированного и естественного темпов экономического роста. Динамическое равновесие в условиях экономического роста в моделях Е. Домара и Р. Харрода неустойчиво, что вызывает необходимость государственного регулирования экономики методами денежно-кредитной политики.

7. Модель экономического роста Р. Солоу предназначена для исследования равновесных траекторий экономического роста; показывает взаимосвязь сбережений, накопления капитала и экономического роста.

   В основе модели экономического роста Р. Солоу лежит «золотое правило» накопления капитала, сформулированное Э. Фелпсом, согласно которому потребление на душу населения в условиях растущей экономики достигает максимума в тот момент, когда предельный продукт капитала становится равным темпу экономического роста.

   Оптимальная норма накопления капитала, соответствующая «золотому правилу», обеспечивает равновесный экономический рост с максимальным уровнем потребления.

   Определить запас капитала, соответствующий «золотому правилу», — это значит решить проблему оптимальной нормы накопления капитала.

   Ключевая идея модели Р. Солоу заключается в том, что экономический рост должен осуществляться за счет НТП, а не капиталовооруженности.
8. Технический прогресс является нейтральным, если он не изменяет соотношения величин основных параметров. Выделяют три вида нейтральности НТП: по Хиксу, по Солоу и по Харроду.

Основные термины

Экономический рост
Экономическое развитие
Темпы экономического роста
Экстенсивный рост
Интенсивный рост
Равновесный экономический рост и его устойчивость
Модель экономического роста Е. Домара
Модель экономического роста Р. Харрода
«Гарантированный» темп экономического роста
«Естественный» темп экономического роста
Модель экономического роста Р. Солоу
«Золотое правило» накопления капитала Э. Фелпса
Устойчивый уровень фондовооруженности
Типы НТП
Нейтральность НТП

Вопросы для обсуждения

1. Что понимается под экономическим ростом и каковы его типы? Какой тип экономического роста преобладает в настоящее время в России?
2. Что входит в группу показателей, характеризующих экономическое развитие?
3. Перечислите основные факторы экономического роста.
4. Какие темпы экономического роста являются оптимальными?
5. В чем состоят особенности неоклассических и неокейнсианских моделей экономического роста?
6. Охарактеризуйте сущность «золотого правила» накопления капитала.
7. Какой темп экономического роста называется «гарантированным»?
8. Какое воздействие оказывает использование достижений НТП на факторы экономического роста?
9. Перечислите виды нейтрального НТП.
10. Какова взаимосвязь инвестиций и экономического роста?
11. Согласно прогнозу Международного валютного фонда, в 2000 г. ожидалось ускорение темпов прироста мирового ВВП до 4,2% по сравнению с 3,3% в 1999 г. Для развитых стран прогнозировались более низкие темпы прироста.

    На основании приведенных статистических данных объясните данную ситуацию.

Таблица. Прирост ВВП основных стран и регионов мира, %

	1996	1997	1998	1999	2000 (прогноз)
Всего	4,1	4,1	2,5	3,3	4,2
Развитые страны	3,2	3,3	2,4	3,1	3,6
Группа семи	3,0	3,1	2,5	2,8	3,3
США	3,6	4,2	4,3	4,2	4,4
Япония	5,0	1,6	–2,5	0,3	0,9
Германия	0,8	1,5	2,2	1,5	2,8
Франция	1,1	2,0	3,4	2,7	3,5
Италия	1,1	1,8	1,5	1,4	2,7
Великобритания	2,6	3,5	2,2	2,0	3,0

Окончание таблицы

Канада	1,7	4,0	3,1	4,2	3,7
Прочие развитые страны	3,8	4,2	2,0	4,6	4,5
Европейский союз	1,7	2,6	2,7	2,3	3,2
Зона евро	1,5	2,4	2,8	2,3	3,2
Развивающиеся страны	6,5	5,8	3,2	3,8	5,4
Азия	8,3	6,7	3,8	6,0	6,2
Китай	9,0	8,8	7,8	7,1	7,0
Индия	7,1	5,8	4,7	6,8	6,3
АСЕАН-4	7,1	3,8	-9,5	2,5	4,0
Африка	5,6	2,9	3,1	2,3	4,4
Ближний и Средний Восток	4,6	4,7	2,7	0,7	4,6
Латинская Америка	3,6	5,4	2,1	0,1	4,0
Бразилия	2,7	3,6	–0,1	0,5	4,0
Страны с переходной экономикой	–0,6	1,7	–0,7	2,4	2,6
Центральная и Восточная Европа	1,6	2,3	1,8	1,4	3,0
Закавказье и Центральная Азия	1,3	2,6	2,3	4,4	4,9

Источник: Деньги и кредит. 2000. № 7.

Задачи

1. Дана производственная функция $Y = K^{1/2} L^{1/2}$. Норма сбережения составляет 20%. Срок службы капитала составляет 10 лет. Определите устойчивый уровень запаса капитала в расчете на одного рабочего.
2. Пусть первоначально экономика находится в состоянии равновесия при $AD_0 = AS_0 = 100$ ед., при норме сбережения 50% и значении акселератора, равном 2.

   Определите равновесный темп прироста, равновесный объем совокупного предложения и совокупного спроса.

   Определите, какие изменения произойдут в экономике, если предприниматели запланируют расширение объема предложения до 150 ед.

Тесты

1. «Гарантированный» темп экономического роста в модели Р. Харрода:

   а) обеспечивает развитие экономики по равновесной траектории;

б) обеспечивает темп, при котором существующие производственные мощности полностью используются;

в) оправдывает ожидания предпринимателей относительного совокупного спроса;

г) соответствует фактическому темпу экономического роста.

2. Предпосылками построения неоклассических моделей экономического роста являются:

а) гибкая система цен;

б) совершенная конкуренция;

в) взаимозаменяемость факторов производства;

г) постоянная отдача от масштаба;

д) осуществление государственного регулирования экономики.

3. В экономике с запасом капитала меньшим, чем это необходимо по «золотому правилу» при повышении нормы сбережений:

а) повысится уровень потребления по сравнению с исходным;

б) повысится уровень потребления через значительный промежуток времени;

в) увеличится объем инвестиций;

г) увеличится объем выпуска.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: ДиС, 1997. Гл. 11.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 332–333, 335.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 124–145.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 14.
5. *Дорнбуш Р., Фишер С.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ «Инфра», 1999. Гл. 19.
6. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ,1994. Гл. 4.
7. *Сакс Дж., Ларрен Ф.* Макроэкономика. Глобальный подход. М.: Дело, 1996. Гл. 19.

Ответы

Задачи

1. 4.
2. 0,33; 133,3.
3. $AD > AS$.

Тесты

1. а, б, в.
2. а, б, в, г.
3. б, в, г.

Глава 11
ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ

11.1. Государственное регулирование экономики: субъекты, объекты, цели, методы.
11.2. Фискальная политика государства: цели и виды.
11.3. Государственный бюджет, бюджетный дефицит и его виды.
11.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.
11.5. Бюджетно-налоговая политика и мультипликаторы государственных расходов, налогов и сбалансированного бюджета.
11.6. Денежно-кредитная политика: цели и инструменты.
11.7. Банковская система.

11.1. Государственное регулирование экономики: субъекты, объекты, цели, методы

Государственное регулирование экономики — система мер законодательного, исполнительного и контрольного характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями, нацеленная на повышение эффективности производства и удовлетворение потребностей общества.

Государственное регулирование экономики имеет объективную основу:

а) обобществление производства как в границах национальной экономики, так и в международном масштабе;

б) развитие НТР, требующее громадных трудовых и финансовых ресурсов, которыми не располагают частные предприниматели;

в) неспособность рынка решать экологические, социальные проблемы;

г) неспособность рынка обеспечить удовлетворение потребностей в общественных товарах.

Рынок определяет равновесную цену, производство во многих сферах, в то время как государство регулирует рынок посредством налогообложения, инвестиций, субсидий. При этом обе стороны — рынок и государство — существенны.

Субъектами *государственного регулирования экономики являются:*

а) носители;

б) выразители;

в) исполнители хозяйственных интересов.

К **носителям** хозяйственных интересов относятся социальные группы, отличающиеся друг от друга с позиции их имущественного состояния, доходов и видов деятельности при аналогичных доходах, по профессиям, отраслевым и региональным интересам.

Выразителями хозяйственных интересов являются объединения носителей экономических интересов в различные союзы и ассоциации: профсоюзы, союзы предпринимателей, фермеров, торговцев, студентов, маклеров и т. д.

К **исполнителям** хозяйственных интересов относятся исполнительные органы хозяйственных интересов, организованные по подчиненности и включающие органы власти и центральный национальный банк.

Объектами государственного регулирования выступают сферы, отрасли, районы, а также ситуации, явления и условия социально-экономической жизни страны, где образовались (или могут образоваться) проблемы, которые нельзя разрешить автоматически или в ближайшем будущем.

Основными видами объектов государственного регулирования являются: экономический цикл, занятость, накопление капитала, цены, денежное обращение, платежный баланс, научные исследования, окружающая среда, конкуренция, внешнеэкономические связи и др.

Объекты различаются по уровню решаемых проблем:

а) фирма;

б) район;

в) отрасль;

г) сфера производства;

д) национальная экономика;

е) международные отношения.

Целями государственного регулирования экономики выступают: а) экономическая и социальная стабильность — **главная** цель; б) опо-

средствующие цели для решения главной (первичные, вторичные, третичные и т. д.) — **конкретные** цели.

В системе методов государственного регулирования экономики центральное место занимают **экономические** методы, которые включают в себя: а) методы **прямого** государственного регулирования, б) методы **косвенного** государственного регулирования.

Прямые методы выступают в следующих основных формах:

а) **целевое финансирование государства** (дотации предприятиям, финансирование научно-технических, экологических программ, финансирование социальной сферы);

б) **государственные закупки**;

в) **функционирование государственного сектора экономики**.

Косвенные методы выступают в следующих основных формах: а) **денежно-кредитные методы** (учетная ставка, операции на открытом рынке ценных бумаг, установление норм обязательных резервов); б) **бюджетно-налоговые методы** (система налогообложения, установление налоговых скидок, предоставление налоговых льгот); в) **ускоренная амортизация** (нормы амортизации, порядок амортизационных списаний); г) **внешнеэкономические методы** (стимулирование экспорта, кредитование экспорта, ограничение или привлечение иностранного капитала).

В государственном регулировании экономики **используются административные методы**, основными формами которых являются:

а) **антимонопольные меры** (предупреждение монопольного сговора, принудительное разукрупнение, контроль за функционированием доминирующих производителей);

б) **введение обязательных стандартов** (экологические, санитарные, социальные);

в) **определение минимально допустимых параметров жизни населения** (гарантированный минимум заработной платы, пособия по безработице).

Государство организует деятельность государственного сектора, функционирующего на государственной собственности, которая, в свою очередь, формируется **тремя путями:**

а) национализацией (с выплатой стоимости капитальных активов);

б) строительством за счет средств государственного бюджета новых предприятий;

в) покупкой государством акций частных предприятий и созданием смешанных предприятий. Последний путь в настоящее время является преобладающим.

Среди крупных экономистов Запада нет единства относительно роли государства. Так, если П. Самуэльсон поддерживает концепцию финансирования государством жилищного строительства и продовольственной помощи как способа снижения нищеты, то М. Фридмен, напротив, предпочитает обеспечить бедным дополнительный доход, чтобы они решали свои проблемы без вмешательства государства.

По мнению Самуэльсона, побочные последствия (загрязнение окружающей среды, шум самолетов в окрестностях аэродромов) наносят вред здоровью жителей. Находящиеся вне пределов рыночной системы здравоохранение и образование не подпадают под действие закона спроса и предложения. В связи с этим государство должно взять на себя решение этих проблем. Фридмен считает, что спрос и предложение — наиболее мощные экономические рычаги и наиболее полезные. Поэтому государство не должно трогать бизнес, а должно дать ему «делать свое дело».

И еще один факт. Камнем преткновения для экономистов является закон о минимальной заработной плате. По Самуэльсону, этот закон является способом помочь рабочим, находящимся внизу доходной пирамиды. По Фридмену, наоборот, этот закон вредит людям, увеличивая безработицу. Логика его рассуждений такова: закон о минимальной заработной плате, повышая стоимость рабочей силы, делает невыгодным для многих фирм держать низкооплачиваемых рабочих, — в результате тех, кто мог бы в других условиях остаться на работе, увольняют.

11.2. Фискальная политика государства: цели и виды

Под **фискальной (бюджетно-налоговой) политикой государства** понимается система регулирования экономики посредством государственных расходов и налогов, т. е. она сводится к манипулированию налогами и государственными расходами.

Выделяют следующие цели фискальной политики:

- сглаживание колебаний экономического цикла;
- обеспечение устойчивого экономического роста;
- достижение высокого уровня занятости при умеренных темпах инфляции.

Общая фискальная политика подразделяется на **два типа**: дискреционная и недискреционная (автоматическая) фискальная политика.

Дискреционная фискальная политика вызвана сознательными решениями правительства в области государственных расходов и налогов с целью воздействия на реальный объем национального дохода, занятость и инфляцию. В этом случае обычно принимаются новые законы.

Основными инструментами дискреционной политики выступают:

а) изменения ставок налогообложения;

б) проекты общественных работ;

в) трудоустройство населения.

Это активная фискальная политика государства.

Дискреционная фискальная политика, осуществляемая в целях сглаживания экономического цикла, бывает **двух видов:**

1. **Экспансионистская (стимулирующая)** связана с увеличением государственных расходов и снижением налогов или сочетает эти меры (так как мультипликационный эффект от государственных расходов больше, чем от снижения налогов). В краткосрочном периоде такая политика сокращает спад производства за счет дефицитного финансирования.
2. **Рестрикционная (контрактивная)**, или сдерживающая, связана с увеличением налогов и снижением государственных расходов или сочетает эти меры, чтобы ограничить инфляционный рост экономики.

Недискреционная (автоматическая) фискальная политика не требует специальных решений правительства, так как основана на действии встроенных стабилизаторов, которые приводят к автоматическому изменению налоговых поступлений в государственный бюджет и государственных расходов. Это пассивная фискальная политика.

Встроенный (автоматический) стабилизатор — это экономический механизм, автоматически реагирующий на изменение экономической конъюнктуры.

Встроенные (автоматические) стабилизаторы поддерживают экономическую стабильность на основе саморегуляции. В качестве встроенных стабилизаторов выступают: прогрессивный подоходный налог, пособия по безработице, пособия по бедности, субсидии фермерам, а также система участия в прибылях. При помощи встроенных стабилизаторов в зависимости от экономической конъюнктуры изменяются налоговые поступления и государственные трансферты, таким образом они сглаживают циклические колебания, но не устраняют их. В период спада встроенные стабилизаторы приводят к уменьшению налоговых поступлений в государственный бюджет, росту социальных выплат и дефициту государственного бюджета. В период подъема происходит обратный процесс.

11.3. Государственный бюджет, бюджетный дефицит и его виды

Государственный бюджет представляет собой структуру расходов и доходов государства, утвержденных в законодательном порядке.

Государственные расходы: государственные закупки и трансфертные платежи.

Доходы в основном состоят из налогов, которые взимают центральные и местные органы власти, государственных займов и поступлений из внебюджетных (целевых) фондов.

Налоги — обязательные платежи физических и юридических лиц, взимаемые государством, являются основным рычагом фискальной политики государства: изменяя размер налоговых ставок, правительство оказывает влияние на выпуск продукции.

Если **расходы равны доходам**, то имеет место баланс государственного бюджета.

Превышение расходов государства над его доходами образует **бюджетный дефицит**.

Превышение доходов государства над его расходами образует **бюджетный избыток**.

Подавляющее большинство стран сводит свой бюджет с дефицитом. Финансирование бюджетного дефицита осуществляется путем заимствования:

а) у центрального банка;

б) у населения.

Соответственно способы финансирования дефицита государственного бюджета следующие:

а) **кредитно-денежная эмиссия** (монетизация дефицита госбюджета) — ΔM;

б) **выпуск займов** — ΔB.

$$\text{Дефицит} = \Delta M + \Delta B.$$

При монетизации дефицита государственного бюджета государство получает **сеньораж** — доход, извлекаемый в результате выпуска в обращение дополнительного количества денег. Он равен разности меж-

ду суммой дополнительно выпущенных денег и затратами на их выпуск:

$$SI = \frac{M_t - M_{t-1}}{P_t} - M_c,$$

где M_c — затраты по изготовлению новых денег.

Доход от сеньоража всегда получает государство, исключая случаи, когда граждане держат свои активы в инвалюте или используют валюту другой страны в качестве официальной.

В настоящее время сеньораж — это не просто способ печатания денег, явно усиливающий инфляцию; сеньораж реализуется путем создания резервов коммерческих банков[1].

Инфляционный налог выплачивают владельцы денежных средств, которые несут потери, вызванные ростом инфляции; для него вполне применима кривая Лаффера, где базой налогообложения выступают реальные кассовые остатки.

Если дефицит бюджета финансируется при помощи выпуска государственных займов, то увеличивается рыночная ставка процента, соответственно объем инвестиций сокращается, происходит **«эффект вытеснения»** инвестиций.

Выделяют **первичный дефицит госбюджета** — разность между величиной общего (фактического) дефицита и суммой процентных выплат по долгу.

Управление государственным долгом осуществляется следующими мерами.

Для того чтобы рассчитаться с держателями облигаций старого займа, государство может прибегнуть к:

а) **рефинансированию**, т. е. выпуску новых займов;

б) **конверсии**, т. е. изменению условий займа относительно доходности;

в) **консолидации государственного долга**, т. е. изменению условий относительно сроков (превратить краткосрочные облигации в средние и долгосрочные).

Различают **структурный** и **циклический** дефициты государственного бюджета.

[1] Этот процесс подробно описан: Учебник по основам экономической теории (Экономика) / Под ред. В. Д. Камаева. М.: ВЛАДОС, 1995. С. 273.

Структурный дефицит представляет собой превышение государственных расходов над налогами в условиях полной занятости.

Циклический дефицит — разница между фактическим бюджетным дефицитом и структурным дефицитом. Он возникает в результате циклического падения производства.

Определить глубину бюджетного дефицита невозможно без анализа величины государственного долга.

11.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Концепция ежегодного балансирования основана на рикардианском равенстве, согласно которому финансирование государственных расходов за счет долга равносильно их финансированию за счет налогов.

Пусть в первый период бюджетный дефицит равен:

$$D = G_1 - T_1. \quad (1)$$

Правительство финансирует этот дефицит, продавая гособлигации, тогда во втором периоде правительство должно собрать налогов (T_2) для выплаты задолженности, включая проценты для оплаты госзакупок (G_2).

$$T_2 = D(1+r) + G_2, \quad (2)$$

где r — ставка процента.

Подставив в (2) величину долга (1), получим:

$$T_2 = (G_1 - T_1)(1+r) + G_2. \quad (3)$$

Раскроем скобки и перенесем налоги влево. Разделим полученное выражение на $1 + r$:

$$T_1(1+r) + T_2 = G_1(1+r) + G_2. \quad (4)$$

$$T_1 + \frac{T_2}{1+r} = G_1 + \frac{G_2}{1+r}. \quad (5)$$

Полученное уравнение является **государственным бюджетным ограничением**.

Концепция циклического балансирования основана на положении, что бюджет должен быть сбалансирован в ходе экономического цикла, а не каждый год.

Для того чтобы противостоять спаду экономики, необходимо, снижая налоги и увеличивая государственные расходы, стимулировать совокупный спрос. Таким образом правительство вызывает дефицит госбюджета. В ходе следующего за этим инфляционного подъема правительство повышает налоги и снижает государственные расходы.

Концепция функциональных финансов основана на идее сбалансированности экономики, а не бюджета.

Государственный долг — это сумма накопленных за определенный период времени бюджетных дефицитов минус бюджетные излишки.

Различают внешний и внутренний долг.

Внешний долг — задолженность государства гражданам и организациям других стран.

Внутренний долг — задолженность государства гражданам и организациям своей страны.

Бюджетный дефицит и государственный долг взаимосвязаны. При оценке размера бюджетного дефицита возникает целый ряд проблем.

1. Первая проблема возникает при оценке реального дефицита госбюджета. Реальный дефицит бюджета — это:

   номинальный дефицит бюджета — величина госдолга на начало года × темп инфляции.

2. При расчете бюджета необходимо проводить процедуру **бюджетирования капитала**, т. е. учитывать как активы, так и обязательства.
3. Бюджет должен включать **неучтенные обязательства**, т. е. будущие пенсии и пособия на социальное страхование, отчисления, которые делаются в текущем году.

Обслуживание государственного долга приводит к вытеснению частного капитала, так как рыночная ставка процента растет; рост налогов для оплаты долга снижает экономическую активность — происходит перераспределение дохода в пользу держателей государственных облигаций.

Внешний долг более опасен для экономики, так как нужно расплачиваться ресурсами страны.

Соотношение $\frac{\text{долг}}{\text{ВВП}}$ характеризует бремя долга, его величина зависит от размера реальной ставки процента, темпов роста реального ВВП и величины первичного дефицита.

11.5. Бюджетно-налоговая политика и мультипликаторы государственных расходов, налогов и сбалансированного бюджета

Фискальная (бюджетно-налоговая) политика государства в коротком периоде может сопровождаться эффектами **мультипликаторов государственных расходов, налогов и сбалансированного бюджета.** В конечном итоге результат этой политики выражается в приросте дохода, производства продукции. Поэтому мультипликативные эффекты играют важную роль при выборе мероприятий бюджетно-налоговой политики.

Бюджетный мультипликатор (мультипликатор государственных расходов) — отношение изменения реального национального дохода к вызвавшему его изменению государственных расходов.

Налоговый мультипликатор — отношение изменения реального национального дохода к вызвавшему его изменению налогов.

Мультипликатор сбалансированного бюджета — равное увеличение государственных расходов и налогов вызывает увеличение дохода на величину, равную приросту государственных расходов и налогов.

Используем модель «кейнсианского креста». Пусть экономика находится в равновесии, если фактические расходы (Y) равны планируемым (E), т. е. $Y = E$. Если экономика закрытая, то $E = C + I + G$; поскольку $C = C(Y - T)$, то мы можем записать:

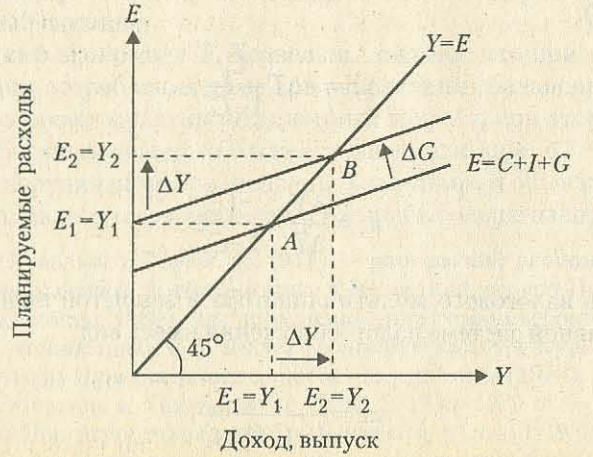


Рис. 11.1. Влияние увеличения госрасходов на выпуск продукции

$$E = C(Y - T) + I + G.$$

Равновесие достигается в точке A, где $Y = E$. На рис. 11.1 показано, что при росте государственных расходов кривая планируемых расходов сдвигается вверх на величину, равную ΔG, равновесие перемещается из точки A в точку B, объем производства увеличивается с Y_1 до Y_2 на величину ΔY, причем $\Delta Y > \Delta G$:

$$\Delta Y = \Delta G m_g,$$

где m_g — мультипликатор государственных расходов.

$$m_g = \frac{\Delta Y}{\Delta G} = \frac{1}{1 - C_y},$$

где C_y — предельная склонность к потреблению.

Модель мультипликатора изменится, если мы учтем уровень налогообложения:

$$m_g = \frac{1}{1 - C_y(1 - t)},$$

где $t = \frac{\Delta T}{\Delta Y}$ — предельная налоговая ставка.

Уменьшение налогов в модели «кейнсианского креста» на ΔT увеличит планируемые расходы на $C_y \Delta T$. Равновесие переместится из точки A в точку B, а доход увеличится с Y_1 до Y_2 на величину, равную ΔY (рис. 11.2).

$$\Delta Y = -\Delta T \frac{C_y}{1 - C_y},$$

где

$$m_t = \frac{\Delta Y}{\Delta T} = \frac{-C_y}{1 - C_y}.$$

Модель налогового мультипликатора в закрытой экономике при прогрессивной системе налогообложения имеет вид:

$$m_t = \frac{-C_y}{1 - C_y(1 - t)},$$

где t — предельная налоговая ставка.

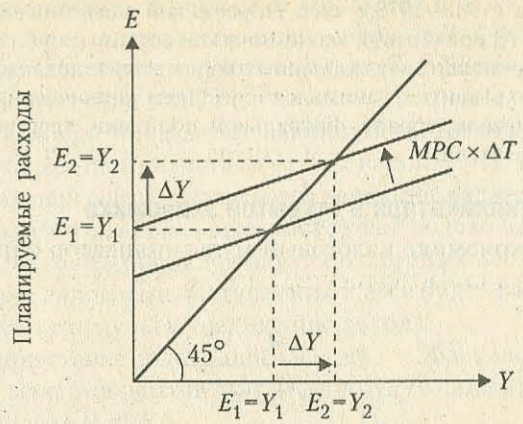


Рис. 11.2. Влияние снижения налогов на выпуск продукции

Мультипликационный эффект от снижения налогов слабее, чем от увеличения государственных расходов, следовательно, при выборе направлений бюджетно-налоговой политики учитывается, что увеличение государственных расходов окажет большее влияние на рост дохода, нежели снижение налогов.

Мультипликатор сбалансированного бюджета

Мультипликатор сбалансированного бюджета — численный коэффициент, равный единице.

Норвежский экономист Т. Хаавельмо доказал, что при кейнсианской функции потребления даже при сохранении сбалансированного бюджета возникает мультипликационный эффект, при этом мультипликатор сбалансированного бюджета равен единице, $\Delta Y = \Delta G = \Delta T$. Этот вывод получил название «теоремы Хаавельмо» и объясняется тем, что мультипликатор государственных расходов больше налогового.

Хаавельмо (Ховельмо) Теюгве (р. 1911) — норвежский экономист, автор фундаментальных работ по эконометрике и статистике, лауреат Нобелевской премии по экономике 1989 г. «за прояснение роли теории вероятностей как фундамента эконометрики и за анализ экономических структур». Удостоен премии Фритьофа Нансена за выдающиеся исследования (1970).
Получил образование в Университете Осло. В 1933–1939 гг. — ассистент-исследователь Института экономики при Университете Осло. В 1939–1941 гг. — стипендиат Фонда Рокфеллера, стажировался в Калифорнийском и Гарвардском университетах. Профессор экономики Института экономики при Уни-

верситете Осло (1948–1979); член Норвежской академии наук (с 1950 г.); почетный член Американской экономической ассоциации (с 1975 г.).
Хаавельмо внес вклад в исследование теории капиталовложений и теории экономического развития; занимался изучением циклических колебаний на макроэкономическом уровне, фискальной политики, теории цен, истории экономической мысли.

Эффект мультипликатора в открытой экономике

В открытой экономике налоговый мультипликатор определяется по формуле:

$$\frac{-C_y}{1-C_y(1-t)+m'},$$

а бюджетный мультипликатор — по формуле:

$$\frac{1}{1-C_y(1-t)+m'},$$

где m' — предельная склонность к импортированию.

Кривая Лаффера — кривая, отражающая взаимосвязь между величиной ставки налогов и поступлением за их счет средств в государственный бюджет.

Основная идея кривой Лаффера заключается в том, что по мере увеличения налоговой ставки налоговые поступления будут увеличиваться до определенного максимального уровня, а затем будут понижаться, ибо высокие налоги сдерживают экономическую активность хозяйствующих субъектов, в результате чего сокращается объем производства и доход. Сокращение налоговых ставок вызовет сокращение объема государственных доходов в краткосрочном периоде. В долгосрочном периоде снижение налоговых ставок обеспечит рост сбережений, инвестиций и занятости, в результате чего увеличатся производство и доходы, подлежащие налогообложению, что увеличит налоговые поступления в государственный бюджет. Такой подход выдвигали сторонники теории «экономики предложения».

Американский экономист Артур Б. Лаффер теоретически обосновал программу администрации президента Рейгана на период 80-х гг., которая была направлена на стимулирование экономической активности в США.

А. Лаффер считал, что чрезмерное повышение налоговых ставок на доходы подрывает стимулы к инвестициям, снижает трудовую активность и вызывает переход легальной экономики в теневую. Обоснованием этому послужил так называемый **«эффект Лаффера»**, графическим отражением которого служит **«кривая Лаффера»**, с обоснованием которой он выступил в 1974 г.

Кривая Лаффера показывает зависимость получаемых государством сумм подоходного налога от ставок налога (рис. 11.3).

По вертикальной оси откладываются величины налоговых поступлений (R), по горизонтальной — значения ставок подоходного налога (r).

Если $r = 0$, то государство не получит налоговых поступлений. При $r = 100\%$ общие налоговые поступления также будут равны нулю, так как отсутствуют стимулы к увеличению дохода.

В точке A при ставке подоходного налога $r = 50\%$ налоговые поступления будут максимальными, затем они будут снижаться при росте налоговых ставок ($R_b < R_a$).

Смысл «эффекта Лаффера» состоит в том, что уменьшение налоговых ставок вызовет сокращение доходов государства, но это сокращение будет носить кратковременный характер — в длительной перспективе снижение налогов вызовет рост сбережений, инвестиций и занятости.

И хотя бесспорным является тот факт, что изменение налоговых ставок оказывает стимулирующее или тормозящее воздействие на экономику, на практике теоретические построения Лаффера оказались ошибочными: не увеличилась доля сбережений и предложение труда. В 1983 г. в США дефицит бюджета составил $200 млрд.

Практическое использование кривой Лаффера оказалось весьма проблематичным, так как, во-первых, сложно было определить, на ле-

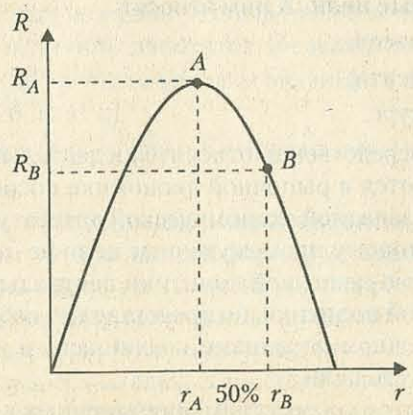


Рис. 11.3. Кривая Лаффера

вой или правой стороне кривой находится экономика страны в данный период времени; во-вторых, на объем инвестиций в экономике страны оказывают влияние множество факторов помимо налоговых ставок.

Таким образом, можно сказать, что эффект Лаффера не принес ожидаемых результатов.

11.6. Денежно-кредитная политика: цели и инструменты

Денежно-кредитная политика — это важнейшая составная часть макроэкономической политики, нацеленная на достижение ряда общеэкономических задач. Она представляет собой совокупность государственных мероприятий в области денежно-кредитной системы. Денежно-кредитная политика осуществляется посредством специфических инструментов и реализует определенные цели.

Выделяют **конечные** и **промежуточные** цели.

Конечные цели. К ним относят:

а) быстрый рост реального валового внутреннего продукта;

б) низкую безработицу;

в) стабильные цены;

г) устойчивый платежный баланс.

Конечные цели осуществляются денежно-кредитной политикой, которая, наравне с фискальной, валютной, внешнеторговой и другими видами политики, является важным направлением экономической политики государства.

Промежуточные цели. К ним относят:

а) денежную массу;

б) ставку процента;

в) обменный курс.

Эти цели непосредственно относятся к деятельности центрального банка и реализуются в рыночной экономике посредством косвенных инструментов. В западной экономической литературе существует мнение, согласно которому промежуточные цели не относятся ни к инструментам кредитно-денежной политики центрального банка, ни к реальным целям этой политики, но представляют собой промежуточные звенья в передаточном механизме, соединяющем инструменты Центрального банка и его цели.

Цели достигаются посредством определенных инструментов, которые подразделяются на прямые и косвенные.

К **прямым инструментам** относят:

а) лимиты кредитования;

б) прямое регулирование процентной ставки.

К **косвенным инструментам** относят:

а) операции на открытом рынке;

б) изменение нормы обязательных резервов;

в) изменение учетной ставки (ставки рефинансирования).

Операции на открытом рынке — покупка и продажа Центральным банком государственных ценных бумаг (облигаций). Посредством операций на открытом рынке центральный банк регулирует величину денежной массы в народном хозяйстве страны. Покупая ценные бумаги, Центральный банк тем самым увеличивает резервы коммерческих банков, повышает их кредитные возможности, расширяя денежное предложение. Продавая ценные бумаги, центральный банк сокращает резервы коммерческих банков, сокращает их кредитные возможности и денежное предложение.

Операции на открытом рынке нередко происходят в форме **соглашений об обратном выкупе (РЕПО)**. Это происходит следующим образом. Центральный банк продает ценные бумаги с условием их обязательного выкупа по более высокой цене по истечении определенного времени.

Изменение норм обязательных резервов — метод воздействия на величину банковских резервов, ключевое понятие в обязательных резервных требованиях.

Норма обязательных резервов устанавливается центральным банком в процентах от величины депозитов. Ее величина зависит от:

а) **вида вкладов** (по срочным вкладам она ниже в сравнении с вкладами до востребования);

б) **размеров банков** (для крупных банков она выше в сравнении с мелкими банками).

Изменение нормы обязательных резервов происходит в двух основных формах: в форме увеличения и в форме уменьшения.

В результате увеличения нормы обязательных резервов увеличиваются обязательные резервы, сокращается кредитная активность коммерческих банков, поскольку уменьшается денежное предложение.

Уменьшение нормы обязательных резервов, наоборот, увеличивает средства для расширения кредита, увеличивает денежное предложение, стимулируя тем самым кредитную активность коммерческих банков.

Обязательные резервы хранятся в виде беспроцентных вкладов в центральном банке. Кроме обязательных резервов, коммерческие банки могут хранить и **избыточные резервы** — суммы сверх обязательных резервов на непредвиденные случаи, например, для увеличения потребности в ликвидных средствах. Чем большая сумма хранится в избыточных резервах, тем больше теряется доход, который коммерческие банки могли бы получить в случае использования ее в обороте.

Изменение учетной ставки — это изменение процентной ставки, по которой коммерческие банки могут брать в долг резервы у центрального банка; осуществляется в форме повышения или понижения учетной ставки.

В результате повышения учетной ставки растет процентная ставка, сокращается объем заимствования у центрального банка, вызывая тем самым сокращение операций коммерческих банков по предоставлению ссуд. Коммерческие банки, получая дорогой кредит, сами увеличивают свои ставки по ссудам, вследствие чего происходит удорожание кредита вообще.

Снижение учетной ставки, наоборот, облегчает получение банковских кредитов, понижается процентная ставка, расширяются кредитные операции, увеличивается денежное предложение.

Учетная ставка (ставка рефинансирования), как правило, ниже ставки межбанковского рынка.

Денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком, производится посредством политики дешевых или дорогих денег. **Политика дешевых денег** присуща в основном экономическому кризису и большой безработице. Она делает кредит дешевым и легкодоступным, увеличивает денежное предложение, понижает процентную ставку, стимулирует рост инвестиций и ВВП. **Политика дорогих денег** сокращает или ограничивает рост денежной массы в стране, понижает доступность кредита, тем самым сокращает инвестиции, сокращает совокупные расходы и ограничивает инфляцию.

Используя названные инструменты денежно-кредитной политики, центральный банк воздействует на промежуточные цели — денежную массу, ставку процента, обменный курс. Эти действия преследуют достижение конечных целей кредитно-денежной политики.

Кредитно-денежная политика приводит к различным результатам в коротком и долгом периодах. В коротком периоде в большей мере влияет на реальный выпуск и в меньшей — на цены. В долгом периоде изменение денежной массы влияет главным образом на уровень цен и в небольшой мере — на реальный объем выпуска.

11.7. Банковская система

Банковская система — совокупность банковских учреждений, функционирующих на территории данной страны во взаимосвязи между собой.

Банковская система имеет два уровня. На первом уровне находится центральный (эмиссионный) банк. На втором уровне расположены банки коммерческие (депозитные) и специализированные (инвестиционные, сберегательные, ипотечные, внешнеторговые и др.) банки.

Банковская система выполняет следующие **основные функции:**

а) аккумуляция временно свободных денежных средств;

б) предоставление свободных денежных средств во временное распоряжение;

в) создание кредитных денег;

г) кредитное регулирование;

д) денежная эмиссия:

е) эмитирование (выпуск) ценных бумаг.

Важнейшим звеном банковской системы является центральный банк.

Центральный банк — главное звено банковской системы, обеспечивающее равновесие денежного рынка, посредник правительства в его заемных и кредитных операциях.

Центральный банк играет ключевую роль в управлении денежной массой, валютным курсом и хранением валютных резервов страны. В большинстве стран центральный банк обладает исключительным правом денежной эмиссии. Центральный банк в США — это Федеральная резервная система (ФРС), в Великобритании — Банк Англии, в Германии — Бундесбанк, в Японии — Банк Японии. ФРС — независимое правительственное учреждение, Банк Англии находится в государственной собственности и контролируется государством. Бундесбанк в значительной степени действует самостоятельно. Центральный банк Российской Федерации (ЦБРФ) в соответствии с Конституцией РФ подотчетен Государственной Думе.

Основные задачи Центрального банка следующие:

а) обеспечение стабильности денежного обращения;

б) осуществление государственной политики в области кредита, денежного обращения, расчетов и валютных отношений.

Основные функции Центрального банка следующие:

а) осуществляет эмиссию денег и организацию их обращения;

б) аккумулирует и хранит кассовые резервы других кредитных учреждений;

в) обеспечивает кредитование коммерческих банков и осуществляет контроль за их деятельностью.

В целях осуществления своих функций центральный банк использует **следующие основные инструменты**:

а) устанавливает норму обязательных резервов для коммерческих банков (минимальную долю депозитов, которую коммерческие банки должны хранить в виде резервов — беспроцентных вкладов — в центральном банке);

б) проводит операции на открытом рынке (купля или продажа государственных ценных бумаг):

в) устанавливает учетную ставку (ставку рефинансирования, т. е. ставку, по которой центральный банк кредитует коммерческие банки).

Центральный банк не может полностью контролировать предложение денег, ибо коммерческие банки сами определяют величину избыточных резервов, что влияет на норму банковских резервов и соответственно на мультипликатор. Центральный банк не может точно спрогнозировать объем кредитов, который будет выдан коммерческим банкам. Коэффициент депонирования определяется поведением населения и иными причинами, не всегда связанными с действиями Центрального банка.

Коммерческие банки — кредитные учреждения универсального типа, осуществляющие на договорных условиях кредитно-расчетное и другое банковское обслуживание юридических и физических лиц посредством совершения операций и оказания услуг.

Коммерческие банки выполняют следующие **основные функции**:

а) принимают и размещают денежные вклады;

б) привлекают и предоставляют кредиты;

в) производят расчеты по поручению клиентов и банков-корреспондентов и их кассовое обслуживание.

Осуществляемые коммерческими банками операции подразделяются на **пассивные** и **активные**. **Пассивные операции** — привлечение денежных ресурсов путем приема депозитов, продажи акций, облигаций, других ценных бумаг. **Активные операции** — размещение денежных ресурсов путем предоставления кредитов, покупки акций и ценных бумаг.

Коммерческие банки различаются:

а) по принадлежности уставного капитала и способу его формирования в форме акционерных обществ с ограниченной ответственностью, с участием иностранного капитала, иностранных банков и т. д.;

б) по видам совершаемых операций: универсальные и специализированные;

в) по территории деятельности: региональные, республиканские и др.;

г) по отраслевой ориентации.

Специализированные кредитно-финансовые учреждения осуществляют кредитование конкретных сфер и отраслей экономической деятельности.

Они выступают в следующих **основных формах:**

а) **инвестиционные банки**, которые проводят операции по эмиссии и размещению ценных бумаг, привлекают капитал, используют свой капитал на инвестирование отраслей;

б) **сберегательные учреждения** собирают сбережения населения и используют денежный капитал на инвестиции в жилищное строительство;

в) **страховые компании** привлекают средства путем продажи страховых полисов, финансируют крупные корпорации промышленности, транспорта, торговли;

г) **пенсионные фонды** привлекают средства путем эмиссии долговых обязательств;

д) **инвестиционные компании** размещают среди мелких держателей свои акции и используют эти средства на покупку ценных бумаг различных отраслей экономики.

Выводы

1. Государственное регулирование экономики — система мер законодательного, исполнительного и контрольного характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями, нацеленная на повышение эффективности общественного воспроизводства и удовлетворение потребностей общества. Государственное регулирование экономики является объективно необходимым, ибо ограничение функций государства неизбежно приводит к нарушению общего экономического равновесия и обостряет циклический характер рыночной экономики.

2. Государственное регулирование осуществляется экономическими и административными методами. Экономические методы включают в себя методы прямого и косвенного государственного регулирования. Прямые методы выступают в форме целевого финансирования государства, государственных закупок и функционирования государственного сектора экономики. Косвенные методы выступают в форме денежно-кредитных, бюджетно-налоговых, внешнеэкономических методов и ускоренной амортизации. Административные методы включают в себя антимонопольные меры, введение обязательных стандартов и определение минимально допустимых параметров жизни населения.
3. Бюджетно-налоговая политика государства — это система мер регулирования экономики путем государственных расходов и налогов. В рамках общей фискальной политики выделяется дискреционная и недискреционная политика. Основными инструментами дискреционной политики являются изменения ставок налогообложения, проекты общественных работ, трудоустройство населения. Дискреционная политика выступает в виде экспансионистской (стимулирующей) и рестрикционной (контрактивной). Недискреционная политика основана на действии встроенных (автоматических) стабилизаторов.
4. Государственный бюджет представляет собой главный финансовый план формирования и расходования централизованных денежных средств государства. В государственном бюджете выделяют: а) доходы, которые образуются за счет налогов и сборов; б) расходы, выступающие в форме государственных закупок и трансфертных платежей. Если расходы равны доходам, то имеет место баланс государственного бюджета. Превышение расходов государства над его доходами образует бюджетный дефицит, а превышение доходов государства над его расходами — бюджетный избыток.
5. Государственный долг — это сумма накопленных за определенный период времени бюджетных дефицитов минус бюджетные излишки. Различают внешний долг (задолженность государства гражданам и организациям других стран) и внутренний долг (задолженность государства гражданам и организациям своей страны).
6. Кривая Лаффера отражает взаимосвязь между величиной ставки налога и поступлением за их счет средств в государственный бюджет. Основная идея кривой Лаффера заключается в том, что по мере увеличения налоговой ставки налоговые поступления будут увеличиваться до определенного максимального уровня, а затем будут понижаться, поскольку высокие налоги сдерживают экономическую активность хозяйствующих субъектов, в результате чего сокращаются объем производства и доход. Снижение налоговых ставок вызовет сокращение объема государственного дохода в краткосрочном периоде. В долгосрочном периоде снижение налоговых ставок обеспечит рост сбережений, инвестиций и занятости, в результате чего увеличатся производство и доходы, подлежащие налогообложению, что увеличит налоговые поступления в государственный бюджет.

7. Денежно-кредитная политика — это важнейшая составная часть макроэкономической политики, нацеленная на достижение ряда общеэкономических задач. Она представляет собой совокупность государственных мероприятий в области денежно-кредитной системы. Выделяют конечные и промежуточные цели денежно-кредитной политики. К конечным целям относят быстрый рост реального валового внутреннего продукта, низкую безработицу, стабильные цены и устойчивый платежный баланс. В промежуточные цели включают денежную массу, ставку процента и обменный курс валюты. Инструменты денежно-кредитной политики подразделяются на прямые (лимиты кредитования и прямое регулирование процентной ставки) и косвенные (операции на открытом рынке, изменение нормы обязательных резервов и изменение учетной ставки (ставки рефинансирования)).
8. Банковская система представляет собой совокупность банковских учреждений, функционирующих на территории данной страны во взаимосвязи между собой. Банковская система, как правило, имеет два уровня. На первом уровне находится центральный (эмиссионный) банк. На втором уровне расположены коммерческие (депозитные) банки, специализированные (инвестиционные, сберегательные, ипотечные, внешнеторговые и др.) банки. Банковская система осуществляет следующие функции:
   а) аккумуляция временно свободных денежных средств;
   б предоставление свободных денежных средств во временное распоряжение;
   в) создание кредитных денег;
   г) кредитное регулирование;

д) денежная эмиссия;

е) эмитирование (выпуск) ценных бумаг.

Центральный банк играет ключевую роль в управлении денежной массой, валютным курсом и хранением валютных резервов страны.

Основные термины

Государственное регулирование экономики
Субъекты государственного регулирования экономики
Объекты государственного регулирования экономики
Прямые методы государственного регулирования экономики
Косвенные методы государственного регулирования экономики
Административные методы государственного регулирования экономики
Фискальная (бюджетно-налоговая) политика государства
Дискреционная фискальная политика государства
Недискреционная (автоматическая) фискальная политика государства
Государственный бюджет
Бюджетный дефицит
Бюджетный избыток
Сеньораж
Инфляционный налог
Структурный дефицит
Циклический дефицит
Государственный долг
Внешний долг
Внутренний долг
Бюджетный мультипликатор (мультипликатор государственных расходов)
Налоговый мультипликатор
Мультипликатор сбалансированного бюджета
Кейнсианский крест
Эффект мультипликатора в открытой экономике
Кривая Лаффера
Банковская система
Центральный банк
Основные функции центрального банка
Основные инструменты центрального банка

Коммерческие банки
Функции коммерческих банков
Специализированные кредитно-финансовые учреждения
Денежно-кредитная политика
Конечные и промежуточные цели кредитно-денежной политики
Прямые и косвенные инструменты кредитно-денежной политики
Соглашения об обратном выкупе (РЕПО)
Норма обязательных резервов
Изменение учетной ставки
Политика дешевых денег
Политика дорогих денег

Вопросы для обсуждения

1. Перечислите цели фискальной политики государства.
2. Какие типы фискальной политики государства вам известны?
3. Какова роль встроенных стабилизаторов в экономике?
4. Какие виды бюджетного дефицита и способы его финансирования вам известны?
5. Что показывает кривая Лаффера?
6. Какие цели преследует денежно-кредитная политика центрального банка и какими инструментами пользуется центральный банк для достижения поставленных целей?
7. В каких случаях центральным банком используется политика дорогих и политика дешевых денег?

Задачи

1. Экономика описана следующими данными:
   Потребление: $C = 100 + 0{,}8(Y - T)$.
   Государственные закупки: 500 ед.
   Инвестиции: 200 ед.
   Налоги: 400 ед.
   Цены, ставка процента и реальная заработная плата постоянны.
   Определите:
   а) объем национального дохода;
   б) величину снижения объема национального дохода при повышении налогов до величины, обусловливающей сбалансированность государственного бюджета;

в) величину налогов при $T_y + 0{,}25Y$;

г) мультипликатор государственных расходов при $T_y - 0{,}25Y$.

2. В экономической системе, имеющей налоговую функцию $T = 0{,}4Y$, функцию трансфертов $F = 0{,}2Y$, фиксированный уровень цен $P = 1$, государство осуществляет на рынке товаров и услуг закупки на сумму $G = 500$ ед. Федеральный долг составляет 1000 ед. при ставке процента $r = 0{,}1$. Реальный объем производства равен 2000, а потенциальный составляет 2500 ед.

   Определите:

   а) является ли сальдо госбюджета положительным или отрицательным;

   б) какова величина первичного дефицита госбюджета;

   в) какова величина структурного дефицита государственного бюджета;

   г) какова величина циклического госбюджета.

3. Экономика описана следующими данными:

   Потребление: $C = 20 + 0{,}8(Y - T)$.

   Инвестиции: $I = 70$.

   Государственные расходы: $G = 30$.

   Налоги: $T = 40$.

   Определите:

   а) равновесный уровень дохода;

   б) как изменится равновесный уровень дохода, если правительство увеличит государственные расходы на 10 ед.;

   в) определите величину мультипликатора госрасходов.

Тесты

1. Эффект вытеснения, связанный с государственным долгом, возникший в результате роста государственных закупок:

   а) приводит к увеличению ставки процента;

   б) сокращает частные инвестиции;

   в) вызывает сокращение производственного потенциала в будущем;

   г) все предыдущие ответы верны.

2. Инструментами экспансионистской (1), рестрикционной (2) фискальной политики являются:

   а) снижение ставок подоходного налога;

   б) увеличение государственных закупок;

в) введение ускоренной амортизации на часть основного капитала;

г) уменьшение социальных выплат населению;

д) повышение акцизов на сигареты.

3. К встроенным автоматическим стабилизаторам относятся:

   а) прогрессивный подоходный налог;

   б) пособия по безработице;

   в) субсидии фермерам;

   г) все перечисленное верно.

4. Какой способ финансирования дефицита государственного бюджета является более инфляционным:

   а) займы правительства в центральном банке;

   б) займы правительства на частном кредитном рынке.

5. К операциям центрального банка на открытом рынке относятся:

   а) изменение центральным банком нормы обязательных резервов;

   б) изменение центральным банком учетной ставки ссудного процента;

   в) покупка государственных ценных бумаг;

   г) продажа государственных ценных бумаг.

6. Политика дорогих денег:

   а) приводит к росту процентной ставки;

   б) сокращает инвестиции;

   в) сокращает инфляцию;

   г) все перечисленное верно.

7. Какая из операций центрального банка увеличивает количество денег в обращении:

   а) центральный банк покупает облигации на открытом рынке;

   б) центральный банк повышает обязательную норму резервов;

   в) центральный банк продает государственные облигации населению и банкам;

   г) центральный банк повышает учетную ставку процента.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М: ДиС, 1997. Гл. 12.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 28, 36–37, 57–58, 170, 172, 305–306.

3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. СПб.: Питер, 2002. С. 146–169.
4. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика: Учебник / Под общ. ред. Л. С. Тарасевича. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 11.
5. *Долан Э.* Макроэкономика. СПб., 1994. Гл. 15.
6. *Долан Э., Кемпбелл К., Кемпбелл Р.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. СПб., 1993. Гл. 20.
7. *Макконелл К., Брю С.* Экономикс. М., 1993. Гл. 14, 17, 18,20.
8. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 12, 16.
9. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М.: 1998. Гл. 29, 31, 34.
10. *Хейне П.* Экономический образ мышления. М.: Дело, 1993. Гл. 22.

Ответы

Задачи

1. а) $Y = 2400$;
   б) $Y = -400$;
   в) $T = 500$;
   г) $m_g = 2{,}5$.
2. а) 200;
   б) 100;
   в) 100;
   г) 100.
3. а) $Y = 440$;
   б) $\Delta Y = 50$;
   в) $m_g = 5$.

Тесты

1. г.
2. а, б, в (1); г, д (2).
3. г.
4. а.
5. в, г.
6. г.
7. а.

Глава 12
СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

12.1. Социальная политика государства: понятие, принципы и способы ее реализации.
12.2. Доходы населения: источники их формирования и неравенство распределения.
12.3. Измерение неравенства в распределении доходов.
12.4. Бедность и ее черты. Бедность в России.
12.5. Государственное перераспределение доходов. Социальная защита населения.

12.1. Социальная политика государства: понятие, принципы и способы ее реализации

Социальная политика государства — деятельность государства по управлению развитием социальной сферы общества, нацеленная на удовлетворение интересов и потребностей граждан.

Основными задачами социальной политики являются:

а) повышение благосостояния;
б) улучшение условий труда и жизни людей;
в) осуществление принципов социальной справедливости.

Социальная политика должна учитывать не только материальные, но и политические, и духовные интересы членов общества.

Основная социальная функция экономической политики заключается в обеспечении заинтересованности работников в повышении эффективности их экономической деятельности. Социальная политика выдвигает перед экономикой следующие проблемы:

а) как удовлетворить социальные потребности людей;
б) каким образом обеспечить социально справедливое распределение благ в обществе;

в) как обеспечить, чтобы повышение благосостояния людей происходило в соответствии с повышением эффективности общественного воспроизводства.

Основными направлениями социальной политики государства являются:

а) гарантирование членам общества минимального дохода;

б) поддержание и развитие способностей членов общества, в первую очередь способности к трудовой деятельности;

в) обеспечение членов общества приемлемым уровнем социальных услуг.

Социальная политика государства осуществляется посредством социальной защиты и социальной гарантии.

Успех или неудача в решении социально-экономических проблем предопределяют устойчивость или неустойчивость данной экономической системы и самого общества.

Социальная устойчивость предполагает:

а) стабильный уровень цен на основные предметы потребления и услуги;

б) недопущение гипертрофированной дифференциации доходов населения;

в) формирование надежной системы социальной защиты и социальной гарантии для членов общества.

Социальная неустойчивость общества обусловливается главным образом резкой дифференциацией доходов населения, означающей зарождение двух полярных слоев населения — непомерно богатого и бедного.

Социальная политика государства предполагает **социальную ответственность** граждан за результаты экономического развития страны. Увеличение социальной ответственности граждан за экономическую эффективность возможно при выполнении следующих требований:

а) улучшения экономического и социального положения населения страны по мере деловой активности;

б) обоснованной дифференциации доходов и потребления в зависимости от итогов экономической деятельности;

в) достижения оптимального уровня соотношения расходов на социальные нужды между государством, гражданами из своих доходов и предпринимателями.

12.2. Доходы населения: источники их формирования и неравенство распределения

Проблема распределения доходов была и остается наиболее актуальной. Она обсуждалась во все времена человеческой истории и продолжает дискутироваться в наши дни. По поводу распределения доходов существуют две позиции: одна из них заключается в том, что равенство в распределении является основным условием выживания капитализма; другая исходит из того, что равенство в распределении доходов, наоборот, приведет к гибели капитализма.

Это в теории; на практике же распределение доходов было и остается неравным, что обусловлено как объективными, так и субъективными обстоятельствами.

Что такое доход? **Доход** — это сумма денег, полученная за конкретный период времени в форме заработной платы, жалованья, гонорара, прибыли, ренты, процента, трансфертных платежей (пособия по социальному обеспечению и безработице, социальные пособия многодетным семьям и т. п.).

Конечный доход определяет **покупательную способность** конкретного индивида. Следует иметь в виду, что кроме денежных доходов существуют натуральные доходы. К ним относятся не только продукты домашнего хозяйства, но и безналичные трансферты (оплата медицинских услуг, субсидии на жилье, продовольственные талоны, транспортные карточки и т. п.).

В западной экономической литературе выдвигают следующие причины неравенства доходов.

1. Люди имеют неодинаковые **умственные, физические** и **эстетические** способности. Наличие высоких интеллектуальных способностей дает возможность иметь относительно высокооплачиваемую работу. Лица, обладающие сравнительно низким уровнем умственного развития, обречены на низкооплачиваемые работы. Наличие особых физических способностей позволяет быть высокооплачиваемыми спортсменами и получать высокую заработную плату. Имея эстетические способности, индивид становится высококвалифицированным музыкантом или художником.

   Следовательно, обладая талантами, индивиды вносят более высокий вклад в создание ВВП, что приносит им более высокие доходы.
2. Люди имеют различный **уровень образования**. Чем выше профессиональная подготовка, тем выше оплата труда. Например, в США лица, имеющие начальное образование, получают зара-

ботную плату втрое меньшую в сравнении с лицами с высшим образованием. Чем выше уровень образования, тем больше требуется инвестиций в человеческий фактор.

3. Люди неодинаково **наделены собственностью**. Одни граждане имеют мало собственности или вовсе ее не имеют. Другие обладают большим объемом собственности (машины, оборудование, недвижимость, земля и пр.). В результате «богатство рождает богатство», т. е. на собственность получают большие доходы.

Кроме названных выше, имеются и другие факторы, обеспечивающие неравенство в распределении доходов.

Различают **два вида** доходов: номинальные и реальные. Номинальный доход — это денежная форма доли национального дохода, поступающая в личное потребление индивида. Реальный доход характеризует количество материальных благ и услуг, которое индивид может приобрести на свои денежные доходы, т. е. реальный доход выражается в средствах существования, которые можно купить на денежный доход. Его величина зависит от ряда факторов: от размера денежных доходов, объема бесплатных и льготных услуг и уровня цен на предметы потребления и тарифов на услуги, от размера взимаемых налогов и др. Чтобы получить действительную величину реальных доходов, необходимо из общей суммы всех денежных и натуральных доходов вычесть платежи в бюджет, взносы в общественные и кооперативные организации, прирост денежных сбережений всех видов, а также часть расходов на оплату услуг, превышающих стоимость их материального содержания. Оставшаяся сумма, равная стоимости потребленных и частично накопленных материальных благ, образует фонд конечных (реально используемых на потребление и накопление в данном периоде) доходов.

Выделяют функциональное и персональное распределение доходов.

Под **функциональным распределением дохода** понимается присвоение дохода за обладание каким-либо фактором производства: трудом, капиталом, землей. В результате формируются первичные доходы в виде заработной платы, прибыли и процентного дохода, ренты.

Персональное распределение доходов — это распределение доходов между семьями, которые располагаются в зависимости от размера получаемого дохода.

12.3. Измерение неравенства в распределении доходов

К числу наиболее распространенных индикаторов дифференциации доходов населения относят коэффициент концентрации доходов

(индекс Джини) и кривую Лоренца, характеризующие степень удаления от состояния равенства в распределении доходов. Величина коэффициента может варьироваться от 0 до 1 или от 0 до 100%. При этом, чем выше значение индикатора, тем более неравномерно распределены доходы в обществе. Степень неравенства в распределении доходов в западной экономической литературе измеряется по методологии Парето—Лоренца—Джини. Согласно закону Парето, 80% ВВП присваивают 20% населения, а остальные 20% ВВП распределяются среди 80% населения. Поэтому закон Парето называют законом 80/20.

Парето Вильфредо (1848–1923) — итальянский экономист, социолог, политический мыслитель и публицист, глава Лозаннской школы. Родился в Париже. Математическое и инженерное образование получил в Туринском университете. С 1877 г. начинает заниматься политической экономией. В 1893–1906 гг. — профессор политической экономии Лозаннского университета, в 1896 г. — декан факультета права, с 1897 г. читает курс социологии в этом университете. В апреле 1898 г. оставляет постоянную педагогическую деятельность и посвящает себя исключительно научной работе. В 1916 г. в Италии издан «Трактат общей социологии» в двух томах.

Парето сформулировал критерий наилучшего распределения ресурсов под названием «оптимума Парето». Широкое распространение получил «закон Парето» о распределении дохода и количестве получающих его лиц. Парето считал, что в основе открытого им закона лежит неравномерное распределение природных человеческих способностей, а не социальные условия. Из этого он сделал вывод о естественном характере закона и, следовательно, о тщетности попыток изменить принцип распределения посредством социальных преобразований.

Парето оставил большое научное наследие — двадцатипятитомное издание сочинений на французском языке (1964–1982).

Американские исследователи Д. Майдлер и Э. Голдсмит в книге «Дело против глобальной экономики» раскрывают неравенство распределения доходов на различных уровнях: на **микроуровне** (заработная плата менеджера США в 419 раз больше в сравнении с заработной платой среднего заводского рабочего); на **макроуровне** (богатейшие 2,7 млн американцев располагают таким же доходом, как и 100 млн бедных граждан США); между **различными странами** (среднедушевой доход в Швейцарии примерно в 400 раз больше аналогичного индикатора в Мозамбике)[1].

Распределение доходов в обществе можно проиллюстрировать на **кривой Лоренца** (рис. 12.1).

[1] Сегодня. 2000. 26 сент. № 215.

Лоренц Макс (1876–1959) — американский экономист и статистик. Дал графическую интерпретацию неравенства в распределении дохода в обществе («кривая Лоренца»). График, или кривая Лоренца, отражает долю дохода, приходящуюся на различные группы населения, сформированные на основании размера дохода, который они получают.

На рис. 12.1 «доля семей» расположена на оси абсцисс, а «доля доходов» — на оси ординат. Теоретическая возможность абсолютно равного распределения доходов представлена биссектрисой, где 20% семей получают 20% доходов, 40% семей — 40% доходов и т. д. Фактическое распределение доходов обозначено точками *a*, *b*, *c*, *d*, *e*. Заштрихованная часть между линией абсолютного равенства и кривой Лоренца указывает на степень неравенства доходов: чем больше эта часть, тем больше и степень неравенства доходов.

После вычета налогов и с учетом выплат трансфертных платежей личный доход распределяется более равномерно (рис. 12.2).

Уровень неравенства в распределении доходов рассчитывается посредством **коэффициента Джини** ($K_{Дж}$). Коэффициент Джини представляет собой величину отклонения фактического распределения доходов населения от линии их равномерного распределения. Оно определяется отношением площади фигуры, образованной кривой Лоренца и линией абсолютного равенства, к площади всего треугольника:

$$K_{Дж} = \frac{\text{площадь } M}{\text{площадь } N}.$$

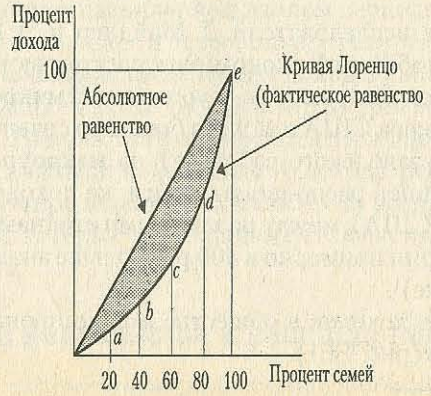


Рис. 12.1. Кривая Лоренца

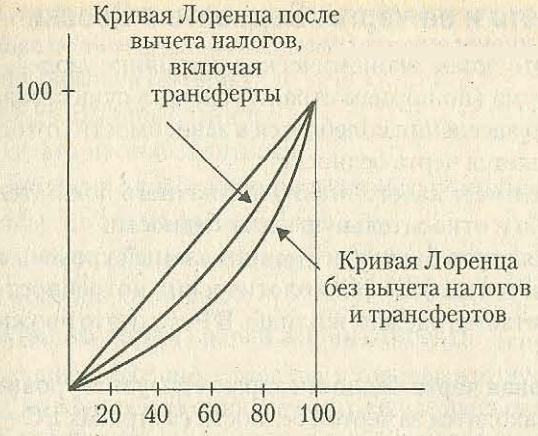


Рис. 12.2. Влияние налогов и трансфертных платежей на неравенство доходов

Величина $K_{Дж}$ может варьироваться от 0 до 1 по мере перехода от полного равенства (0) до ситуации, когда все доходы достаются одному человеку (1).

Для определения $K_{Дж}$ используется следующее уравнение:

$$\log N = p + \delta \log A_x,$$

где N — количество лиц, получающих доходы, равные или превышающие определенный уровень x; p — кривая неравномерного распределения доходов; δ — показатель концентрации доходов, являющийся производной от кривой неравномерного распределения дохода; x — уровень дохода; A_x — сумма доходов, превышающих x.

Джини Коррадо (1884–1965) — итальянский экономист, статистик, демограф. В литературе существует индекс Джини, представляющий собой коэффициент концентрации доходов, позволяющий количественно оценивать степень неравенства в распределении дохода. С 1988 г. в США публикуются значения индекса Джини, относящиеся к распределению заработков различных групп работников. Госкомстат РФ этот стоимостной показатель не рассчитывает.

В США в 1984 г. $K_{Дж}$ составлял 0,359; в 1987 г. — 0,365, что показывает нарастание неравенства в распределении доходов. В России $K_{Дж}$ выше в сравнении с этим коэффициентом в США, причем степень неравенства в распределении доходов растет достаточно высокими темпами. Так, если в 1991 г. он составлял 0,256, то в 1995 г. — 0,372.

12.4. Бедность и ее черты. Бедность в России

Бедность — это такое экономическое состояние людей, которые не имеют минимума (по нормам страны) средств существования. Количество бедного населения колеблется в зависимости от того, каким образом определяется черта бедности.

Бедность не имеет какого-либо однозначного показателя. Различают абсолютную и относительную черту бедности.

Абсолютная черта бедности — минимальный уровень жизни, который определяется на базе физиологических потребностей человека в продуктах питания, одежде, жилище. В России это прожиточный минимум.

Относительная черта бедности характеризуется уровнем, ниже которого люди находятся за чертой бедности (в странах ЕС — ниже половины средних суммарных расходов домашних хозяйств по стране). Бедность характеризуется следующими показателями:

а) число бедных;

б) коэффициент глубины бедности;

в) коэффициент остроты бедности.

Число бедных изменяется с изменением экономической конъюнктуры в стране. В России, по некоторым источникам, число бедных превышает 25% общей численности семей.

Коэффициент глубины бедности выражает среднее отклонение доходов обследуемых семей от величины прожиточного минимума и характеризуется величиной суммарного дефицита дохода, соотнесенного с общим числом обследуемых семей.

Коэффициент остроты бедности — средневзвешенное отклонение доходов обследуемых семей от величины прожиточного минимума, определяется величиной суммарного квадратичного дефицита доходов, соотнесенного с общим числом обследуемых семей.

Профиль бедности связан со статусом занятий населения. Больше всего бедных среди лиц престарелого возраста, нетрудоспособных и больных, женщин и детей.

Согласно данным Госкомстата РФ, численность безработных, рассчитанная по методологии МОТ, к концу февраля 1999 г. составила в нашей стране 10,4 млн человек (14,2% экономически активного населения). Уровень безработицы в настоящее время в России самый высокий среди бывших республик СССР и один из самых высоких среди стран бывшего социалистического мира (после довоенной Югославии, Хорватии и Албании).

Выделяют **индикаторы** уровня жизни и индикаторы качества жизни. В интегральные индикаторы (показатели) **уровня жизни** включают:

- реальную заработную плату;
- реальные доходы населения;
- доходы от вторичной занятости;
- доходы от реализации продукции личного подсобного хозяйства;
- дивиденды (по акциям и облигациям);
- проценты по вкладам населения;
- пенсии, пособия, стипендии.

К **частным индикаторам** уровня жизни относят:

- показатели потребления отдельных товаров и услуг (на душу населения, на семью, по социальным группам, регионам);
- показатели обеспеченности товарами длительного пользования, жилищем, коммунально-бытовыми удобствами.

Среди частных индикаторов выделяют:

- натуральные индикаторы, которые непосредственно характеризуют уровень потребления, обеспеченность теми или иными благами;
- стоимостные индикаторы, отражающие затраты на удовлетворение конкретных потребностей и их динамику; группируются по видам потребностей. Например, затраты на питание, оплату жилища, коммунальных услуг, одежду, предметы длительного пользования, отдых, удовлетворение культурных потребностей и т. д.

Под **качеством жизни населения** понимается совокупность показателей, характеризующих материальное, социальное, физическое, культурное и духовное благосостояние населения данной страны.

Основными индикаторами качества жизни населения являются:

а) индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП);

б) индекс интеллектуального потенциала общества;

в) человеческий капитал на душу населения;

г) коэффициент жизнеспособности населения.

Индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП) представляет собой среднюю арифметическую **трех** индексов:

- ожидаемой продолжительности жизни ($I_{ж}$);
- уровня образования ($I_{о}$);
- ВВП на душу населения ($ВВП_{дн}$).

Индекс развития человеческого потенциала (ИРЧП) рассчитывается по формуле:

$$\text{ИРЧП} = \frac{(I_ж + I_о + \text{ВВП}_{дн})}{3}.$$

Этот показатель варьируется от 0,25 в Эфиопии до 0,96 в Канаде. В России он составляет 0,76. Индекс развития человеческого потенциала определяет ООН с 1990 г.

Индекс интеллектуального потенциала общества отражает уровни образования населения и состояния науки в стране. При его расчете учитываются:

- уровень образования взрослого населения;
- удельный вес студентов в общей численности населения;
- доля расходов на образование в ВВП;
- доля занятых в науке и научном обслуживании в общей численности занятых;
- доля затрат на науку в ВВП.

За время рыночных реформ в России интеллектуальный потенциал общества снизился с 0,71 в 1989 г. до 0,47 в 1997 г. В 2002 г. этот индекс составит, по оценкам специалистов, 0,37.

На снижение интеллектуального потенциала общества влияет так называемая «утечка умов» из России за границу, которая за последние 10 лет, по экспертным оценкам, составила до 15% исследовательского персонала науки и высшей школы. Наиболее квалифицированные кадры устремляются в США. По некоторым сведениям, из России выбыло около 50 тыс. математиков, физиков, химиков, биологов, что приносит стране ежегодный ущерб в $5 млрд. В России в настоящее время удельный вес специалистов с высшим образованием на 1 тыс. человек работающего населения снизился на 12%.

Человеческий капитал на душу населения отражает уровень затрат государства, фирм и граждан на образование, здравоохранение и другие отрасли социальной сферы на душу населения. Чем выше уровень экономического развития страны, тем больше уровень человеческого капитала и его доля в структуре всего капитала.

В России в 2001 г. доля расходов составляла: на здравоохранение — 3,8%; на образование — 1,8; на науку — 1,7; на культуру, искусство и кино — 0,5% государственного бюджета, что совершенно недостаточно.

Коэффициент жизнеспособности населения характеризует возможности сохранения **генофонда**, интеллектуального развития населения в условиях проведения конкретной социально-экономической политики. Этот показатель измеряется по пятибалльной шкале. Установление балла ниже 1,5 означает кризисное положение, падение качества жизни населения до предела, за которым начинается вымирание населения. По данным ЮНЕСКО (Всемирной организации здравоохранения), в 1995 г. этот показатель в России составлял 1,4 балла, т. е. ниже, чем, например, в Боснии и Западной Сахаре. Естественная убыль населения России началась с конца 1991 г. и продолжается до настоящего времени. Согласно прогнозам экспертов ООН, Россия относится к странам с наиболее быстро убывающей численностью населения. К 2050 г. численность населения в России сократится на 25,94 млн человек, Японии — на 21,59 млн, Италии — на 16,15 млн, Украины — на 11,36 млн, Испании — на 9,41 млн, ФРГ — на 8,8 млн, Румынии — на 5,98 млн человек, затем идут Болгария, Венгрия и Польша.

Основным фактором вымирания населения и приближения демографической катастрофы в России является смертность российских мужчин, средняя продолжительность жизни которых не достигает 60 лет. Россия по разнице продолжительности жизни мужчин и женщин занимает первое место. Если в других странах мужчины живут меньше женщин в среднем на 2–4–6, максимум — на 8 лет, то в России — на 12,5 лет.

Отдельные стороны **качества жизни** характеризуют **частные индикаторы**. К ним относятся:

- социально-демографические показатели (продолжительность жизни, динамика заболеваемости, рождаемости, смертности, естественного прироста);
- экономическая активность населения (уровень безработицы, миграция населения и ее причины);
- социальная напряженность (участие в политических мероприятиях, забастовках, доля теневой экономики в ВВП, динамика преступности);
- развитие социальной сферы (доля расходов на образование, науку, здравоохранение, культуру в ВВП, количество учащихся и студентов, включая обучающихся бесплатно и платно, среднее число студентов и учащихся на одного преподавателя);
- экологические показатели (содержание вредных веществ в атмосфере, почве, воде, продуктах питания); доля затрат на экологию

в ВВП, инвестиции в основной капитал, направленные на охрану окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов.

Бедность в России

Наиболее значимый социально-экономический результат реформ в России — **поляризация доходов населения** и **социальный разлом** общества, который привел к возникновению «двух Россий», противостоящих и все более расходящихся по поведению, предпочтениям, ориентациям. Образовалось два уровня жизни, два потребительских рынка, различающихся ценами и набором потребительских благ.

В России 5% богатых и очень богатых групп населения сосредоточили в своих руках не только производственные мощности, сырьевые ресурсы и высокую долю текущих доходов, но и располагают 75% денежных сбережений, в т. ч. находящихся за рубежом. Согласно данным Счетной палаты РФ, вывоз капитала за границу в последнее время увеличился и достигает $25 млрд в год. В этом контексте для характеристики уровня и качества жизни населения нельзя использовать средние индикаторы, поскольку они искажают реальное положение дел.

Основные факторы поляризации уровня и качества жизни в России сводятся к следующим:

а) различия в оплате труда по всем направлениям (между наемным трудом и предпринимательской деятельностью, между регионами, между основной массой работников и руководителями предприятий, между отраслями, на предприятиях разных форм собственности);

б) безработица в явной и скрытой форме;

в) множественная занятость населения;

г) невыплаты и задержки заработной платы и социальных трансфертов;

д) дифференциация размера частной собственности в качестве источника получения доходов;

е) «теневые» доходы и «бартерная» оплата труда.

Бедность, безработица, экономическая и социальная нестабильность, несбыточность надежд, крушение планов — все это интенсифицирует процесс маргинализации населения, в результате чего появляется большой слой пауперов, свидетельствующий об усиливающейся нисходящей социальной мобильности.

На резкое падение производства и нарастание доли беднейшего населения в России указывают и зарубежное экономисты. Так, в научном докладе «Микро- и макроэкономические стратегии для России» авторитетный специалист США, лауреат Нобелевской премии по экономике 2001 г. Дж. Стиглиц и Д. Эллерман пишут: «Увеличение благосостояния, которое обещал рынок, не материализовалось: более того, ВВП упал более чем на 50%, а доля беднейшего населения увеличилась с 2% до 50%. Необходимо признать эти факты и наметить программу выхода страны из этого состояния»[1].

Одна из острейших проблем — десоциализация молодежи как основного ресурса развития и главного проводника трансформационных процессов экономического роста и технического прогресса. В России эта страта характеризуется увеличением социального расслоения, падением доходов и действием других негативных факторов, препятствующих самореализации становящейся личности.

В условиях большой доходной поляризации главное звено социальных проблем состоит в создании механизмов перераспределения доходов посредством коренных перемен в области реструктурирования рынка труда и его оплаты. Социальные реформы в области оплаты труда должны включать три взаимосвязанных составляющих: радикальное повышение оплаты труда; расширение минимального прожиточного бюджета; включение в прожиточный минимум более высоких платежей по обязательному страхованию.

12.5. Государственное перераспределение доходов. Социальная защита населения

Поскольку рыночные отношения не гарантируют право на труд, на доход, на образование, не обеспечивают социальную защиту инвалидов, малоимущих пенсионеров и других категорий граждан, то требуется государственное вмешательство в сферу распределения доходов и создание системы социального обеспечения нуждающихся.

Если функциональное распределение доходов основано на собственности на факторы производства, то персональное распределение доходов осуществляет государственная власть.

Главным инструментом перераспределения доходов в стране является государственный бюджет, который предполагает наличие механизма социального обеспечения населения.

[1] Доклад переведен на русский язык и имеется на сайте в Интернете по адресу: www.ecaar-russia.org/stiglitz=elerman.ru.htm.

Социальная зашита населения, осуществляемая посредством социальной политики государства, использует два способа: социальную защиту и социальные гарантии.

Социальная защита — меры государства по обеспечению общественно необходимого материального и социального положения всех членов общества. Она означает:

- воспроизводство квалифицированной рабочей силы;
- наличие условий для реализации способностей трудоспособных членов общества к труду;
- создание новых рабочих мест и поддержку работников, оказавшихся безработными, и др.

Социальные гарантии — обязательства общества перед каждым его членом по удовлетворению необходимых потребностей. Они означают:

- общедоступность и бесплатность образования;
- гарантии общества, связанные с реализацией способности к труду;
- гарантии неприемлемости принудительного труда и др.

В реализации социальной политики государства используются **два** подхода: социальный и рыночный.

Социальный подход предполагает, что общество обязано гарантировать каждому его члену такой уровень доходов, который не позволял бы ему оказаться за чертой бедности.

Рыночный подход предусматривает обязательства общества только создавать условия каждому его члену для осуществления экономической активности и получения дохода.

Основными показателями обоих подходов к реализации социальной политики государства выступают показатели жизненного уровня населения, к которым относятся:

- удельный вес фонда потребления в валовом внутреннем продукте и национальном доходе;
- абсолютные объемы фонда потребления, валового внутреннего продукта и национального дохода на душу населения;
- уровень занятости трудоспособного населения;
- условия труда и производства;
- состояние здравоохранения, образования, культуры, воспроизводства населения и продолжительности жизни;
- уровень обеспечения благоустроенными жилищами и коммунальными услугами;
- состояние экологической среды обитания людей и др.

Каковы особенности социальной политики государства в современной России? Эти особенности проявляются в:

- сокращении масштабов бедности населения России;
- сокращении массовой безработицы трудоспособного населения;
- создании основ для повышения уровня и качества жизни населения по мере осуществления устойчивого развития экономики.

Во всех странах мира распространен термин «социальное обеспечение». Однако его трактовка самая разная. В США под ним понимаются лишь пенсии по старости. В Великобритании в него включают систему денежных пособий, в Европе это денежные пособия плюс здравоохранение, в России — государственная система материального обеспечения и обслуживания граждан в старости, в случае болезни, полной или частичной потери трудоспособности, потери кормильца, а также семей, в которых имеются дети. Таким образом, понятие «социальное обеспечение» в нашей стране имеет очень широкую трактовку.

Практически во всех странах мира государственная система социального обеспечения занимает центральное место в механизме социальной защиты населения, включающего негосударственные формы социального страхования, частную благотворительность и др.

Социальное страхование представляет собой систему денежных пособий, создаваемую государством на основе обязательных специализированных взносов. Выплаты по социальному страхованию относят к такому виду пособий, которые соотносятся с заработком, выплачиваемые в форме процента от предыдущего заработка.

Все чаще используется понятие «система социальной поддержки», понимаемое в узком значении как денежные пособия по малообеспеченности, которые выплачиваются для борьбы с бедностью. Различают формальную и неформальную социальную поддержку. Первая включает в себя ряд государственных программ социального страхования и помощи, нацеленных на определенные группы населения. Под неформальной социальной поддержкой понимаются следующие виды: личные приусадебные участки, помощь друзей и родственников.

В различных странах существует различный подход к компенсации потерянного дохода работнику, который оказался временно нетрудоспособным либо потерявшим работу. Полная (100%-ная) компенсация является соответствующей принципу социальной справедливости. Однако в США эта компенсация покрывает лишь от половины до двух третей потерь в доходе. В России в настоящее время существуют следующие основные программы социальной защиты населения (табл. 12.1).

Социальная сфера финансируется за счет следующих источников:
бюджетные источники:

- федеральный бюджет;
- бюджет субъекта РФ;
- местный бюджет;
- ресурсы небюджетного перераспределения.

Таблица 12.1. Основные программы социальной защиты в России

Вид пособия	Источник	База
Пенсия за выслугу лет	Пенсионный фонд	Формула основана на трудовом стаже и прошлом заработке. Нижний порог равен размеру минимальной пенсии
Пособие по безработице	Фонд занятости	Формула основана на прошлом заработке и продолжительности безработицы. Нижний порог равен размеру минимальной зарплаты
Семейные пособия		
Пособие на рождение ребенка	Фонд социального страхования	5-кратный минимальный оклад
Единое ежемесячное пособие	Местный бюджет	60–70% минимального оклада
Пособие по уходу за ребенком до 15 мес. (для работающих)	Фонд социального страхования	50% суммы пособий
Пособие по уходу за ребенком до 3 лет	Предприятие	Не связано с минимальной заработной платой
Оплата временной нетрудоспособности по болезни	Фонд социального страхования	Из текущих поступлений. Выплачивается без установленного срока ожидания
Социальная помощь на местном уровне	Местный бюджет	На основе оценки нуждаемости и при наличии ресурсов
Пособие на жилье	Местный бюджет	Формула основана на разнице между фактическими расходами на квартплату и коммунальные услуги в 10% дохода

Внебюджетные источники:

- государственные социальные фонды;
- внебюджетные фонды субъектов РФ;
- негосударственные социальные фонды;
- кредитные ресурсы;
- привлечение средств фирм и домашних хозяйств (территориальные займы); использование потенциала некоммерческих неправительственных организаций.

Соотношение бюджетных и внебюджетных финансовых потоков в каждой отдельной отрасли социальной сферы складывается по-разному. Например, в 1995 г. в системе социальной защиты населения России около 70% финансовых ресурсов формировалось за счет внебюджетных социально-страховых фондов.

Внебюджетные фонды России можно объединить в семь групп:

- целевые бюджетные фонды;
- государственные социально-страховые фонды;
- негосударственные страховые фонды;
- отраслевые, межотраслевые и специальные фонды;
- внебюджетные фонды субъектов Федерации;
- местные внебюджетные фонды;
- другие.

Первые три группы являются внебюджетными фондами федерального уровня. Наиболее крупные из внебюджетных фондов федерального значения — это государственные социально-страховые фонды (Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования, Государственный фонд занятости, Фонд обязательного медицинского страхования и др.).

Достаточно широко используются внебюджетные фонды субъектов РФ. Все большую роль играют территориальные и муниципальные займы. Местные власти осуществляют эмиссию местных облигаций, реализуют жилищные сертификаты, размещают муниципальные краткосрочные облигации.

Выводы

1. Социальная политика государства — политика, нацеленная на решение социальных проблем, на удовлетворение интересов и потребностей граждан. Социальная политика должна учитывать не

только материальные, но и политические, и духовные потребности членов общества. Социальная политика государства выдвигает перед экономикой следующие проблемы: как удовлетворить социальные потребности людей, каким образом обеспечить социально справедливое распределение благ в обществе, как обеспечить, чтобы повышение благосостояния людей происходило в соответствии с повышением эффективности общественного воспроизводства.

2. Доход — это сумма денег, полученная за конкретный период времени в форме заработной платы, жалованья, гонорара, прибыли, ренты, процента, трансфертных платежей. Конечный доход определяет покупательную способность конкретного индивида. Кроме денежных доходов, существуют натуральные доходы (продукты домашнего хозяйства) и безналичные трансферты (оплата медицинских услуг, субсидии на жилье, продовольственные талоны, транспортные карточки и т. п.).
3. Степень неравенства в распределении доходов измеряется по методологии Парето—Лоренца—Джини. Согласно закону Парето, наблюдается обратная зависимость между уровнем доходов и числом их получателей, причем эта зависимость определенная: 80% ВВП присваивают 20% населения. Поэтому закон Парето называют «законом 80/20». Уровень неравенства в распределении доходов рассчитывается путем коэффициента Джини, который представляет собой величину отклонения фактического распределения доходов населения от линии их равномерного распределения.
4. Бедность — это такое экономическое состояние людей, которые не имеют минимума (по нормам страны) средств существования. Численность бедного населения колеблется в зависимости от того, каким образом определяется черта бедности. Различают абсолютную и относительную черту бедности. Выделяют индикаторы уровня жизни и индикаторы качества жизни. В связи с большой доходной поляризацией в России главное звено социальных проблем заключается в создании механизмов перераспределения доходов посредством коренных перемен в области реструктурирования рынка труда и его оплаты. Социальные реформы в области оплаты труда должны включать три составляющие: радикальное повышение оплаты труда; расширение минимального прожиточного бюджета; включение в прожиточный минимум более высоких платежей по обязательному страхованию.

5. Социальная защита населения — это меры государства по обеспечению общественно необходимого материального и социального положения всех членов общества. Социальные гарантии — это обязательства общества перед каждым его членом по удовлетворению необходимых потребностей.

Основные термины

Социальная политика государства
Социальная устойчивость
Социальная ответственность
Доход
Факторы неравенства в распределении доходов
Номинальные доходы
Реальные доходы
Закон Парето
Кривая Лоренца
Коэффициент Джини
Бедность
Абсолютная черта бедности
Относительная черта бедности
Коэффициент глубины бедности
Коэффициент остроты бедности
Профиль бедности
Индикаторы уровня жизни
Индикаторы качества жизни
Индекс развития человеческого потенциала
Индекс интеллектуального потенциала общества
Коэффициент жизнеспособности населения
Социальная защита
Социальные гарантии
Социальный и рыночный подходы к социальной политике государства
Основные программы социальной защиты населения в России

Вопросы для обсуждения

1. Как реализуется социальная политика государства? Что вы понимаете под социальной устойчивостью и неустойчивостью общества?

2. Каковы источники формирования доходов населения?
3. Какие способы измерения неравенства в распределении доходов вам известны?
4. Существуют ли показатели, характеризующие бедность?
5. Как проявляется социальная защита населения?
6. Перечислите известные вам индикаторы качества жизни.
7. Какие существуют подходы к реализации социальной политики государства?
8. Перечислите основные программы социальной защиты населения в России.

Задачи

Допустим, что доходы семей распределяются следующим образом:

Группы семей, %	Доля доходов, %
20	4,5
20	10,1
20	17,0
20	22,9
20	45,5

Постройте кривую Лоренца.

Тесты

1. Неравенство в распределении доходов населения может быть вызвано:
   а) различиями в способностях и уровне образования людей;
   б) отсутствием эффективных механизмов в распределении и перераспределении доходов;
   в) спадом в экономике;
   г) снижением заинтересованности в эффективной трудовой деятельности.
2. Если индекс Джини увеличивается:
   а) происходит нарастание неравенства в распределении доходов;
   б) неравенство в распределении доходов сокращается;

   в) не происходит никаких значительных изменений в распределении доходов.
3. Индекс развития человеческого потенциала включает следующие индексы:
   а) ожидаемой продолжительности жизни;
   б) уровня образования;
   в) ВВП на душу населения;
   г) индекс потребительских цен.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 25, 96,120, 125, 268.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 198.
3. *Ивашковский С. Н.* Макроэкономика. М.: Дело, 2000. Гл. 17.
4. Экономика. М.: Бек, 1994. Гл. 17.

Ответы

Тесты

1. а, г.
2. а.
3. а, б, в.

Глава 13

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКЕ

13.1. Открытая экономика: понятие, разновидности.
13.2. Макроэкономическое равновесие: понятие, формы, условия.
13.3. Внутреннее и внешнее равновесие.
13.4. Модель открытой экономики Манделла–Флеминга.

13.1. Открытая экономика: понятие, разновидности

Вплоть до этой главы все модели были моделями закрытой экономики, т. е. экономики, которая не экспортирует и не импортирует товары и услуги. Закрытая экономика представляет собой такую экономическую систему, в которой все деловые операции и сделки осуществляются внутри данной страны и расчеты совершаются национальной валютой.

Однако ни одна страна мира не является изолированной от внешнеэкономических связей и отношений. Поэтому полная макроэкономическая модель должна включать совершающиеся операции и на внутреннем, и на внешнем рынках. Полная макроэкономическая модель — это модель открытой экономики.

Открытая экономика — это экономика, означающая:

а) что страны экспортируют и импортируют значительную долю выпускаемых товаров и услуг;

б) что страны получают и предоставляют кредиты на мировых финансовых рынках.

Если в закрытой экономике все произведенные товары и услуги продаются внутри данной страны и все расходы делятся на **три** составные части: потребление, инвестиции и государственные расходы, то в открытой экономике значительная часть выпущенной продукции экспортируется за границу.

В открытой экономике расходы на произведенную продукцию можно разложить на **четыре** составляющие:

- потребление отечественных товаров и услуг — C;
- инвестиционные расходы на отечественные товары и услуги — I;
- государственные закупки отечественных товаров и услуг — G;
- экспорт товаров и услуг, произведенных внутри страны, — E.

Разделение расходов на указанные составляющие представлено в следующей формуле:

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

Сумма первых трех слагаемых $C + I + G$ представляет собой величину внутренних расходов на отечественные товары и услуги. Четвертое слагаемое E выражает величину расходов иностранцев на товары и услуги, произведенные внутри данной страны.

Различают малую открытую экономику и большую открытую экономику.

Малая открытая экономика — это экономика небольшой страны. Модель малой открытой экономики включает счет движения капитала и счет текущих операций. Она представлена на мировом рынке небольшой долей и практически не оказывает влияния на мировую ставку процента, принимая последнюю как данную, поскольку ее сбережения и инвестиции — лишь незначительная часть мировых сбережений и инвестиций, поэтому мировая ставка процента задается условиями мирового финансового рынка.

Большая открытая экономика — это экономика, в которой, исходя из ее масштабов, ставка процента формируется под существенным влиянием экономических процессов, совершающихся внутри самой страны. Большая открытая экономика — это экономика большой страны (США, Япония, Китай, Германия и др.), обладающая значительной долей мировых сбережений и инвестиций, поэтому она оказывает воздействие на мировую ставку процента.

Основными показателями открытой экономики являются:

а) внешнеторговая квота в ВВП;

б) доля экспорта в объеме производства;

в) доля импорта в потреблении;

г) доля иностранных инвестиций по отношению к внутренним инвестициям.

Степень открытости экономики обычно зависит от объемов внешней торговли страны или от политической линии ее правительства. Например, экономика Великобритании является относительно открытой, поскольку она в большей мере зависит от внешней торговли. Экономика США является относительно закрытой, так как внешняя торговля не столь значима для ее развития.

Открытая экономика предполагает в международных расчетах использование иностранных валют. Она находит свое отражение в платежном балансе, в частности, в балансе текущих операций и в балансе движения капитала.

Экономика Российской Федерации обладает условиями (интеллектуальными, индустриальными, ресурсными) для формирования большой открытой экономики.

13.2. Макроэкономическое равновесие: понятие, формы, условия

Макроэкономическое равновесие — сбалансированное состояние экономической системы, равновесие экономической системы в целом. Оно выражается в пропорциональности экономических процессов, в основе которой находится взаимная согласованность системы общих, частных и единичных пропорций.

Общие пропорции — это пропорции между **основными** компонентами экономической системы:

а) между совокупным спросом и совокупным предложением;

б) между сбережениями и инвестициями;

в) между общим уровнем цен и безработицей;

г) между уровнем инфляции, безработицы и реальным валовым внутренним продуктом.

Частные пропорции — это пропорции между **основными** компонентами функциональных, территориальных и организационных форм экономической системы:

а) между спросом и предложением на конкурентном рынке;

б) между спросом и предложением при несовершенной конкуренции;

в) между спросом и предложением на факторы производства.

Единичные пропорции — это пропорции между **отдельными** компонентами экономической системы:

а) между средним, совокупным и предельным продуктами;

б) между средними, совокупными и предельными издержками;

в) между потребительскими расходами и реальным личным доходом.

Выделяют **два** основных вида макроэкономического равновесия: **идеальное и реальное**.

Идеальное равновесие — это сбалансированное состояние экономической системы при совершенной конкуренции и при отсутствии побочных эффектов.

Реальное равновесие представляет собой сбалансированное состояние экономической системы при несовершенной конкуренции и при внешних факторах воздействия.

Цель всякой экономической системы заключается во взаимной согласованности частичного и общего макроэкономического равновесия, несмотря на то, что эта цель в реальной действительности никогда не реализуется.

Макроэкономическое равновесие выступает в **двух** основных формах:

а) частичного макроэкономического равновесия;

б) общего экономического равновесия.

Частичное макроэкономическое равновесие — это равновесие на отдельно взятом компоненте экономической системы.

Общее экономическое равновесие — это равновесие экономической системы в целом. Оно представляет собой своего рода структурный оптимум экономической системы, означающий взаимную согласованность системы общих, частных и единичных пропорций. Однако данный оптимум никогда не осуществляется вследствие изменения самого идеала пропорциональности.

Макроэкономический анализ равновесия реализуется посредством агрегированных показателей, основными из которых являются:

а) объединенные равновесные объемы товаров и услуг;

б) объединенные цены всей совокупности товаров и услуг.

Основные агрегаты макроэкономического анализа равновесия выступают в **двух** формах:

а) реального объема валового внутреннего продукта, определяемого годовыми темпами прироста валового внутреннего продукта или национального дохода;

б) уровня цен, определяемого годовыми темпами прироста цен или дефлятора валового внутреннего продукта.

Основным условием макроэкономического равновесия является равенство объема совокупного спроса и совокупного предложения, которое выступает в **двух** основных формах:

а) совокупного спроса;

б) совокупного предложения.

Совокупный спрос — реальный объем валового внутреннего продукта, который потребители согласны купить при каждом возможном уровне цен.

Совокупное предложение — уровень реального объема валового внутреннего продукта, который может быть произведен при каждом возможном уровне цен.

Совокупный спрос иллюстрируется графической моделью в виде **кривой совокупного спроса**, а совокупное предложение — в виде **кривой совокупного предложения**.

Кривая совокупного спроса — это кривая, показывающая взаимосвязи между желаемыми или планируемыми расходами в народном хозяйстве в целом на конечные товары и услуги и средним уровнем цен на них. Кривая совокупного спроса имеет отрицательный наклон, означающий, что повышение уровня цен вызывает уменьшение потребления, инвестиций, расходов правительства и чистого экспорта. Изменение объема совокупного спроса вследствие изменения среднего уровня цен показывается **движением вдоль кривой совокупного спроса**, а изменение потребления, инвестиций, расходов правительства и чистого экспорта в совокупности характеризует неценовые факторы совокупного спроса, вызывает изменение совокупного спроса и **смещает кривую совокупного спроса**.

Кривая совокупного предложения — это кривая, выражающая взаимозависимости между реально представляемым к реализации объемом валового внутреннего продукта и общим уровнем цен. Она состоит из трех отрезков: **горизонтального (кейнсианского)**, иллюстрирующего изменение реального объема выпуска при стабильном уровне цен; **восходящего (промежуточного)**, показывающего изменение реального объема выпуска и изменение уровня цен; **вертикального (классического)**, иллюстрирующего стабильный уровень цен реального выпуска при изменяющемся уровне цен. Изменение объема совокупного предложения вследствие изменения общего уровня цен показывается **движением вдоль кривой совокупного предложения**. Изменение технологии, цен на ресурсы, производительности и т. д. ведет к изменению совокупного предложения и к **смещению кривой совокупного предложения**.

13.3. Внутреннее и внешнее равновесие

Внутреннее равновесие — это сбалансированность спроса и предложения в условиях полной занятости и при отсутствии инфляционных процессов.

Проблема внутреннего равновесия в краткосрочном периоде решается в первую очередь регулированием совокупного спроса посредством бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики.

Внешнее равновесие предполагает поддержание нулевого сальдо платежного баланса в фиксированном или плавающем режиме валютного курса. В отдельных случаях данная проблема делится на **две** независимые:

а) осуществление конкретного положения счета текущих операций;

б) удержание точно определенного уровня валютных резервов.

Способы государственного регулирования внутреннего и внешнего равновесия одни и те же: денежно-кредитная и бюджетно-налоговая политика. Иной раз в качестве самостоятельной выделяют политику обменного курса.

Обеспечение внешней сбалансированности может осложниться мобильностью движения капитала, т. е. напряженностью процесса перелива капитала между странами как реакции внутренней процентной ставки на изменения по сравнению с ее мировым уровнем.

Проблема обеспечения внутреннего и внешнего равновесия относится к функционированию товарного, денежного и валютного рынков. Достижение внутреннего и внешнего равновесия выступает важной проблемой макроэкономического регулирования, ибо вызывает необходимость принимать во внимание взаимное влияние внутренних и внешних переменных, а также их обратное воздействие друг на друга.

Модель внутреннего и внешнего равновесия в условиях фиксированного обменного курса

В открытой экономике анализ экономической политики осуществляется исходя из модели Манделла—Флеминга, которая характеризует финансирование экономики в коротком периоде и выступает модифицированной формой модели *LS—LM* для малой открытой экономики. Обе модели допускают неизменность уровня цен и разъясняют причины изменений объема совокупного дохода. Главное отличие между ними состоит в том, что модель *LS—LM* — это модель закрытой экономики, а модель Манделла—Флеминга — модель малой открытой экономики.

Проблема внутреннего и внешнего равновесия нередко анализируется с применением модифицированной модели *LS–LM* посредством добавления к ней третьей кривой *BB*, иллюстрирующей равновесное состояние платежного баланса. Модель строится как для фиксированного и плавающего режимов валютных курсов, так и для разной степени мобильности капитала.

Проблему одновременного достижения внутреннего и внешнего равновесия можно рассмотреть посредством следующего подхода (рис. 13.1).

На рис. 13.1 на осях координат заданы два инструмента политики, предусматривающие реализацию внутреннего и внешнего равновесия:

а) уровень государственных расходов (*G*);

б) процентная ставка (*R*).

Кривая *BB* означает набор сочетаний объемов государственных расходов (*G*) и значений процентной ставки (*R*), обеспечивающих внешний баланс ($BP = 0$). Кривая *BB* имеет положительный наклон, который мотивируется следующим.

Предположим, что в точке *E* достигнуто внутреннее и внешнее равновесие. Рост государственных расходов (*G*) отражается движением вправо от точки *E* до точки *A*, что вызовет увеличение дохода и импорта, в результате чего возникнет дефицит торгового баланса ($BP < 0$).

Чтобы ликвидировать дефицит платежного баланса ($BP = 0$), государству необходимо применить меры по достижению положительного сальдо счета движения капитала посредством ограничительной денежной политики. Например, повышение процентной ставки будет стимулировать приток зарубежного капитала в страну в таком объеме, чтобы сальдо счета движения капитала стало положительным, покрывающим дефицит по счету текущих операций, и сальдо платежного баланса стало нулевым (в точке *C* на кривой *BB*).

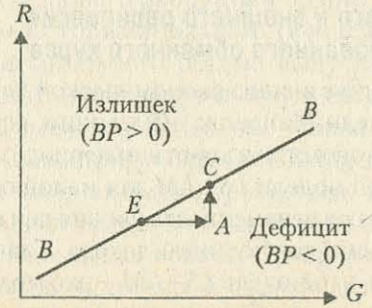


Рис. 13.1

Именно такое сочетание изменений *G* и *R* с целью обеспечения внешнего баланса отражает то положение, что кривая *BB* имеет положительный наклон.

Точки, расположенные ниже и правее кривой *BB*, показывают дефицит платежного баланса ($BP < 0$). Любая точка, расположенная левее и выше кривой *BB*, характеризует положительное сальдо платежного баланса ($BP > 0$), обеспечивающееся жесткой фискальной и денежной политикой.

Внутреннее равновесие, характеризующееся полной занятостью, потенциальным объемом производства и отсутствием инфляционных процессов, можно проиллюстрировать на рис. 13.2.

Предположим, что в точке *E* обеспечивается и внутреннее, и внешнее равновесие. Если увеличиваются государственные расходы *G*, то доход будет увеличиваться с мультипликативным эффектом. Этот рост изображен движением из точки *E* в точку *A*, т. е. движением из точки равновесия в положение избыточного спроса, когда возросший доход вызывает инфляционное давление. Чтобы восстановить внутреннее равновесие, требуется сократить объем денежной массы путем повышения процентной ставки *R* с целью уменьшения спроса. На рис. 13.2 это изображено движением из точки *A* в точку *D*, где доход соответствует полной занятости ресурсов, а внутреннее равновесие восстанавливается. Следовательно, набор сочетаний *G* и *R*, обеспечивающих состояние внутреннего равновесия, дает кривую *YY*, которая имеет положительный наклон. Точки, расположенные справа и ниже кривой *YY*, характеризуют избыточный спрос. Точки, расположенные слева и выше кривой *YY*, отражают избыточное предложение, ибо уменьшается спрос и растет ставка процента.

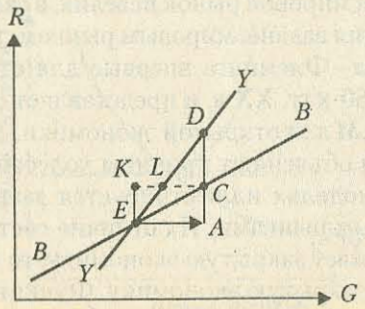


Рис. 13.2

Из рис. 13.2 видно, что крутизна кривой *BB* более полога в сравнении с кривой *YY*. Крутизна *BB* обусловлена мерой мобильности капитала. Зависимость выглядит следующим образом: чем подвижнее капитал, тем меньше увеличивается процентная ставка *R*, стимулирующая приток капитала, который необходим для финансирования дефицита счета текущих операций. В этом случае кривая *BB* более пологая. При меньшей подвижности капитала кривая *BB* будет более крутой. Однако даже при сравнительно низкой мобильности капитала кривая *BB* не может быть более крутой, чем *YY*. Крутизна кривой *BB* может быть одинаковой с крутизной кривой *YY* лишь при нулевой мобильности капитала, поскольку монетарная и фискальная политика не выступают независимыми инструментами. Во всех других случаях кривая *YY* круче кривой *BB*.

Таким образом, сочетание фискальной и монетарной политики даст возможность обеспечивать внутреннее и внешнее равновесие. Следующая важная проблема — определить меру влияния фискальной и монетарной политики на внутреннее и внешнее равновесие. Попытка решить эту теоретическую задачу принадлежит Роберту Манделлу и Маркусу Флемингу.

13.4. Модель открытой экономики Манделла–Флеминга

Модель Манлелла—Флеминга — это модель малой открытой экономики, которая используется с целью оценки результатов проведения различных видов экономической политики при фиксированных и плавающих обменных курсах.

Модель Манделла—Флеминга исходит из того, что вклад национальной экономики в мировой рынок невелик, в связи с этим основные параметры ее развития заданы мировым рынком, т. е. извне.

Модель Манделла—Флеминга впервые для открытой экономики была разработана в 60-х гг. XX в. и представляет собой модифицированную модель *IS—LM* для открытой экономики. Эти модели исходят из стабильных цен и объясняют причины колебаний величины совокупного дохода. В моделях иллюстрируется взаимодействие между товарным и денежным рынками. Их отличие состоит в том, что если модель *IS—LM* выражает закрытую экономику, то модель Манделла—Флеминга — малую открытую экономику. Функционирование экономики, согласно этой модели, обусловлено системой обменного курса валюты.

Модель Манделла—Флеминга включает в себя три уравнения:

$$Y + C(Y - T) + I(r) + G + NX(e), IS;$$

$$M / P = L(r,\ Y), LM;$$

$$r = r^*.$$

Первое уравнение характеризует товарный рынок, второе — денежный рынок, третье показывает, что внутренняя процентная ставка (r) определяется уровнем мировой процентной ставки (r^*).

Модель содержит **три** эндогенные переменные: *Y*, *r* и *e*. Предлагается построить **два** графика. В каждом графике одна из переменных величин принимается за константу, а анализ проводится во взаимосвязи двух переменных. Модель Манделла—Флеминга *Y — r* представлена на графике (рис. 13.3).

На рис. 13.3 показано, что кривая *IS* направлена вниз, *LM* — вверх. Горизонтальная линия изображает мировую процентную ставку.

График имеет **две** особенности.

1. Положение кривой *IS* обусловлено уровнем обменного курса. Повышение обменного курса сдвигает кривую влево.
2. Все **три** кривые пересекаются в одной точке.

Но можно предположить, что эти три кривые не пересекаются в одной точке (рис. 13.4).

В этом случае возможны **два** варианта:

1. Поскольку обменный курс очень низок, то кривые *IS* и *LM* пересекаются выше уровня мировой процентной ставки (рис. 13.4, *а*). Такая ситуация стимулирует зарубежных инвесторов к вложе-

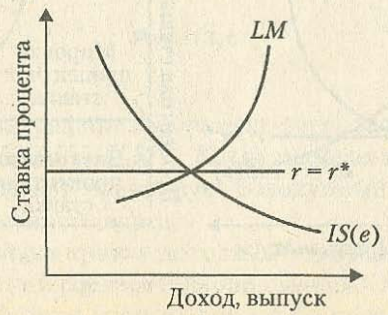


Рис. 13.3

нию капитала в экономику данной страны, что вызывает рост курса ее валюты и смещение кривой *IS* вниз.

2. Кривые *IS* и *LM* пересекаются в точке, где внутренняя процентная ставка ниже мировой (рис. 13.4, *б*). В этом случае инвесторы данной страны заинтересованы в том, чтобы вывезти свой капитал, в результате чего обменный курс ее валюты понизится, и кривая *IS* сдвинется вверх.

Таким образом, равновесие устанавливается в точке пересечения кривой *LM* с горизонтальной линией на уровне мировой процентной ставки.

Модель Манделла—Флеминга $Y-e$ представлена на графиках (рис. 13.5, 13.6).

На рис. 13.5 по вертикальной оси обозначены значения обменного курса, по горизонтальной — значения дохода. Предполагается, что процентная ставка неизменна и равна мировой. В этом случае на графике показаны два уравнения:

$$Y = C(Y-T) + I(r^*) + G + NX(e), \quad IS;$$

$$M/P = L(r^*, Y), \quad LM^*.$$

Равновесие экономики обеспечивается в точке пересечения двух кривых *IS* и *LM*. Данная точка пересечения отражает уровни обменно-

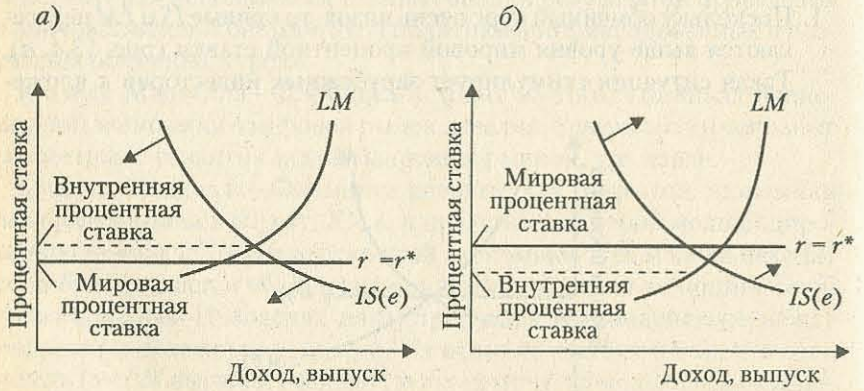


Рис. 13.4

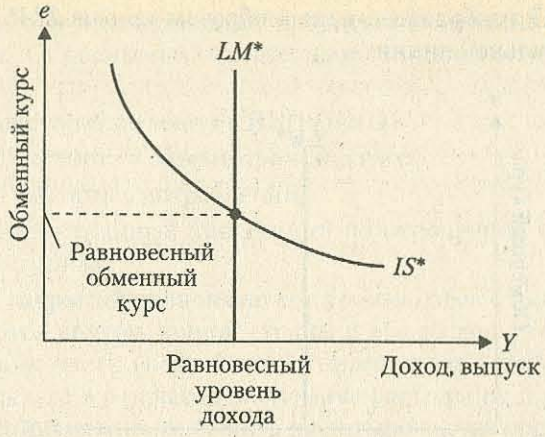


Рис. 13.5

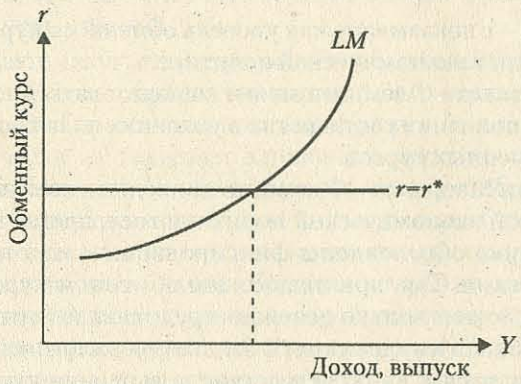


Рис. 13.6

го курса и дохода. На графике изображено равновесие товарного рынка (*IS**) и денежного рынка (*LM**). Когда мировая процентная ставка задана, то уравнение *LM** фиксирует совокупный доход безотносительно к уровню обменного курса.

На рис. 13.6 показана кривая дохода *LM* при мировой процентной ставке r^*, обозначенной горизонтальной линией. Эти кривые в своей совокупности определяют уровень дохода безотносительно к обменному курсу.

На рис. 13.7 изображено, каким образом кривая LM^* принимает форму вертикальной линии.

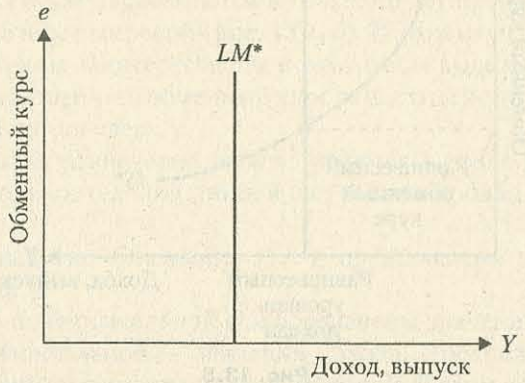


Рис. 13.7

Диаграмма $Y - e$ показывает, как уровень обменного курса сказывается на изменении в экономической политике.

Модель Манделла—Флеминга может использоваться при анализе экономической политики государства в условиях плавающего и фиксированного обменных курсов.

Анализ модели Манделла—Флеминга приводит к выводу о том, что результаты любой экономической политики государства в малой открытой экономике обусловлены фиксированным или плавающим обменными курсами. Так, при плавающем обменном курсе на доход оказывает воздействие только денежно-кредитная политика, в то же время воздействие стимулирующей бюджетно-налоговой политики практически сводится к нулю вследствие повышения курса валюты. При фиксированном обменном курсе на доход воздействует только бюджетно-налоговая политика, в то время как денежно-кредитная политика практически не оказывает влияния на доход, ибо изменение предложения денег преследует цель: обеспечить обменный курс на заданном уровне.

Выводы

1. **Открытая экономика** — это экономика, в которой значительная доля товаров и услуг продается и покупается на мировом рынке, это звено мировой экономики. Страны с открытой экономикой получают и предоставляют кредиты на мировых финансовых рынках. Основными показателями открытой экономики являются:

   а) внешнеторговая квота в ВВП (ВНП);

   б) доля экспорта в объеме производства;

   в) доля импорта в потреблении;

   г) доля иностранных инвестиций по отношению к внутренним инвестициям.

   Если в **закрытой экономике** все производимые товары и услуги продаются внутри данной страны и все расходы делятся на **три** составные части (потребление, инвестиции и государственные расходы), то в открытой экономике расходы на произведенную продукцию можно разложить на **четыре** составляющие (потребление отечественных товаров и услуг; инвестиционные расходы на отечественные товары и услуги; государственные закупки отечественных товаров и услуг; экспорт товаров и услуг, произведенных внутри страны).
2. Различают малую открытую экономику и большую открытую экономику. Малая открытая экономика — это экономика небольшой страны. Она представлена на мировом рынке небольшой долей и практически не оказывает влияния на мировую ставку процента, принимая последнюю как данную, поскольку ее сбережения и инвестиции — лишь незначительная часть мировых сбережений и инвестиций; поэтому мировая ставка процента задается условиями мирового финансового рынка. Большая открытая экономика — это экономика большой страны, в которой, исходя из ее масштабов, ставка процента формируется под существенным влиянием экономических процессов, совершающихся внутри самой страны. Экономика России обладает условиями (интеллектуальными, индустриальными, ресурсными) для формирования большой открытой экономики.
3. Макроэкономическое равновесие — это сбалансированное состояние экономической системы, равновесие экономической системы в целом. Оно выражается в пропорциональности экономических процессов, в основе которой находится взаимная согласованность системы общих, частных и единичных пропорций. Различают частичное макроэкономическое равновесие (равновесие на отдельно взятом компоненте экономической системы) и общее макроэкономическое равновесие (равновесие экономической системы в целом).

4. Выделяют внутреннее и внешнее равновесие. Внутреннее равновесие — это сбалансированность спроса и предложения в условиях полной занятости и при отсутствии инфляционных процессов. Внешнее равновесие предполагает поддержание нулевого сальдо платежного баланса в фиксированном или плавающем режиме валютного курса.
5. Модель открытой экономики Манделла—Флеминга — это модель малой открытой экономики. Она исходит из того, что вклад национальной экономики в мировой рынок невелик, в связи с этим основные параметры ее развития заданы мировым рынком, т. е. извне.

Основные термины

Открытая экономика
Малая открытая экономика
Большая открытая экономика
Макроэкономическое равновесие
Общие пропорции
Частные пропорции
Единичные пропорции
Идеальное равновесие
Реальное равновесие
Частичное макроэкономическое равновесие
Общее экономическое равновесие
Основное условие макроэкономического равновесия
Внутреннее равновесие
Внешнее равновесие
Модель открытой экономики Манделла—Флеминга

Вопросы для обсуждения

1. Что вы понимаете под открытой экономикой?
2. Каковы особенности малой и большой открытой экономики?
3. В чем состоит сущность макроэкономического равновесия?
4. Дайте характеристику внешнего равновесия.
5. Охарактеризуйте модель открытой экономики Манделла—Флеминга.
6. Объясните, как изменятся совокупный доход, обменный курс и счет текущих операций при повышении налогов, используя модель Манделла—Флеминга с плавающим обменным курсом.

Тесты

1. Если реальный обменный курс национальной валюты высок, то:
   а) отечественные товары становятся дороже импортных;
   б) экспорт сокращается, импорт увеличивается;
   в) чистый экспорт сокращается;
   г) все перечисленное верно.
2. В модели открытой экономики Манделла—Флеминга увеличение обменного курса вызывает:
   а) сдвиг кривой *IS* вправо;
   б) сдвиг кривой *IS* влево;
   в) сдвиг кривой *LM* вправо;
   г) сдвиг кривой *LM* влево.
3. В модели Манделла—Флеминга при плавающем валютном курсе стимулирующая бюджетно-налоговая политика вызовет:
   а) рост дохода;
   б) рост обменного курса;
   в) увеличение чистого экспорта;
   г) не произойдет никаких изменений.
4. В модели Манделла—Флеминга при плавающем валютном курсе стимулирующая денежно-кредитная политика вызовет:
   а) рост дохода;
   б) рост обменного курса;
   в) увеличение чистого экспорта;
   г) не произойдет никаких изменений.
5. В модели Манделла—Флеминга при фиксированном валютном курсе стимулирующая бюджетно-налоговая политика вызовет:
   а) рост дохода;
   б) рост обменного курса;
   в) увеличение чистого экспорта;
   г) не произойдет никаких изменений.
6. В модели Манделла—Флеминга при фиксированном валютном курсе стимулирующая денежно-кредитная политика вызовет:
   а) рост дохода;
   б) рост обменного курса;
   в) увеличение чистого экспорта;
   г) не произойдет никаких изменений.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: ДиС, 1997. Гл. 18.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 142–143, 199, 210, 243.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 195–197.
4. *Ивашковский С. Н.* Макроэкономика. М.: Дело, 2000. Гл. 13.
5. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 13.

Ответы

Тесты

1. г.
2. б.
3. б.
4. а, в.
5. а.
6. г.

Глава 14
ТЕОРИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВЛИ

14.1. Концепции международной торговли меркантилистов и физиократов.
14.2. Классическая теория международной торговли.
14.3. Неоклассическая теория международной торговли.

14.1. Концепции международной торговли меркантилистов и физиократов

Международная торговля как совокупность внешней торговли различных стран мира возникла на базе зарождения мирового рынка (XVI–XVIII вв.) и международного разделения труда. Развитие международной торговли тесно связано со становлением капиталистического способа производства. В период разложения феодального способа производства и зарождения мирового рынка в Европе начали возникать и развиваться теоретические экономические концепции. Первой школой был меркантилизм.

Меркантилизм (фр. *mercantilisme*, от итал. *mercante* — торговец, купец): 1) первая школа буржуазной политической экономии, попытка теоретического обоснования экономической политики, отстаиваемой купцами; 2) экономическая политика периода раннего капитализма, характеризующаяся активным вмешательством государства в хозяйственную жизнь.

Выделяют **два** этапа в истории меркантилизма: ранний и поздний. **Ранний** меркантилизм (последняя треть XV—середина XVI в.) выступал в форме монетаризма, охарактеризован К. Марксом как монетарная система.

Ранний меркантилизм считал золото и серебро единственным содержанием богатства. Представителями раннего меркантилизма были Уильям Стаффорд (Англия), Де Сантис, Г. Скаруффи (Италия). Главным положением раннего меркантилизма являлась теория **денежного**

баланса, обосновывавшая политику, нацеленную на возрастание денежного богатства, чисто законодательным путем. Для удержания денег в стране запрещался их вывоз за границу; все денежные суммы, вырученные от продажи, иностранцы были обязаны истратить на покупку местных изделий.

Поздний меркантилизм (вторая половина XVI в.; достиг расцвета в XVII в.) в центр своей экономической политики выдвинул активный **торговый** баланс, который обеспечивался посредством вывоза готовых изделий своей страны и при помощи посреднической торговли, в связи с чем разрешался вывоз денег за границу. Он исходил из положения о том, что страна тем богаче, чем больше разница между стоимостью экспорта и импорта товаров. Главными теоретиками были Т. Мен (Англия), А. Серра (Италия), А. Монкретьен (Франция). Поздний меркантилизм выдвинул принцип: покупать дешевле в одной стране и продавать дороже в другой. Чтобы захватить внешний рынок, государство регулировало импорт путем обложения пошлинами иностранных товаров и стимулировало экспорт посредством премий тем предприятиям, которые выпускали товары, пользовавшиеся большим спросом на внешних рынках. В качестве главного источника прибыли поздние меркантилисты признавали неэквивалентный обмен во внешней торговле. Все внимание меркантилисты обращали на сферу обращения и совершенно не изучали экономические законы процесса производства. Недостаток денег побуждал ранних меркантилистов сводить деньги лишь к средству накопления. Представители позднего меркантилизма видели в деньгах не только средство накопления, но и средство обращения, трактуя деньги как капитал. Поздний меркантилизм, по характеристике К. Маркса, является коммерческой, или мануфактурной системой.

Физиократы (фр. *physiocrates*, от греч. *physis* — природа + *kratos* — власть) — представители школы политической экономии во Франции в середине XVIII в., сохранившие влияние до революции 1789–1794 гг. Школу физиократов К. Маркс определял как французский вариант классической политической экономии.

Концепция физиократов формировалась в процессе дискуссий по проблемам международной торговли. С критикой меркантилизма выступали французские экономисты-физиократы Ф. Кенэ (глава школы), А. Р. Ж. Тюрго, П. С. Дюпон де Немур, В. Р. Мирабо, П. Мерсье де ла Ривьер. Физиократы впервые в мировой экономической мысли перенесли вопрос о происхождении общественного богатства из сферы обращения в сферу производства.

Кенэ Франсуа (1694–1774) — французский экономист, основоположник и глава школы физиократов, один из авторов «Энциклопедии» Д. Дидро. Кенэ родился в деревне недалеко от Версаля и был восьмым из тринадцати детей в семье крестьянина. До 11 лет Кенэ не знал грамоты. Научившись читать, он много времени уделял чтению. В 1718 г. он сдал экзамен на звание врача, в 1744 г. получил ученое звание доктора медицины. Служил придворным врачом при Людовике XV. Проблемами экономики стал заниматься в 60 лет. Кенэ и его школа отвергли основной тезис меркантилистов о происхождении прибыли из обращения; они пытались объяснить прирост богатства из процесса производства.

Важнейшая работа Кенэ — «Экономическая таблица» (1758), в которой впервые была сделана попытка провести анализ общественного воспроизводства с позиции установления определенных балансовых пропорций между натуральными (вещественными) и стоимостными (денежными) элементами общественного продукта. Эта книга Кенэ вошла в историю экономической мысли как первая макроэкономическая модель, характеризующая развитие экономики всей страны. Кенэ понимал объективный характер экономических законов. Другая важная заслуга Кенэ состояла в его учении о «чистом продукте», под которым он понимал прибавочный продукт. Однако, исходя из положения, что единственной производительной деятельностью является сельское хозяйство, Кенэ ограничивал сферу создания «чистого продукта» лишь этой отраслью. В качестве источника «чистого продукта» Кенэ рассматривал не труд, а превышение созданной в сельском хозяйстве продукции над той ее частью, которая потребляется в этой же отрасли.

Центральное место в экономической концепции физиократов занимала проблема «чистого продукта», под которым они понимали прирост потребительных стоимостей, который обеспечивает природа. Людей, занятых в сельском хозяйстве, физиократы называли производительным классом. Согласно взглядам физиократов, в торговле может выиграть или одна страна за счет другой, или не выиграет никто, т. е. физиократы отрицали одновременную выгоду двух стран в торговле. Они исходили из того, что внешняя торговля нужна лишь для того, чтобы импортировать из-за рубежа товары, которые данная страна не производит, а экспортировать товары, которые страна не может потребить. Вместе с тем физиократы характеризовали международную торговлю как необходимое зло. Они признавали эффективным обмен между различными странами, при котором обмениваемые продукты переходят непосредственно из рук земледельца в руки потребителя. Физиократы также отрицали перепродажу продуктов сельского хозяйства.

Ошибочность концепции физиократов состояла в натуралистической трактовке «чистого продукта», т. е. в признании богатства только в этой

форме. Физиократы допускали двойственность в анализе «чистого продукта». С одной стороны, они выводили его из природы и отношения к земле, а с другой — трактовали его как экономическую категорию.

Физиократы были сторонниками свободы торговли, но признавали такую свободу торговли, которая означает свободу экспорта продуктов сельского хозяйства по высокой цене, когда наблюдается их излишек в стране, и аналогичную свободу их импорта, когда в данной стране неурожай. Следовательно, свободу международной торговли физиократы трактовали, исходя из интересов данной страны.

14.2. Классическая теория международной торговли

Значительный вклад в развитие теории международной торговли внесли английские экономисты А. Смит, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милль.

Теория абсолютного преимущества. Основоположником этой теории был Адам Смит. Эта теория исходила из того, что международная торговля основана на различии абсолютных издержек в производстве товаров в разных странах.

А. Смит критикует политику протекционизма на основе теории о богатстве наций. Согласно взглядам А. Смита, источником богатства страны выступает труд человека, в качестве определяющего фактора роста богатства он называет общественное разделение труда. По Смиту, деньги не являются богатством, богатство — это земля, различные строения, предметы потребления. В качестве важного фактора богатства А. Смит называет капитал, его возрастание. Рост капитала нации позволяет увеличить занятость населения и, следовательно, произвести большую массу машин, что, в свою очередь, даст возможность обеспечить рост производительности труда. Увеличение капитала А. Смит связывает с политикой протекционизма, которая негативно сказывается на возрастании капитала. По этому поводу А. Смит писал: «Если какая-либо чужая страна может снабжать нас каким-нибудь товаром по более низкой цене, чем мы сами в состоянии изготовлять его, гораздо лучше покупать его у нее на некоторую часть продукта нашего собственного промышленного труда, прилагаемого в той области, в которой мы обладаем некоторым преимуществом»[1].

А. Смит считал, что целесообразно импортировать товары из страны, в которой издержки абсолютно меньше, а экспортировать те товары, издержки которых ниже у экспортеров. Согласно взглядам Смита, в каждой стране имеются особые условия и ресурсы, которые позволяют ей обладать преимуществом в выпуске определенных товаров с меньшими издержками либо производить в единицу времени большее количество товаров.

[1] *Смит А.* Исследование о природе и причинах богатства народов. В 2 т. Т. 1. М.; Л., 1935. С. 33.

А. Смит полагал, что нормальная торговля между двумя странами всегда выгодна, хотя и не всегда одинаково, им обеим.

Таким образом, принцип Смита — это принцип абсолютных издержек.

Смит Адам (1723–1790) — британский экономист и философ, один из основоположников классической политической экономии, шотландец по происхождению. Родился в г. Керколди в семье таможенного чиновника. Получил образование в университетах Глазго и Оксфорда (1740–1746). В 1751 г. занял должность профессора нравственной философии в университете Глазго и преподавал там до 1759 г. В 1764–1766 гг., находясь во Франции и Швейцарии в качестве воспитателя одного молодого английского аристократа, встречался с учеными. С 1778 г. Смит был крупным таможенным чиновником в Эдинбурге, с 1787 г. — ректор университета в Глазго. В 1739 г. была издана его книга «Теория нравственных чувств» (рус. пер. 1895), в 1776 г. — главный его труд «Исследование о природе и причинах богатства народов» (рус. пер. 1802–1806 гг., новые переводы — 1962 г., 1994 г.). При его жизни вышло пять изданий, книга была переведена на несколько языков. В этой книге Смит обобщил столетнее развитие классической школы политической экономии, выработал систему категорий, методов и принципов экономической науки. Смит разделял трудовую теорию стоимости, но считал, что она выступает регулятором товарного обмена только в примитивном состоянии общества, когда капитал играет незначительную роль в процессе труда. Смит признавал объективные экономические законы, которые определяют развитие общества. В качестве главного двигателя прогресса он выдвигал свободную конкуренцию. Смит не отвергал государственное вмешательство в экономику, однако, выступал за ограничение его функций надзора над «правилами игры». Труды Смита представляют одну из вершин общественной мысли XVIII в.

Теорию абсолютного преимущества А. Смита дополнил и развил Давид Рикардо, сформулировав теорию сравнительных издержек.

Теория сравнительных преимуществ

Теория сравнительных преимуществ Д. Рикардо содержится в его работе «Принципы политической экономии» (1817), в которой он доказал, каким образом торговля вероятна между двумя странами, когда одна из них не обладает абсолютным преимуществом. Следовательно, теория сравнительных преимуществ исходит из того, что условием внешней

торговли не обязательно должно быть различие абсолютных издержек, что ее целесообразность характерна и для тех случаев, когда страна не имеет абсолютного преимущества в выпуске каких-либо товаров.

Рикардо считал, что страны должны выпускать и вывозить товары, которые обходятся им сравнительно дешевле, и ввозить те товары, которые выпускаются за рубежом относительно дешевле, нежели внутри страны. Следовательно, каждая страна специализируется на выпуске тех товаров, по которым ее издержки относительно более низкие, хотя абсолютные издержки могут быть и выше, нежели за рубежом.

Рикардо полагал, что у каждой страны имеется товар, выпуск которого более эффективен, чем выпуск других товаров при сложившихся соотношениях в издержках других стран. Это и есть, по Рикардо, сравнительное преимущество. Теорию сравнительных издержек Рикардо иллюстрирует на примере Англии и Португалии, производящих сукно и вино. В этом примере он приводит расчеты затрат рабочего времени.

Предположим, что выпуск 25 м сукна в Англии требует 100 дней труда, а в Португалии — 90 дней труда. Допустим также, что для выпуска 50 л вина требуется 120 дней труда в Англии и 80 дней труда в Португалии. Абсолютные издержки выше в Англии, нежели в Португалии, и по сукну, и по вину. Каковы же сравнительные издержки по сукну и по вину в Англии и Португалии?

Сравнительные издержки в Англии по сукну:

$$\frac{\text{абсолютные издержки сукна}}{\text{абсолютные издержки вина}} = \frac{100}{25} : \frac{120}{50} = \frac{5}{3} = 1\frac{2}{3}.$$

Сравнительные издержки в Португалии по сукну:

$$\frac{\text{абсолютные издержки сукна}}{\text{абсолютные издержки вина}} = \frac{90}{25} : \frac{80}{50} = \frac{9}{4} = 2\frac{1}{4}.$$

Мы видим, что сравнительные издержки по сукну в Англии ниже в сравнении с Португалией. Поэтому Англия специализируется на выпуске сукна, импортируя вино из Португалии. Сравнительные издержки Португалии по вину много ниже в сравнении с Англией, что видно из следующих расчетов.

Сравнительные издержки в Португалии по вину:

$$\frac{\text{абсолютные издержки вина}}{\text{абсолютные издержки сукна}} = \frac{25}{90} : \frac{50}{80} = \frac{4}{9}.$$

Сравнительные издержки в Англии по вину:

$$\frac{\text{абсолютные издержки вина}}{\text{абсолютные издержки сукна}} = \frac{25}{100} : \frac{50}{120} = \frac{3}{5}.$$

Судя по приведенным расчетам, Англии выгодно экспортировать сукно в Португалию, приобретая там вино, а Португалии — импортировать сукно в обмен на вино.

Следовательно, необходимой предпосылкой существования внешней торговли является выпуск одного и того же товара с различными сравнительными издержками. Когда же складываются равные сравнительные издержки, международная торговля нецелесообразна.

Принцип сравнительных издержек является принципом взаимной выгоды, он определяет, что каждая страна использует свой труд и капитал в отраслях, дающих ей наибольшую эффективность.

Модель Рикардо есть модель товарообмена между двумя странами, поэтому представляет определенное упрощение, не отражая многосложности внешнеэкономических связей и отношений. Модель абстрагируется от изменений сравнительных издержек, от различий производственных потенциалов участвующих в товарообмене стран. Рикардо допускал **постоянство издержек замещения** в каждой стране.

Между тем, как свидетельствует практика, такое допущение необоснованно, поскольку увеличение выпуска в ряде случаев вызывало рост предельных издержек, в результате чего производство дополнительной единицы вызывало отказ от выпуска большего объема других товаров.

Рикардо исходил из полной взаимозаменяемости ресурсов при их альтернативном использовании. Однако производственные ресурсы не всегда взаимозаменяемы. Сравнительные издержки могут увеличиваться в процессе перемещения ресурсов между отдельными отраслями, ибо выпуск разных товаров ведет к иным видам сочетания ресурсов, иной технологии и т. д.

Выдвигаемая Рикардо предпосылка о постоянстве издержек замещения предполагала, что наибольшую выгоду от международной торговли получают страны, которые добились полной специализации товаров, в выпуске которых они имеют сравнительное преимущество. Международная практика подтверждает, что полной специализации ни в одной стране мира нет и не было. В результате предпосылка о постоянстве издержек замещения была заменена на предпосылку о **возрастающих издержках замещения**, означающую, что рост производства в одной отрасли за счет других вызывает отказ от выпуска

большего количества товаров в других отраслях. Суть растущих издержек замещения состоит в том, что они ставят определенные границы специализации, и наибольшая польза от международной торговли обеспечивается посредством частичной специализации.

И наконец, Рикардо исходил из положения о том, что различия в сравнительных издержках зависят главным образом от природных, географических условий. Это положение правомерно, однако оно не охватывает многообразия других особенностей, поскольку в формировании мировых цен все большую роль приобретают не природные, а иные предпосылки, ибо во внешней торговле все больший удельный вес занимают товары обрабатывающей промышленности и услуги.

Рикардо Давид (1772–1823) — английский экономист, видный представитель классической политической экономии. Сын биржевого маклера. Два года учился в торговой школе, затем работал на предприятии отца. В 1793 г. занялся самостоятельной коммерческой деятельностью, с 1802 г. — член руководящего комитета Лондонской биржи. Спекулятивными операциями на бирже, будучи еще юным, сделал себе миллионное состояние. Не случайно его первые экономические работы были тесно связаны с проблемами денежного обращения. В 1812 г. отошел от коммерческой деятельности, посвятил себя научной работе. В 1819 г. был избран в парламент. В последние годы жизни Рикардо был признанным главой английской политической экономии.
Рикардо придавал исключительное значение трудовой теории стоимости для политической экономии. Трудовая теория стоимости и основанная на ней теория распределения характеризовались им в качестве исходного пункта при анализе экономических процессов. Однако, по Рикардо, стоимость товара определяется не тем трудом, который непосредственно затрачен на производство товара, а трудом, который необходим для выпуска данного товара при худших условиях производства, т. е. он переносил особенности ценообразования, характерные для сельского хозяйства, на все отрасли экономики. Рикардо первым выдвинул проблему перенесения стоимости с орудий труда на производимый товар. Он доказывал, что орудия труда не создают новой стоимости, а их собственная стоимость — результат прошлого труда, перенесенная на товар. Рикардо считал, что наемный рабочий продает труд.
Главный теоретический труд Рикардо «Начала политической экономии и налогового обложения» (1817) положил начало новому этапу в развитии классической политической экономии, в становлении марксизма.

Теорию сравнительных преимуществ Д. Рикардо дополнил и усовершенствовал американский экономист Г. Хаберлер в работе «Теория международной торговли» (1936), предложив новый способ определения выгод от внешней торговли через альтернативную стоимость выпуска товаров, выраженную в других товарах непроизводственного назначения.

Теория международной торговли Дж. Ст. Милля

Английский экономист Дж. Ст. Милль попытался дать ответ на вопрос: при какой цене происходит обмен товарами? По мнению Милля, цена импортируемых товаров измеряется количеством экспортируемых товаров, которое надо отдать в обмен, т. е. цена обмена, по Миллю, определяется согласно закону спроса и закону предложения, обеспечивающим равновесие между экспортом и импортом страны. Следовательно, при анализе проблем международной торговли он использует факторы спроса и предложения. Милль установил, что выигрывает та страна, товары которой пользуются наибольшим спросом за границей и которая наименее испытывает потребность в товарах из-за границы.

Итак, теория международной торговли Дж. Ст. Милля исходит из того, что существует рыночная цена, которая устанавливается на основе взаимодействия спроса и предложения и балансирует обмен товарами между странами.

Милль Джон Стюарт (1806–1873) — английский экономист. Сын Джеймса Милля. С трех лет начал изучать древнегреческий язык, с шести лет начал писать исторические работы, в 12 лет приступил к изучению высшей математики, логики и политической экономии. Образование закончил к 14 годам. В 1865–1868 гг. — член палаты общин английского парламента, в которой выступал за предоставление крестьянам помещичьих земель или закрепление их за крестьянами на условиях долгосрочной аренды. В главной экономической работе «Основы политической экономии» (написал за полтора года; рус. пер., т. 1–2, 1865) пропагандировал идеи Рикардо. Законы политической экономии Милль делит на два вида: законы производства (объективные) и законы распределения (субъективные), поскольку распределение осуществляется людьми. Он признавал осуществимость социализма, но лишь в отдаленном будущем, когда духовная природа человека будет совершенна.
Работы Милля оказали влияние на русскую экономическую мысль. «Основы политической экономии» переведены Н. Г. Чернышевским в 1860 г., в 1873–1874 — 2-е изд. Позднее (1909) выпущено 3-е изд.

14.3. Неоклассическая теория международной торговли

Современные западные экономисты развили и модифицировали теорию международной торговли, обоснованную Д. Рикардо. Важное место в развитии теории внешней торговли занимает теория шведских экономистов Эли Хекшера и его ученика Бертеля Олина (Улина), созданная в 30-х гг. XX в. и господствовавшая вплоть до 60-х гг. XX в. Значительный вклад в эту теорию внес американский экономист

П. Самуэльсон, выявив математические условия, при которых модель становится реальной для экономической практики. Поэтому эту модель на Западе обычно называют моделью Хекшера–Олина–Самуэльсона.

Олин (Улин) Бертиль (Бертил) Готтхард (1899–1979) — шведский экономист, теоретик международной торговли, лауреат Нобелевской премии по экономике 1977 г. «за первопроходческий вклад в теорию международной торговли и международного движения капитала» (совместно с Дж. Мидом). Получил образование в Лундском университете, Стокгольмской школе экономики и деловой администрации и в аспирантуре Стокгольмского университета, стажировался в Кембриджском (1922) и Гарвардском (1922–1923) университетах. В 1921–1922 гг. служил в военно-морском флоте Швеции. Профессор экономики Копенгагенского университета (1924–1929) и Стокгольмской школы экономики (1930–1965). В конце 20-х гг. XX в. работал в Лиге Наций в Женеве. В 1944–1945 гг. — министр торговли в коалиционном правительстве.
Значительным вкладом Олина в экономическую науку является его работа «Межрегиональная и международная торговля», центральное место в которой занимает модель Хекшера–Олина.

Теорию внешней торговли Хекшера—Олина называют теорией соотношения **факторов производства**. По причинам исторического и географического характера страны неравномерно наделены факторами производства — трудом, землей, капиталом, что, по суждению неоклассиков, обусловливает различия относительных цен на товары, от которых зависят сравнительные преимущества стран. В открытой экономике каждая страна специализируется в выпуске товаров, требующих больше факторов, которыми страна сравнительно лучше обеспечена. Например, если страна наделена в избытке трудом со сравнительно более низкой заработной платой, то трудоемкие товары, выпускаемые в этой стране, будут обходиться более дешево. Если страна имеет избыток капитала, то более дешевыми товарами будут капиталоемкие товары.

Следовательно, согласно теории Хекшера—Олина, странам с избыточной рабочей силой выгодно выпускать и экспортировать трудоемкие товары, странам с избытком капитала выгодно выпускать и экспортировать капиталоемкие товары. Иными словами, в скрытом виде экспортируются избыточные факторы, а импортируются дефицитные факторы.

Специализация страны на выпуске капиталоемких товаров вызывает перелив капитала в экспортные отрасли, в результате чего увеличивается спрос на капитал в сравнении с его предложением и растет его цена (процент на капитал). Специализация стран на выпуске трудоемких товаров приводит к переливу рабочей силы в трудоемкие отрасли, что, в свою очередь, вызывает рост цены рабочей силы (заработной платы).

Как определяются избыточность или дефицитность факторов производства?

Когда соотношение между количеством данного фактора и остальными факторами в стране выше в сравнении с другими странами, то данный фактор считается относительно **избыточным** для данной страны. Когда названное соотношение ниже в сравнении с другими странами, то фактор **считается дефицитным**.

Теория Хекшера–Олина подвергалась неоднократным проверкам. В 1954 г. была опубликована статья В. Леонтьева (США), в которой он показал, что в 1947 г. США, считавшиеся капиталоизбыточной страной, экспортировали трудоемкую продукцию, а не капиталоемкую, что не соответствовало теории Хекшера–Олина. Это несоответствие получило название «парадокс Леонтьева».

Леонтьев Василий Васильевич (1906–1999) — американский экономист российского происхождения, лауреат Нобелевской премии по экономике 1973 г. «за развитие метода «затраты — выпуск» и его применение к важным экономическим проблемам».
Получил образование в Ленинградском (ныне — Санкт-Петербургский) университете. Учебу продолжил в аспирантуре Берлинского университета, в 1928–1929 гг. был экономическим советником правительства Китая в г. Нанкине. По возвращении в Германию работал экономистом-исследователем в Институте мирового хозяйства. В 1931 г. эмигрировал в США и с 1932 г. начал преподавать в Гарвардском университете. В 1953–1975 гг. — заведующий кафедрой политической экономии им. Генри Ли. Разработал метод экономического анализа «затраты—выпуск», создание которого начали советские экономисты еще в 1924–1928 гг.
Первая научная статья была посвящена анализу баланса народного хозяйства СССР за 1923–1924 гг. Баланс явился прообразом метода «затраты—выпуск».
На русском языке опубликованы: «Исследование структуры американской экономики. Теоретический и эмпирический анализ по схеме "затраты—выпуск"». М., 1958; «Будущее мировой экономики». М., 1979 и др.
Леонтьев — почетный доктор более десятка университетов; член американской Национальной академии наук, ряда научных ассоциаций и обществ, академик РАН (1988).

Однако, с другой стороны, теория Хекшера—Олина подтвердилась, поскольку, как показали дальнейшие исследования, капитал в США —

не самый избыточный фактор. Более избыточными факторами являются обрабатываемая земля и научно-технические кадры. Не случайно США — мировой экспортер риса, который является капиталоемкой культурой.

Вместе с тем «парадокс Леонтьева» наблюдается в структуре международной торговли в некоторых других странах, что вызвало тенденцию к разукрупнению факторов производства. Так возникла модель «квалификации рабочей силы», согласно которой в производстве принимают участие не три, а четыре фактора: квалифицированный труд, неквалифицированный труд, земля и капитал. Сравнительное изобилие квалифицированной рабочей силы стимулирует вывоз тех товаров, которые требуют большей доли высококвалифицированного труда, в то время как изобилие неквалифицированных работников стимулирует вывоз товаров, в выпуске которых не требуется высокая квалификация рабочей силы.

Объяснение «парадокса Леонтьева» вызвало расширительную трактовку категории «капитал». Стали выделять человеческий капитал, физический капитал, капитал знаний.

Теория Хекшера—Олина не объясняет, почему, например, США лидируют в выпуске персональных компьютеров, Япония экспортирует бытовую электронику. Концепция факторов производства нередко оборачивается отрицательными последствиями. Так, разработка природного газа в Северном море Голландией, обеспечившая ей большие прибыли, привела к спаду в традиционных отраслях. Направив значительные ресурсы на добычу и экспорт нефти, Англия вынуждена была сократить их в других отраслях, в результате чего задержался рост точного машиностроения.

Теория международной торговли Хекшера—Олина до сих пор вызывает самые разнообразные суждения: от поиска расширения или обновления основных положений до полного ее отрицания. Так, М. Портер, известный американский авторитет в теории международной торговли, считает, что модель Хекшера—Олина уже сыграла положительную роль в объяснении структуры международной торговли и утратила свое практическое значение, ибо изменились предпосылки формирования конкурентных преимуществ, элиминируется обусловленность отраслевой конкурентоспособности от изобилия или дефицита в той или иной стране основных факторов выпуска.

По мнению М. Портера, развитие среды для конкуренции между отраслями и фирмами определяется следующими обязательными показателями:

а) факторами производства соответствующего качества и количества;

б) условиями спроса на продукцию данной отрасли внутри стран, его качественными и количественными характеристиками;

в) существованием родственных и поддерживающих отраслей, обладающих конкурентоспособностью на мировом рынке;

г) стратегией и структурой фирм, а также характером конкуренции на внутреннем рынке.

Указанные показатели конкурентного преимущества создают систему. К этим показателям присовокупляются случайные события и действия правительства.

В современный период формирование конкурентных преимуществ зависит от макроэкономической политики государства (стимулирование экспорта, целевые инвестиции, протекционизм, косвенное регулирование посредством налоговой системы и т. д.). Такая политика государства весьма актуальна для переходной экономики России.

Выводы

1. Меркантилизм — первая школа политической экономии, выражающая интересы торговой буржуазии эпохи первоначального накопления капитала. Возник в последней трети XV в. как попытка теоретического обоснования экономической политики, отражающей интересы купечества. Различают ранний и поздний меркантилизм. На раннем этапе (XV—середина XVI в.) меркантилизм выступал в форме монетаризма, считавшего золото и серебро единственным содержанием богатства. Поздний меркантилизм в центр своей экономической политики выдвинул активный торговый баланс. Он исходил из положения о том, что страна тем богаче, чем больше разница между стоимостью экспорта и импорта товаров. Поздний меркантилизм выдвинул принцип: покупать дешевле в одной стране и продавать дороже в другой.
2. Физиократы — представители школы политической экономии во Франции в середине XVIII в., сохранившие влияние до революции 1789–1794 гг. Концепция физиократов формировалась в процессе дискуссий по проблемам международной торговли. Центральное место в экономической концепции физиократов занимала проблема «чистого продукта», под которым они понимали прирост потребительных стоимостей, который обеспечивает природа.

Людей, занятых в сельском хозяйстве, физиократы называли производительным классом. Физиократы отрицали одновременную выгоду двух стран в торговле. Они были сторонниками свободы торговли, которая означает свободу экспорта продуктов сельского хозяйства по высокой цене; т. е. свободу торговли трактовали, исходя из интересов данной страны.

3. Теория абсолютного преимущества исходила из того, что международная торговля основана на различии абсолютных издержек в производстве товаров в разных странах. Согласно этой теории, в каждой стране имеются особые условия и ресурсы, которые позволяют ей обладать преимуществом в выпуске определенных товаров с меньшими издержками либо производить в единицу времени большее количество товаров.
4. Теория сравнительных преимуществ исходила из того, что международная торговля целесообразна и в тех случаях, когда страна не имеет абсолютного преимущества в выпуске каких-либо товаров. Согласно теории сравнительных преимуществ, необходимой предпосылкой существования внешней торговли является выпуск одного и того же товара с различными сравнительными издержками. Когда же складываются равные сравнительные издержки, международная торговля нецелесообразна.
5. Неоклассическая теория международной торговли называется теорией соотношения факторов производства. Она исходит из того, что по причинам исторического и географического характера страны неравномерно наделены факторами производства — трудом, землей, капиталом, что обусловливает различия относительных цен на товары, от которых зависят сравнительные преимущества стран. Каждая страна специализируется в выпуске товаров, требующих больше факторов, которыми страна сравнительно лучше обеспечена. Согласно этой теории, странам с избыточной рабочей силой выгодно выпускать и экспортировать трудоемкие товары, странам с избытком капитала выгодно выпускать и экспортировать капиталоемкие товары. Иначе: в скрытом виде экспортируются избыточные факторы, а импортируются дефицитные факторы.

Основные термины

Меркантилизм
Физиократы
Теория абсолютного преимущества

Теория сравнительных преимуществ
Теория международной стоимости Дж. Ст. Милля
Неоклассическая теория международной торговли
Парадокс Леонтьева
Теория международной торговли М. Портера

Вопросы для обсуждения

1. Что послужило основой возникновения меркантилизма?
2. Как оценивали роль и место внешней торговли французские физиократы?
3. В чем состоит сущность теории абсолютного преимущества А. Смита?
4. Как определяется соотношение цен при торговле в соответствии с принципом Д. Рикардо?
5. Объясните функционирование модели международной торговли Дж. Ст. Милля.
6. Каковы особенности модели Олина–Хекшера?
7. В чем состоит «парадокс Леонтьева»?

Тесты

1. Страна А может производить 1 т пшеницы или 4 т угля, используя одну единицу ресурсов. Страна В может производить 2 т пшеницы или 5 т угля, также используя одну единицу ресурсов. В этом случае:
   а) страна А будет экспортировать пшеницу и импортировать уголь;
   б) страна В будет экспортировать пшеницу и импортировать уголь;
   в) страна А не будет экспортировать и импортировать пшеницу;
   г) страна В не будет экспортировать и импортировать уголь.
2. Принцип сравнительного преимущества был впервые сформулирован:
   а) Адамом Смитом;
   б) Давидом Рикардо;
   в) Альфредом Маршаллом;
   г) Василием Леонтьевым.

3. Если страна имеет абсолютное преимущество в производстве некоторого товара, она:
   а) производит его с меньшими издержками, чем другие страны;
   б) имеет сравнительное преимущество в его производстве;
   в) производит его в больших количествах.
4. Если страна имеет сравнительное преимущество в производстве некоторого товара, она:
   а) производит его в больших количествах, чем другие страны;
   б) производит его с меньшими издержками;
   в) производство данного товара ей обходится дешевле, чем производство других товаров.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М: ДиС, 1997. Гл. 13.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 151–152, 280–281, 286.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика: Пособие для подготовки к экзамену. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 170–176.
4. *Макконелл К., Брю С.* Экономикс. М.: Республика, 1992. Гл. 39.
5. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М.: 1998. Гл. 37.
6. *Линдерт П.* Экономика мирохозяйственных связей. Гл. 2, 3, 4.

Ответы

Тесты

1. б.
2. б.
3. а.
4. в.

Глава 15
ТОРГОВАЯ ПОЛИТИКА

15.1. Две политики государства: протекционизм и фритредерство.
15.2. Тарифные инструменты ограничения внешней торговли.
15.3. Нетарифные ограничения во внешней торговле.

15.1. Две политики государства: протекционизм и фритредерство

Много столетий идет дискуссия между сторонниками протекционизма и фритредерства по вопросу торговой политики государства. Каждая из сторон выдвигает свои аргументы в защиту собственных взглядов. Вначале рассмотрим аргументы протекционистов, поскольку именно их концепция сформировалась первой, а фритредерство возникло как реакция на протекционистскую политику государства.

Протекционизм (фр. *protectionnisme*, от лат. *protectio* — защита, покровительство) — экономическая политика государства, нацеленная на защиту национальной экономики. Протекционизм предполагает любые государственные меры по защите промышленности своей страны от иностранной конкуренции. Осуществляется посредством прямого или косвенного ограничения импорта иностранных товаров, снижающих их конкурентоспособность в сравнении с товарами национального производства. Для протекционизма характерно финансовое поощрение национальной экономики, стимулирование экспорта товаров. Протекционизм защищает главным образом развитие промышленности, иной раз и сельское хозяйство. В настоящее время активную протекционистскую политику по отношению к сельскому хозяйству проводят практически все промышленно развитые страны мира. В странах Западной Европы субсидии сельскому хозяйству достигают 43% стоимости сельскохозяйственных продуктов, в Японии — 68%, в США — 30%, в Канаде — 41%.

Протекционизм возник в период первоначального накопления капитала (XVI–XVIII вв.). Теоретической основой протекционизма было учение меркантилистов, согласно которому источником богатства страны выступает активный торговый баланс, обеспечивающий приток в страну золота и серебра. Протекционизм был широко распространен во Франции. В России впервые получил распространение при Петре I. Идею об активном торговом балансе выдвигал И. Т. Посошков.

Посошков Иван Тихонович (1652–1726) — первый русский экономист, видный публицист. Родился в подмосковном селе Покровское в семье ремесленника-ювелира. Занимался различными ремеслами, затем стал купцом, предпринимателем, владел землей.

Основной труд Посошкова — «Книга о скудости и богатстве» (1724), где он суммирует сказанное им в других сочинениях, занимает значительное место в истории русской публицистики. Книга отличается выразительностью и простотой языка, является первой в истории России, в которой наряду с духовными проблемами рассматриваются вопросы экономики. Главной причиной скудости государства Посошков считал отсталость сельского хозяйства, которую объяснял прежде всего жестокой эксплуатацией крестьянства. Посошков советовал брать повинность не с душ, а от размера земельного надела крестьянского двора. Он считал, что и дворянские земли следует обложить платежом, чтобы на земле императорского величества «никто даром не жил». К причинам скудости Посошков относил также неудовлетворительное состояние промышленности, торговли, финансов, налоговой политики, слабость протекционизма. Книга предназначалась Петру I. Остается неизвестным, успел ли Посошков представить свой труд Петру I.

«Книга о скудости и богатстве» была запрещена Тайной канцелярией. Впервые она была опубликована в 1848 г., более чем через 100 лет после ее написания. В 1725 г. Посошков был арестован и заключен в Петропавловскую крепость, где через пять месяцев, 1 февраля 1726 г., в возрасте 73 лет скончался. Причина ареста не установлена, но есть основания предполагать, что ею явилась «Книга о скудости и богатстве». Посошков похоронен в Петербурге.

Какие аргументы выдвигают сторонники протекционистской политики?

1. Протекционистская политика государства защищает промышленность в период ее возникновения и развития.
2. Протекционизм повышает уровень использования национальных ресурсов.
3. Протекционизм, применяя импортные пошлины, тем самым улучшает «условия торговли» и увеличивает экономические выгоды.

4. Протекционизм позволяет смягчить кризис в тех отраслях, которые переживают негативные проблемы в своем экономическом развитии.
5. Протекционизм применяется в чрезвычайных условиях (при кризисе платежного баланса; при необходимости введения тарифов за ограничения другой страны; когда появляется нужда в защите национальной экономики от недобросовестной конкуренции иностранных экономических субъектов и т. п.).

Приводятся и другие аргументы защитников протекционистской политики.

Протекционизм обладает рядом социально-экономических преимуществ, основными из которых являются следующие:

а) протекционизм поддерживает обороноспособность страны, ибо отказ от протекционистской политики, при условии узкой специализации, может привести к значительному риску при обострении международных отношений, тем более в случае военных действий. Страна должна обеспечить развитие таких стратегических видов производства, как сельское хозяйство, пищевая промышленность, металлургия и другие отрасли, которые необходимы для национальной безопасности. В данном аспекте сошлемся на пример России. Поскольку в 90-е гг. XX в. сельское хозяйство крайне слабо поддерживалось государством, страна фактически попала в зависимость от импорта продовольствия;

б) протекционизм необходим для защиты стран с более низким уровнем и качеством жизни от стран, где эти показатели достаточно высоки;

в) протекционистская политика создает предпосылки для сохранения как некоторых социальных классов, так и видов экономической деятельности. В частности, сохраняются крестьянство и национальные промыслы. Кроме того, протекционизм дает возможность не допустить застоя и кризиса в тех или иных отраслях экономики.

Систему протекционизма защищали многие крупные экономисты Запада, среди которых был, например, экономист Германии Ф. Лист.

Лист Фридрих (1789–1846) — немецкий экономист, с 1817 г. профессор государственной практики в Тюбингенском университете. В 1841 г. опубликовал свою основную работу «Национальная система политической экономии», где утверждал, что достижение высшей «стадии экономического развития» нации возможно только посредством осуществления политики протекционизм-

ма. Он выступал за активное государственное вмешательство в экономику. Лист выдвинул концепцию о «национальной экономии», согласно которой экономика отдельных стран развивается по своим собственным законам и, следовательно, каждой стране присуща своя «национальная экономия». Ключевое значение в системе «национальной экономии» Листа имела его концепция о так называемом «воспитательном протекционизме», суть которой состояла в том, что государство должно обеспечить быстрый индустриальный рост страны посредством установления правительственных таможенных пошлин. Конец жизни Листа был трагичен: не добившись материальной обеспеченности для своей семьи, он осенью 1846 г. покончил жизнь самоубийством.

Экономическую полезность протекционизма отстаивал Дж. Ст. Милль, он защищал покровительственные пошлины, особенно в странах, которые только недавно вступили на путь индустриального развития. Дж. М. Кейнс в работе «Трактат о деньгах» (1930) сформулировал идею о защите протекционистских мер и их значении в повышении уровня занятости.

Таким образом, Ф. Лист, Дж. Ст. Милль и Дж. М. Кейнс подходили к проблеме протекционизма, исходя из закономерностей развития стран в различных исторических периодах.

Фритредерство (от англ. *freetrade* — свободная торговля) — направление в экономической теории и политике, заключающееся в требовании свободы торговли и невмешательства государства в частнопредпринимательскую деятельность.

Фритредерство возникло в Великобритании в последней трети XVIII в. и было связано с промышленным переворотом. Однако требования введения системы свободной торговли высказывались еще раньше многими французскими и английскими экономистами. Так, английский экономист, предшественник классической политической экономии Н. Барбон в своем основном труде «Очерк о торговле» (1690) выступал противником меркантилизма и ратовал за свободу торговли. Фритредерство особенно усилилось в 30-е гг. XIX в. под названием Манчестерской школы. Теоретическое обоснование фритредерства дали А. Смит и Д. Рикардо. В современный период фритредерство реализуется в замкнутых интеграционных сообществах (ЕЭС, ЕАСТ и др.), в которых ликвидированы таможенные барьеры между странами, входящими в эти сообщества.

Государственная политика свободной торговли проводилась не только в Великобритании, где она победила к середине XIX в. Вторая половина XIX в. характеризуется зарождением свободы торговли во Франции, России и других странах.

Сторонники фритредерства выдвигают следующие аргументы.

1. Фритредерство дает возможность повышать уровень и качество жизни торгующих народов, поскольку расширяет границы международной специализации воспроизводства на базе сравнительного преимущества. Повышение уровня и качества жизни осуществляется за счет извлечения выгод от международной торговли. По мнению классиков, эту выгоду можно определить разницей между нормой прибыли при международном обмене благами и нормой прибыли в условиях его отсутствия. Неоклассик А. Маршалл предлагал иной способ — путем определения величины излишков и производителей, и потребителей продукции.
2. Фритредерство создает лучшие условия для развития конкуренции и стимулирует внедрение новшеств как отечественными производителями, так и в отношениях с зарубежными странами, что, в свою очередь, позволяет улучшить качество выпускаемых благ.
3. Фритредерство создает лучшие предпосылки для расширения рынка.
4. Фритредерство дает возможность оптимизировать распределение производственных ресурсов между странами.

Таковы основные аргументы сторонников фритредерства. Сравнение доводов протекционистов и фритредеристов дает возможность сделать вывод о том, что если сторонники протекционизма исходят из краткосрочных интересов, то защитники фритредерства — из долгосрочных интересов. Однако нельзя сказать, что для конкретной страны протекционизм всегда вреден, а фритредерство всегда выгодно, или наоборот. По этому поводу оригинально заметил итальянский экономист и социолог В. Парето: «Зная все экономические и социальные условия данной страны в данный момент, следует уяснить, что для этой страны и в этот момент больше подходит — свобода или протекционизм».

Следовательно, чтобы оценить пользу или вред протекционизма или фритредерства для данной страны, необходимо исходить из закономерностей развития этой страны на различных исторических этапах.

15.2. Тарифные инструменты ограничения внешней торговли

Торговая политика — это относительно самостоятельное направление бюджетно-налоговой политики правительства, нацеленное на государ-

ственное регулирование внешней торговли посредством прямых ограничений на импорт и экспорт, а также налогов и субсидий.

Торговая политика государства осуществляется путем либо тарифных инструментов, либо нетарифных инструментов. Самым распространенным способом ограничения внешней торговли является тариф — совокупность таможенных пошлин.

Таможенные пошлины — это государственный денежный сбор (налог) с товаров, имущества, ценностей, пропускаемых через границу страны. Таможенные пошлины взимаются таможенными учреждениями. В зависимости от структуры таможенного тарифа различают таможенные пошлины: а) дифференциальные; б) покровительственные; в) преференциальные.

Дифференциальные таможенные пошлины характеризуются различными ставками на одни и те же товары. Ставки могут быть номинальными, минимальными, промежуточными, максимальными (генеральными или общими).

Покровительственные таможенные пошлины используются с целью затруднить проникновение определенных иностранных товаров на внутренний рынок или их транзит. Разновидностями покровительственных таможенных пошлин являются высокие антидемпинговые и компенсационные пошлины, а также очень высокие ставки, иногда превышающие цену товара.

Преференциальные таможенные пошлины — это особо льготные пошлины, устанавливаемые государством для всех или некоторых товаров отдельных стран и не распространяемые на товары прочих стран.

Таможенные пошлины выполняют фискальную политику, которая присуща в первую очередь бедным странам, поскольку пошлины являются важным, а нередко и основным источником пополнения бюджета страны. Таможенные пошлины, как правило, выполняют протекционистские цели, ибо они увеличивают цены на импортируемые товары. Рассмотрим сущность, роль и последствия таможенной пошлины на импортируемые товары.

Таможенная пошлина на импорт дает возможность обеспечить защиту отечественных производителей от иностранной конкуренции, выступает источником поступлений доходов в государственный бюджет.

Отечественные производители выигрывают от введения таможенных тарифов, потому что их товары не облагаются тарифами, в результате чего они могут выпускать товары с более высокими издержками

в сравнении с мировым рынком. Выигрывает и государство. Этот выигрыш определяется величиной произведения величины импорта на величину тарифа. Это своего рода трансферты от покупателей государству.

Однако тариф на импорт приносит потери отечественным покупателям, поскольку введение тарифа делает национальную цену импортного товара выше мировой цены, т. е. отечественные покупатели облагаются дополнительным налогом.

Считается, что выигрыш отечественных производителей от введения тарифов на импорт не компенсирует потерь отечественных покупателей. Результирующим эффектом тарифа является понижение жизненного уровня населения, ибо покупатели теряют больше, нежели выигрывают производители и государство вместе взятые.

Введение таможенных тарифов обосновывается его сторонниками тем, что они (тарифы) дают возможность:

- защитить оборонные отрасли промышленности;
- повысить уровень занятости экономических ресурсов;
- защитить новые, «молодые» отрасли отечественного народного хозяйства;
- защитить страны с монокультурной экономикой от колебаний конъюнктуры мирового рынка;
- защитить отечественных производителей от демпинга и др.

Вместе с тем имеются и другие суждения. В качестве альтернативного подхода к решению проблем «защиты» различных отраслей экономики, в частности, предлагаются прямые субсидии отечественным производителям со стороны государства, которые могут обеспечить достаточный успех.

Введение таможенной пошлины на импорт вызывает определенные последствия для национальной экономики, в частности, отражается на уровне и качестве жизни потребителей, производителей, государственном бюджете. Рассмотрим эту ситуацию на рис. 15.1.

Из рис. 15.1 видно, что вследствие введения тарифа на импорт цена товара повысится с P_w до P_d в результате чего сокращается спрос на товар с Q_d до Q'_d, а внутреннее предложение возрастет с Q_s до Q'_s. Общий же объем импорта уменьшится, составив разницу $Q'_d - Q'_s$.

Следовательно, национальные потребители от введения тарифа несут чистые потери, которые равны сумме площадей фигур $(a + b + c + d)$, отражающие уменьшение объема потребительского излишка. Вследствие введения тарифа на импорт произойдет перерас-

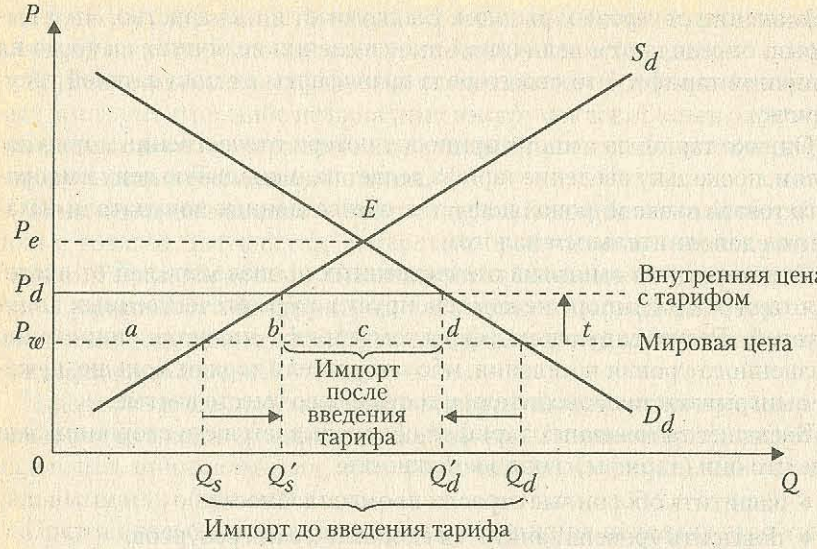


Рис. 15.1. Последствия введения таможенной пошлины на импорт

пределение дохода между национальными потребителями и производителями в пользу последних. Потери потребителей равны ($a + b + c + d$), а выигрыш производителей составит площадь фигуры a. Государство выиграло величину, равную площади фигуры c. Таким образом, суммарные чистые потери для благосостояния нации составят площадь фигур ($b + d$), где b — производственные потери, обусловленные превышением выпуска товара уровня оптимума; d — потребительские потери, вызванные ростом цены на благо и сокращением потребления в связи с введением импортной пошлины.

Чистые потери нации в результате введения тарифа на импорт понижаются пропорционально участию валютного курса в тарифном эффекте. Предположим, что при введении 12% тарифа на импорт национальная валюта подорожала на 4%; в этих условиях внутренние цены на ввозимые товары, выраженные в национальной валюте, увеличатся не на 12%, а на 8%. Итак, чистые потери общества от тарифа на импорт будут равны примерно 80% от суммарной площади фигур ($b + d$).

Одним из регуляторов ограничений внешней торговли является тариф экспортный.

Экспортный тариф — это «зеркальное» отражение импортного тарифа, разновидность налога, используемого для государственного регулирования экспортных поставок товаров. Ставки экспортного тарифа устанавливаются в зависимости от вида товаров.

Экспортная пошлина снижает внутреннюю цену до уровня ниже мировой, в результате чего потребление товара внутри страны увеличивается, а его экспорт сокращается, уменьшается и его национальное производство.

Введение экспортного тарифа приводит к значительным потерям у отечественных производителей, но выигрывают покупатели, поскольку цены товаров ниже мировых цен. При этом выигрывает и государство, так как монопольное положение страны-экспортера заставляет страны-импортеры переплачивать за импортируемые товары.

Последствия введения экспортного тарифа проиллюстрируем на рис. 15.2.

Допустим, что страна действует в условиях свободной торговли. В этом случае внутренняя цена данного товара будет равна мировой цене (P_w). Тогда объем экспорта составит величину $Q_s' - Q_d'$. Экспортный тариф (t) означает, что для данной страны экспорт товара малоприбыльный, ибо определенную долю выручки от его реализации государство изымает в свой доход в результате возрастет предложение товара на национальном рынке, что, в свою очередь, вызовет понише-

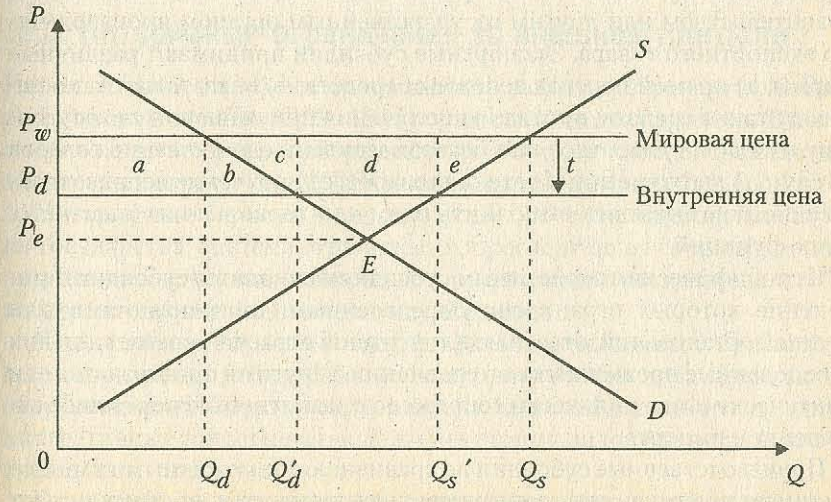


Рис. 15.2. Последствия введения экспортного тарифа

ниецены на национальном рынке в сравнении с мировой ценой. Вследствие понижения цены товара на национальном рынке увеличится его потребление внутри страны с Q_d до Q'_d. Однако производители не замедлят уменьшить объемы его выпуска с Q_s до Q'_s. В результате уменьшатся объемы экспорта данного товара до объема $Q'_s - Q'_d$.

Каковы последствия экспортного тарифа?

Поскольку цена на данный товар на национальном рынке понизилась, то его производители несут потери, составившие сумму площади фигур $(a + b + c + d + e)$. Потребители же товара, наоборот, выиграют, поскольку цена на него понизилась. Величина выигрыша составит сумму площади фигур $(a + b)$. Выигрывает и государство за счет налогообложения экспорта. Величина дохода государства равна площади фигуры d $(Q'_s - Q'_d)$. Чистые потери общества в результате введения экспортного тарифа составят площадь фигур $(c + e)$.

Подведем итоги. От введения экспортного тарифа выиграли потребители и государство, но проиграли производители. Но выигрыш потребителей и государства, вместе взятый, меньше в сравнении с потерями производителей на величину $(c + e)$. Если импортный тариф приносит потери потребителям, то экспортный тариф приносит потери производителям. И лишь государство выигрывает в обоих случаях.

Экспортные субсидии и компенсационные пошлины

Экспортные субсидии — это финансовое содействие, оказываемое правительством или другим государственным органом производителю экспортного товара. Экспортные субсидии принимают различные формы: а) прямой перевод денежных средств; б) обязательства по переводу таких средств; в) отказ от получения причитающихся государству доходов; г) льготное или безвозмездное предоставление товаров и услуг; д) льготное приобретение товаров; е) поручение неправительственной организации выполнить одну или несколько из названных выше функций.

К специфическим экспортным субсидиям относятся субсидии, применение которых ограничено определенными организациями или группой организаций, отраслью или группой отраслей, создает для них обоснованные преимущества в сравнении с другими организациями и фактически или юридически сопряжено с развитием экспорта либо замещением импорта.

Производственные субсидии по сравнению с таможенными тарифами имеют преимущества, заключающиеся в том, что они стимулируют развитие национального производства и не вызывают абсолютного сокращения потребления, поскольку не повышают уровень внутренних цен выше мировых.

Оборотной стороной экспортных субсидий являются компенсационные импортные пошлины, которые предоставляют страны, куда устремляются экспортные потоки товаров и услуг.

Компенсационные пошлины — это ответная реакция на экспортные субсидии, которые вызывают обострение напряженности в международной торговле. В результате использования компенсационных импортных пошлин экспортирующая страна не субсидирует национальный экспорт, а, наоборот, финансирует бюджет импортирующей страны. Компенсационные (или антидемпинговые) пошлины нейтрализуют иностранные экспортные субсидии. Специальное антидемпинговое законодательство характеризует экспортные субсидии как «нечестную» конкуренцию. В связи с этим было принято Соглашение по субсидиям и компенсационным мерам («Кодекс по субсидиям», 1993 г., Уругвайские многосторонние торговые переговоры в рамках ГАТТ).

«Кодекс по субсидиям» предусматривал создание нормальных условий конкуренции на мировом рынке, ликвидацию так называемых запрещенных экспортных субсидий. Однако это не решает проблем, ибо имеются способы государственного субсидирования отечественного экспорта в обход ВТО (до 1995 г. ГАТТ).

15.3. Нетарифные ограничения во внешней торговле

Использование тарифов в промышленно развитых странах после Второй мировой войны (1939–1945) существенно сократилось. Вместе с тем возрастает роль **импортных** и **экспортных квот**, добровольных экспортных ограничений (ДЭО) и других нетарифных барьеров.

Нетарифные барьеры — одна из форм протекционистской политики государства; система ограничений, преследующая сокращение импорта товаров; всякие барьеры, которые возводят государства, чтобы воспрепятствовать торговле между странами.

К нетарифным барьерам относят: а) стандарты качества; б) санитарные ограничения; в) требования к экологическим характеристикам оборудования; г) ограничения выпуска лицензий на импорт; д) административные запреты на продажи некоторых видов продукции в конкретных странах и т. д.

Выделяют **три** укрупненные группы нетарифных ограничений регулирования внешней торговли.

1. **Внешнеторговые ограничения**, нацеленные на прямые ограничения импорта для защиты определенных отраслей отечественного производства. Это меры по лицензированию и контингированию импорта, антидемпинговые и компенсационные пошлины, добровольные экспортные ограничения и др.
2. **Административные ограничения** — технические стандарты и нормы, санитарные и ветеринарные формы, требования к упаковке, маркировке и др.
3. **Косвенное воздействие на внешнюю торговлю** — лицензии, квоты (контингенты).

Лицензирование импорта и экспорта означает, что специальным ведомством от имени государства выдается разрешение на импорт и экспорт товаров. *Лицензии бывают двух типов:*

а) автоматические (или генеральные) лицензии, позволяющие импортировать и экспортировать товары, включенные в списки, в течение определенного времени;

б) неавтоматические (разовые), которые разрешают импорт и экспорт товаров с указанием его количества, стоимости, страны происхождения (или назначения), а иногда и таможенного пункта, через который импортируется или экспортируется данный товар.

Наибольшее распространение из всех видов нетарифных ограничений получили квоты (или контингенты) на импорт и экспорт товаров.

Квота в макроэкономике применительно к международной торговле является нетарифным ограничением (барьером). Различают квоту на импорт и квоту на экспорт.

Квота на импорт — это один из методов введения количественных ограничений в протекционистских целях. Она может ограничивать стоимость импорта, разрешенного к ввозу в страну в данном году. Квота на импорт может использоваться и как форма экономического давления на страну-импортера. Выделяют два вида импортных квот: а) *абсолютная* квота — количество продукции, разрешенное к ввозу в данную страну; б) тарифная квота — разрешение на ввоз конкретного товара в течение определенного периода с уплатой пошлины по пониженной ставке.

Квота экспортная — способ количественных ограничений экспорта товаров и услуг в другие страны и предотвращения снижения экспортных цен и, следовательно, доходов от экспорта. Иногда экспортные квоты нацелены на обеспечение предложения благ на внутреннем рынке, чтобы предотвратить чрезмерный рост цен на них внутри страны. Экспортная квота применяется и как количественный индикатор,

показывающий роль экспорта товаров и услуг для экономики страны, отраслей и предприятий. В последнем десятилетии XX в. доля экспорта в ВВП США и Японии составляла немногим более 10%, Великобритании и Франции — около 24%, Германии — 34%, Бельгии — 70%.

Механизм функционирования квот аналогичен импортному тарифу:

а) внутренние цены поднимаются выше мировых;

б) ограничивается предложение импортных товаров.

Но квоты отличаются от тарифа в двух аспектах.

Во-первых, квоты не увеличивают импорт. Поэтому разница между внутренними и мировыми ценами увеличивается, что приводит к нарастанию прибыли от импорта (в том числе и монопольной). При тарифе импорт постепенно увеличивается, а внутренние цены понижаются вслед за мировыми.

Во-вторых, квоты ограничивают импорт, в результате чего они полностью обособляют внутренний рынок от проникновения новых иностранных товаров, что гарантирует абсолютную защиту внутреннего рынка от зарубежной конкуренции. Тариф на импорт не ограничивает объема импортных товаров непосредственно, ибо от импортера требуется одно — платить таможенную пошлину. В последние годы приоритет во внешней торговле — в применении квот, а не тарифов, по двум основаниям:

1. Поскольку тарифные ставки устанавливаются международными торговыми соглашениями и правительства не имеют права повышать тарифы, то они используют импортные квоты, позволяющие защитить свою экономику от иностранной конкуренции.
2. Те отрасли, которые нуждаются в защите от иностранной конкуренции, *избирают квоты на импорт, поскольку добиться лицензионных* льгот проще, нежели введения тарифов.

Считается, что использование импортных квот наиболее предпочтительно при свободной конкуренции, когда результаты квотирования сопоставимы с результатами тарифа на импорт.

Экономические последствия введения импортной квоты можно проиллюстрировать на рис. 15.3.

Из рис. 15.3 вытекают следующие выводы:

1. Ухудшилось благосостояние потребителей, поскольку в результате введения квоты на импорт растут цены, сокращая тем самым потребительский излишек на величину области $(a + b + c + d + e)$.
2. Повысилось благосостояние производителей, поскольку в результате повышения цен они увеличили объемы выпуска. Их дополнительный выигрыш составил область a.

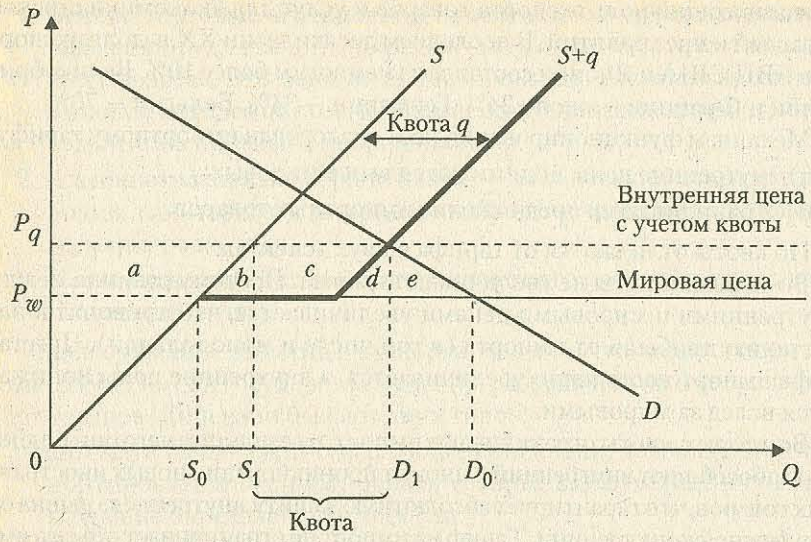


Рис. 15.3. Экономические результаты введения импортной квоты

3. Область $(c + d)$ представляет собой наценку на разрешенный импорт и означает перераспределение доходов от потребителей (своего рода трансферт) в пользу органов, ведающих лицензиями на импорт.
4. Доля ущерба потребителей $(a + b + c + d + e)$ компенсируется выигрышем производителей (a) и теми, кто выдает лицензии — $(c + d)$. Чистые потери благосостояния нации составляют область $(b + e)$.

Чистые потери благосостояния страны при введении квот могут быть выше в сравнении с чистыми потерями при введении импортного тарифа в двух случаях:

а) когда квота вызывает монопольную власть национального производителя либо иностранной фирмы-импортера продукции;

б) когда импортные лицензии размещаются неэффективно.

Выделяют следующие методы размещения импортных лицензий:

- **открытый аукцион**: государство предоставляет лицензию фирме, которая предлагает за нее наибольшую цену;
- **система явных предпочтений**: правительство предоставляет импортные лицензии более престижным фирмам в объеме, который соответствует их доле в суммарном объеме накануне введения квот;

- **«затратный метод»**: лицензии выдаются фирмам, которые располагают большими производственными мощностями и другими ресурсами.

Одним из нетарифных инструментов государственного регулирования внешней торговли являются добровольные экспортные ограничения (ДЭО).

Добровольные экспортные ограничения (ДЭО) — это разновидность экспортной квоты, минимальная экспортная цена, которая навязывается развитыми странами экономически слабым странам.

Страна «добровольно» ограничивает свой экспорт под угрозой более значительных мер торговой политики со стороны своих партнеров. В последнее время в мире заключено более сотни соглашений о «добровольном» ограничении экспорта и об установлении минимальных импортных цен (с охватом продукции текстильной промышленности, черной металлургии, бытовой электроники и др.).

Добровольные экспортные ограничения обладают двумя основными чертами специфического характера, определяющими некоторые преимущества в торговой политике. Во-первых, они менее заметны для национальных покупателей в сравнении с тарифами или квотами на импорт. В связи с этим покупатели относятся к ним более благожелательно. Во-вторых, при добровольных экспортных ограничениях иностранные фирмы могут устанавливать более высокие цены, нежели при тарифных ограничениях либо при квотировании импорта. Следовательно, зарубежные партнеры в определенной степени могут возместить понижение размеров экспорта посредством роста цен на него.

Добровольные экспортные ограничения стали использоваться с 50-х гг. XX в. в торговых отношениях между США и странами Европы, с одной стороны, и Японией — с другой, по поводу текстильных товаров. Затем этот вид нетарифных ограничений стал применяться и новыми промышленно развитыми странами.

К нетарифным формам ограничений во внешней торговле относятся также демпинг и торговое эмбарго.

Демпинг — продажа товаров за рубежом по цене ниже той, по которой экспортер продает на внутреннем рынке, или ниже себестоимости в стране-изготовителе. Демпинг как вид недобросовестной конкуренции преследует цель вытеснить конкурента, захватить рынок сбыта. Потери от продажи товаров по демпинговым ценам перекрываются различными способами: а) продажей по высоким ценам других товаров; б) реализацией аналогичного товара по завышенным ценам после

того, как конкурент будет вытеснен с рынка; в) получением дотаций от государства, поощряющего экспорт.

В 1967 г. в рамках ГАТТ (ныне ВТО) был принят международный антидемпинговый кодекс, регламентирующий процедуру выявления и доказательства демпинга, а также способы компенсации нанесенного ущерба фирмам импортирующей страны, выпускающей аналогичную продукцию. В случае установления факта демпинга импортирующая сторона может внести антидемпинговые пошлины на ввозимые товары. В антидемпинговом законодательстве, принятом в Австрии в 1962 г., впервые определен количественный показатель товарного демпинга, согласно которому экспортная цена считается демпинговой, если она ниже по меньшей мере на 20% в сравнении с ценами на внутреннем рынке или на 8% ниже мировой цены. Демпинг является результатом монопольной рыночной власти и используется для ее укрепления. Законодательством многих стран, а также документами Европейского Союза (ЕС) предусмотрены меры против демпинга, в частности антидемпинговые пошлины.

Демпинг используется, как правило, в периоды экономических спадов, т. е. носит временный характер, ибо частные фирмы не могут постоянно продавать свои товары ниже ее себестоимости. Различают следующие виды демпинга:

- **постоянный демпинг** отражает долговременную тенденцию фирм-монополистов извлекать монопольную прибыль посредством реализации товаров по более высоким ценам на отечественном рынке в сравнении с мировым рынком, где высока конкуренция зарубежных фирм;
- **спорадический демпинг** выступает в виде нерегулярной реализации товаров на мировом рынке по более низкой цене в сравнении с национальным рынком. Этот вид демпинга наблюдается в результате перепроизводства товаров и желания предотвратить понижение цен на национальном рынке;
- **хищнический демпинг** представляет собой временную реализацию товаров на иностранных рынках ниже его издержек производства. Использование этого вида демпинга преследует цель устранить конкурентов, а затем повысить цены; в результате создаются предпосылки для обеспечения монопольной власти.

Торговое эмбарго — запрещение государством ввоза в какую-либо страну либо вывоза из какой-либо страны определенных видов товаров. Такие экономические санкции осуществляются не по экономическим интересам, а по политическим мотивам. Торговое эмбарго может распространяться как на одну страну, так и носить коллективный характер, согласно решению ООН. Эмбарго, ограничивая торговые связи, наносит экономический ущерб всем странам, участвующим в нем. Однако те страны, которые не присоединяются к торговым эмбарго, могут иметь определенный выигрыш, поскольку возникают условия для роста экспорта своих товаров.

Выводы

1. Протекционизм — это экономическая политика государства, нацеленная на поддержку национальной экономики. Осуществляется посредством прямого или косвенного ограничения импорта иностранных товаров, снижающих их конкурентоспособность в сравнении с товарами национального производства. Протекционизм защищает главным образом развитие промышленности, иной раз сельское хозяйство (в настоящее время активную протекционистскую политику проводит ЕС). Протекционизму присуще финансовое поощрение национальной экономики, стимулирование экспорта товаров. Протекционизм возник в период первоначального накопления капитала (XVI–XVIII вв.). Теоретической основой протекционизма было учение меркантилистов.
2. Фритредерство — направление в экономической теории и практике, заключающееся в требовании свободы торговли и невмешательства государства в частную предпринимательскую деятельность. Фритредерство возникло в Великобритании в последней трети XVIII в. и было связано с промышленным переворотом. Теоретическое обоснование фритредерства дали А. Смит и Д. Рикардо. Фритредерство реализуется на практике в замкнутых интеграционных группировках, в которых ликвидированы таможенные барьеры между странами, входящими в эти группировки. Наиболее ярким примером осуществления принципов фритредерства может служить Европейский союз (ЕС).
3. Торговая политика — это бюджетно-налоговая политика правительства, нацеленная на государственное регулирование внешней торговли посредством прямых ограничений на импорт и экспорт, а также налогов и субсидий. Торговая политика государства осуществляется посредством либо тарифных инструментов, либо нетарифных инструментов. Важным инструментом ограничения

внешней торговли является тариф, под которым понимается совокупность таможенных пошлин.

4. Таможенные пошлины — это государственный денежный сбор (налог) с товаров, имущества, ценностей, пропускаемых через границу страны. Различают дифференциальные покровительственные и преференциальные таможенные пошлины. Таможенные пошлины выполняют фискальную политику и преследуют протекционистские цели, поскольку увеличивают цены на импортируемые товары. Выделяют таможенные пошлины на импорт и таможенные пошлины на экспорт. Первая разновидность пошлины позволяет защищать отечественных производителей от иностранной конкуренции и выступает источником поступлений доходов в государственный бюджет. Экспортная пошлина снижает внутреннюю цену до уровня мировой, в результате чего потребление товара внутри страны увеличивается, а его экспорт сокращается, уменьшается и его национальное производство. Однако выигрывает государство, поскольку заставляет страны-импортеры переплачивать за импортируемые товары. Таким образом, импортный тариф приносит потери потребителям, экспортный тариф приносит потери производителям — и лишь государство выигрывает в обоих случаях.
5. Для защиты «молодых», оборонных и других отраслей, помимо введения таможенных тарифов и иных торговых ограничений, в качестве альтернативных методов применяется прямая субсидия национальным производителям экспортной продукции. Экспортные субсидии выступают в следующих формах:
   а) предоставление низкопроцентных займов фирмам-экспортерам;
   б) затраты правительства на стимулирование сбыта экспортной продукции за границей;
   в) предоставление фирмам налоговых льгот пропорционально увеличению объема выпускаемых на экспорт товаров и услуг.

   Экспортные субсидии создают условия для развития экспортных отраслей экономики и обеспечивают конкурентные преимущества отечественным производителям на мировых рынках.
6. Оборотной стороной экспортных субсидий являются компенсационные импортные пошлины, которые предоставляют страны, куда устремляются экспортные потоки товаров и услуг. Они применяются с целью нейтрализации зарубежных экспортных субсидий и демпинга, поскольку те и другие выступают фактором, углубляющим циклические колебания в национальной экономике.

7. В 30-х гг. XX в. возникли новые виды ограничения в международной торговле — нетарифные торговые ограничения, представляющие собой одну из форм протекционистской политики государства, преследующие сокращение импорта товаров и услуг. К нетарифным барьерам относятся:
   а) стандарты качества;
   б) санитарные ограничения;
   в) требования к экологическим характеристикам оборудования;
   г) ограничение выпуска лицензий на импорт;
   д) административные запреты на продажи некоторых видов продукции в конкретных странах и т. д.
8. Наиболее распространенными видами нетарифных барьеров являются квоты на импорт и квоты на экспорт. Квоты на импорт — один из методов введения количественных ограничений в протекционистских целях. Они могут ограничивать стоимость импорта, разрешенного к ввозу в страну в данном году. Квоты на экспорт — метод количественных ограничений экспорта товаров и услуг в другие страны. В последние годы приоритет во внешней торговле — в использовании квот, а не тарифов, поскольку, во-первых, тарифные ставки устанавливаются международными торговыми соглашениями, и правительства не имеют права самостоятельно повышать тарифы, но могут использовать более строгие импортные квоты, и, во-вторых, добиться лицензионных льгот проще, чем введения тарифов.
9. Одной из форм международной ценовой дискриминации выступает демпинг — продажа товаров по низким ценам. Используется во внешней торговле чаще всего в периоды экономических кризисов. Различают следующие виды демпинга: постоянный, спорадический и хищнический.

Основные термины

Протекционизм
Фритредерство
Торговая политика
Таможенные пошлины
Дифференциальные таможенные пошлины

Покровительственные таможенные пошлины
Преференциальные таможенные пошлины
Таможенная пошлина на импорт
Экспортный тариф
Экспортная пошлина
Экспортные субсидии
Компенсационные пошлины
Нетарифные ограничения
Внешнеторговые ограничения
Административные ограничения
Импортные квоты
Экспортные квоты
«Добровольные» экспортные ограничения (ДЭО)
Демпинг
Демпинг постоянный
Демпинг спорадический
Демпинг хищнический

Вопросы для обсуждения

1. Какая политика, на ваш взгляд, предпочтительнее: протекционизм или свободная торговля?
2. Перечислите основные инструменты торговой политики.
3. Каковы последствия введения экспортного и импортного тарифа?
4. Какие виды нетарифных ограничений во внешней торговле вам известны?

Задачи

1. На рис. 15.4 представлены внутренний спрос (D) и предложение (S) товара X. Мировая цена товара X равна отрезку OB. Правительство вводит пошлину на каждую единицу товара X, которая равна отрезку BC.
   1) Определите внутреннюю цену товара X и объем импорта в условиях свободной международной торговли.
   2) Определите внутреннюю цену товара X и объем импорта после введения пошлины.
   3) Как изменится объем внутреннего производства товара X?

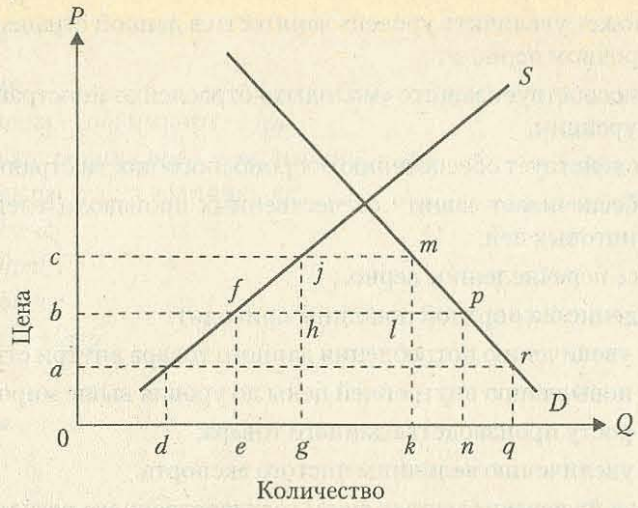


Рис. 15.4

   4) Определите на графике площадь фигуры, отражающей дополнительные расходы потребителей на покупку товара X после введения импортной пошлины.
   5) Какая часть дополнительных расходов потребителей поступит в госбюджет?
   6) Какая часть дополнительных расходов потребителей составит дополнительную ренту местных производителей?
   7) Каков размер чистых потерь общества от введения импортной пошлины?
2. Какая из трех фирм ($а$, $б$, $в$), продающих свою продукцию на внешнем рынке, может быть обвинена в демпинге?

	Себестоимость единицы товара, $	Внутренняя цена, $	Экспортная цена, $
а	200	200	210
б	200	220	210
в	200	190	205

Тесты

1. Политика протекционизма с использованием высоких тарифов на импорт:

а) может увеличить уровень занятости в данной стране в краткосрочном периоде;

б) способствует защите «молодых» отраслей от иностранной конкуренции;

в) содействует обеспечению обороноспособности страны;

г) обеспечивает защиту отечественных производителей от демпинговых цен;

д) все перечисленное верно.

2. Введение экспортной пошлины приводит:

а) к увеличению потребления данного товара внутри страны;

б) к повышению внутренней цены до уровня выше мирового;

в) к росту производства данного товара;

г) к увеличению величины чистого экспорта.

3. Какая из перечисленных форм государственного регулирования внешнеэкономических связей не является существенным ограничением свободы торговли:

а) пошлина на импорт;

б) «добровольное» ограничение экспорта;

в) импортная квота;

г) экспортная квота;

д) лицензии на экспорт и импорт;

е) ни одна из перечисленных.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М: ДиС, 1997. Гл. 14.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 63, 106, 278, 240, 290, 336.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 177–180.
4. *Макконелл К., Брю С.* Экономикс. М.: Республика, 1992. Гл. 39.
5. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М.: 1998. Гл. 37.

Ответы

Задачи

1. 1) цена — *ob*; импорт — *fp*;
   2) внутренняя цена — *oc*; импорт — *jm*;
   3) вырастет на величину *eg*;
   4) *bcml*;
   5) *hjml*;
   6) *bcjf*;
   7) *fhj* + *lmp*.
2. в.

Тесты

1. д.
2. а.
3. е.

Глава 16
ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СТРАНЫ

16.1. Платежный баланс: понятие, структура, принципы составления.
16.2. Регулирование платежного баланса.
16.3. Расчетный баланс.
16.4. Платежный баланс Российской Федерации.

16.1. Платежный баланс: понятие, структура, принципы составления

Платежный баланс — систематизированная статистическая запись всех экономических сделок между резидентами данной страны и остальным миром за определенный период времени (год, квартал, месяц).

Платежный баланс характеризует систему расчетов одной страны или группы стран с другими странами и представляет собой соотношение между общей суммой денежных поступлений, полученных данной страной из-за границы, и суммой платежей, произведенных этой страной за границу за тот же период времени. Превышение поступлений над платежами составляет **активное** сальдо платежного баланса, а превышение платежей над поступлениями — **пассивное** сальдо (дефицит) платежного баланса. Платежный баланс включает фактически осуществленные за определенный период времени платежи и не включает непогашенные требования и обязательства, например, по предоставленным внешнеторговым кредитам, в то время как баланс расчетный охватывает эти требования и обязательства независимо от того, когда поступят платежи по ним. Состояние платежного баланса страны в основном предопределяется соотношением между экспортом и импортом, т. е. торговым балансом.

Термин «платежный баланс» ввел шотландский экономист, один из последних представителей меркантилизма Джеймс Стюарт (1712–1780) в XVIII в. Методы составления платежного баланса детально

разработаны в Англии и США. Полная схема составления платежного баланса, согласно рекомендации МВФ, имеет 112 статей. Укрупненная схема сводит эти статьи в семь блоков (групп), которые, в свою очередь, можно разделить на **три вида** балансов: а) торговый баланс; б) баланс текущих операций; в) общий баланс или баланс официальных расчетов (см. табл. 16.1).

Платежный баланс составляется на основе **двух** принципов.

Первый принцип состоит в охвате всех внешнеэкономических операций страны за год, квартал, месяц. Чтобы отделить внешнеэкономические операции от внутриэкономических, предлагается под первыми понимать операции между резидентами и нерезидентами страны.

По российскому законодательству, резидентами считаются:

а) физические лица, имеющие постоянное местожительство в РФ, в том числе временно находящиеся за пределами РФ;

б) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в Российской Федерации;

в) предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;

г) дипломатические и иные официальные представительства, находящиеся за пределами РФ;

Таблица 16.1. Примерная структура платежного баланса

Кредит	Дебет
а) экспорт гражданских товаров	в) импорт гражданских товаров
б) экспорт военной продукции	г) импорт военной продукции
торговый баланс = а + б – в – г	
д) экспорт услуг (доход на инвестиции, от иностранного туризма и т. д.)	е) импорт услуг (перевод прибылей за границу от инвестиций в данную страну, платежи за туризм за рубежом и т. д.)
	ж) нетто-переводы за границу (дары)
баланс текущих операций = торговый баланс + д – е – ж	
з) займы у нерезидентов	и) частные кредиты нерезидентам
общий баланс = текущий платежный баланс + з – и	
к) займы у иностранных правительств	л) увеличение государственных резервов
Общий кредит	Общий дебет

д) находящиеся за пределами Российской Федерации филиалы и представительства России, указанные в подпунктах «б» и «в» (п. 5 ст. 1 Закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле»).

Второй принцип заключается в двойной бухгалтерии записи операций (кредит в конечном счете должен совпадать с дебетом), в результате чего дисбаланс по одним статьям балансируется с другими статьями.

Платежный баланс охватывает не только платежи, но и операции, не связанные с платежами (односторонние переводы; предоставление СДР отдельным странам со стороны МВФ; монетизация или демонетизация золота, т. е. перевод части золота страны в ее золотой запас либо обратная операция; переоценка золотых валютных резервов страны из-за изменения мировых цен на золото и валютных курсов. Следовательно, платежный баланс охватывает не платежи, а операции, в том числе связанные с платежами.

Особо следует выделить такие понятия, как кредит и дебет.

Кредит — это отток стоимостей за границу, за которым должен последовать их компенсирующий приток в данную страну. Кредит отражает отток из страны ценностей, за которые впоследствии ее резиденты получат платежи в иностранной валюте.

Дебет — это приток стоимостей в данную страну, за который ее резиденты должны впоследствии платить, возможно, наличными деньгами, т. е. тратить иностранную валюту.

Общая сумма кредита должна быть равна общей сумме дебета по определению.

Торговый баланс характеризует соотношение между ввозимыми и вывозимыми товарами в стоимостном выражении за определенный период времени (месяц, квартал, год); один из основных показателей экономического положения страны или группы стран на мировом рынке. Иначе: торговый баланс представляет собой стоимость экспорта товаров за вычетом стоимости их импорта. Следовательно, он подводится только под статьями торговых потоков.

Баланс текущих операций включает в себя: а) сальдо торгового баланса; б) данные об экспорте и импорте услуг; в) сведения об односторонних трансфертах (пенсиях, подарках, денежных переводах за границу, безвозмездной помощи иностранным государствам). Положительное сальдо баланса текущих операций показывает, что данная страна выступает нетто-инвестором по отношению к другим странам. Отрицательное сальдо баланса текущих операций показывает, что страна является должником. Таким образом, баланс текущих операций есть разница между национальными доходами и национальными расходами.

Баланс движения капитала (в табл. 16.1 — займы у иностранных правительств и увеличение государственных резервов) охватывает: а) прямые и портфельные инвестиции; б) прочий долгосрочный капитал (долгосрочные государственные и частные банковские займы; выплата (получение) основной части долга по ранее полученным (предоставленным) займам; подписка на облигации международных банков и финансовых организаций); в) краткосрочный капитал (инвестиции сроком до одного года, государственные ценные бумаги и обязательства, банковские депозиты, межбанковская задолженность, краткосрочные займы) и др.

Итоговый баланс включает в себя: торговый баланс, баланс текущих операций и баланс движения капитала. В него не включается итоговое изменение резервов: государственный золотой запас, СДР, резервная позиция в МВФ, валютные активы.

Согласно принципов своего построения, платежный баланс в целом всегда находится в равновесии. Следовательно, о несбалансированности можно говорить лишь по отдельным его статьям. Существуют **три** сальдо: сальдо по текущим операциям, сальдо движения капиталов и сальдо по официальным расчетам.

Сальдо по текущим операциям — это сальдо текущего платежного баланса; представляет собой наиболее важные для экономики страны и относительно медленно изменяющиеся статьи. Оно может балансироваться другими статьями.

Сальдо движения капиталов — основной своего рода «контрбаланс» текущих операций, т. е. за счет его, как правило, погашается отрицательное сальдо текущего платежного баланса. В случае же положительного сальдо текущего платежного баланса импорт капитала в страну может быть меньше его вывоза из страны.

Сальдо баланса официальных расчетов — сальдо итогового баланса — включает в себя торговый баланс, баланс текущих операций и баланс движения капиталов, кроме итогового изменения резервов. При подсчете итогового баланса часто в него не включают чрезвычайное финансирование (операции по смягчению дефицита платежного баланса, займы для структурной перестройки от МБРР, просрочки в выплате и др.) и обязательства в составе валютных резервов иностранных государственных органов (государственные депозиты в иностранных банках и покупку (продажу) иностранных ценных бумаг государственными органами). Аналогично порой поступает и МВФ.

Относительно сальдо платежного баланса следует заметить, что существуют как разные способы его исчисления, так и теоретические суждения о его содержании. Так, во многих странах платежный баланс дефицитен, если определять его состояние лишь с позиции сальдо текущего платежного баланса без учета международного движения капиталов. Если же учесть большой приток в страну долгосрочного капитала, то сальдо итогового баланса может быть положительным. Однако отметим, что преимущество в использовании сохраняется за сальдо текущего платежного баланса как наиболее важного.

16.2. Регулирование платежного баланса

Каждая страна стремится к равновесному платежному балансу. Между тем платежные балансы стран мира постоянно находятся в состоянии неравновесия, поскольку сальдо по текущим операциям и сальдо итогового баланса не равны нулю и их балансирование осуществляется посредством движения капиталов, государственными балансирующими операциями и изменениями в резервах. Если прежде неравновесное состояние платежного баланса наблюдалось сравнительно редко, то в настоящее время оно стало чуть ли не постоянным явлением и проявляется все острее. Такое положение объясняется существенными изменениями в мировой экономике. Возрастает доля в производстве ВНП Японии, Германии и других стран, что неизбежно сказывается на платежных балансах стран мира.

Государственное регулирование платежного баланса осуществляется на основе соответствующих теорий платежного баланса, которые имеют богатую историю, сменяя друг друга, обогащая практику различными концепциями. Здесь выделим наиболее распространенные из них.

Теория автоматического равновесия платежного баланса, выдвинутая английским экономистом, историком и философом Дэвидом Юмом (1711–1776). Эта теория преобладала в XIX и начале XX в., когда существовал золотой стандарт, но лишилась своего влияния вместе с ликвидацией золотого стандарта. Между тем в последние десятилетия эта теория стала возрождаться. Основной крен делается на плавающий обменный курс национальной валюты, который уменьшается в условиях понижения платежного баланса и, наоборот, увеличивается при его повышении, в результате чего совершаются автоматические модификации в ряде текущих операций и частично — в движении капиталов.

Неоклассический эластиционный подход был выдвинут Дж. Робинсоном, А. Лернером, Л. Мецлером. Этот подход исходит из того, что центральным пунктом платежного баланса выступает внешняя торговля, что сальдо торгового баланса рассчитывается отношением уровня цен на экспортируемые товары к уровню цен на ввозимые товары, помноженное на валютный курс. Следовательно, наиболее эффективным средством достижения равновесного состояния платежного баланса, согласно этой концепции, выступает модификация валютного курса. Известно, что девальвация национальной валюты вызывает понижение экспортных цен в иностранной валюте, а ревальвация, наоборот, ведет к удорожанию для зарубежных потребителей покупки товаров данной страны и делает дешевле для своих резидентов импорт зарубежных товаров.

Абсорбционный подход к анализу платежного баланса разработан на идеях Дж. Мида и Я. Тинбергена и основан на кейнсианской теории. Эта концепция увязывает платежный баланс, в первую очередь, торговый баланс с совокупным внутренним потребительским и инвестиционным спросом. Абсорбционный подход исходит из того, что улучшение состояния платежного баланса ведет к росту дохода страны, т. е. и потребления и инвестиций. Из этого сторонники данной концепции заключают, что необходимо поощрять экспорт, сдерживать импорт посредством роста конкурентоспособности национальных товаров и услуг.

Монетаристская концепция платежного баланса основана на работах ряда экономистов, и прежде всего Х. Джонсона и Дж. Поллака. В этой концепции на первое место выдвигаются денежные факторы, в частности, сальдо итогового платежного баланса и каким образом оно влияет на денежное обращение в стране. Сторонники этого подхода исходят из того, что неравновесное состояние денежного рынка обусловливает неравновесное состояние платежного баланса. Основные рекомендации монетаристов состояли в том, чтобы государство не вмешивалось ни в денежное обращение, ни в международные расчеты страны. Для того чтобы элиминировать дефицит платежного баланса, согласно их утверждению, необходимо осуществлять жесткий контроль над денежной массой. Что же касается дефицита платежного баланса, то, по их мнению, он помогает экономике страны освобождаться от лишних денег, обращающихся в экономике.

Методы государственного регулирования платежного баланса. Выделяют следующие основные методы.

Прямой контроль включает регламентацию импорта посредством таможенных и других сборов, ограничения или запрета на перевод за

границу доходов по иностранным капиталовложениям и денежным трансфертам частных лиц, сокращения безвозмездной помощи, экспорта краткосрочного и долгосрочного капитала и др.

Если прямой контроль в краткосрочном периоде обладает положительным эффектом, то в долгосрочном периоде он носит противоречивый характер. С одной стороны, для отечественных экономических субъектов создаются своего рода «тепличные» предпосылки, а с другой — у иностранных инвесторов падает заинтересованность в расширении экономических связей, поскольку, например, запрещается перевод прибылей за рубеж.

Использование дефляции (борьба с инфляцией) преследует решение внутриэкономических проблем. Однако дефляция в порядке побочного эффекта улучшает состояние платежного баланса. Относительно этого метода регулирования платежного баланса существуют различные суждения. Одни экономисты утверждают, что дефляционная политика уменьшает импорт и создает условия для роста экспорта. Другие, наоборот, полагают, что она сокращает экспорт и наращивает импорт. В подтверждение своей позиции первая группа экономистов ссылается на то, что в результате дефляции наблюдается сокращение объема выпуска, инфляции и доходов, т. е. факторов, вызывающих уменьшение импорта и увеличение резервных мощностей для роста экспорта. Другая группа экономистов приводит свои аргументы. При дефляции, утверждают они, растет обменный курс национальной валюты, способствующий росту импорта и сокращению экспорта, поскольку возросший курс национальной валюты означает, что при обмене экспортной выручки экспортеры получают меньше национальной валюты, что снижает заинтересованность в увеличении экспорта.

Изменение обменного курса, которое при любом режиме (фиксированный, гибкий) валютного курса находится под контролем и воздействием государства. Поскольку эффект от ревальвации/девальвации уменьшается эластичностью экспорта и импорта, а также определенной инерцией внешнеторговых потоков, то влияние изменений в обменном курсе на платежный баланс подразделяют на кратко-, средне- и долгосрочное воздействия. Так, в средне- и долгосрочном периодах девальвация незначительно уменьшает импорт, а ревальвация, наоборот, его значительно увеличивает. Экспорт более эластичен к курсу национальной валюты, особенно в средне- и долгосрочном периодах. Например, заниженный курс немецкой марки и японской иены явился стимулом для западногерманского и японского экспорта в первые годы после Второй мировой войны.

Влияние изменений в обменном курсе на **движение капиталов** неодинаково. Так, импорт долгосрочного капитала в страну испытывает незначительное отражение на себе изменений обменного курса, в то время как ввоз краткосрочного капитала в страну испытывает существенное влияние со стороны изменений обменного курса.

Дефицит и кризис платежного баланса, его корректировка

Равновесное состояние платежного баланса означает, что в течение многих лет страна расходует и инвестирует за рубежом не больше и не меньше, нежели другие страны расходуют и инвестируют в данной стране. Следовательно, страна не увеличивает и не уменьшает свои международные валютные резервы. Однако, как уже отмечалось, на практике неравновесие платежного баланса приняло характерную черту современного мира. Если пассивное сальдо платежного баланса незначительно, то к неравновесному состоянию платежного баланса можно приспособиться. Совсем иное дело, когда неравновесие принимает хронический характер, т. е. когда дефицит платежного баланса превратился в кризис — длительно существующий накопленный дефицит. В этом случае единственным способом преодоления кризиса платежного баланса и кризиса внешней задолженности является макроэкономическая корректировка, ставящая целью возобновить равновесие платежного баланса. Выделяют три способа макроэкономической корректировки.

Внешняя корректировка цен предполагает изменение валютного курса, включающее в себя девальвацию и ревальвацию валюты, направленную на то, чтобы экспорт стал дешевле/дороже, а импорт дороже/дешевле в иностранной валюте.

Внутренняя корректировка цен и доходов означает использование дефляционной или рефляционной денежно-кредитной и фискальной политики, чтобы изменить цены на отечественные блага в сравнении с благами, которые поставляют другие страны, и тем самым сделать экспорт сравнительно дешевле/дороже, а импорт дороже/дешевле в иностранной валюте.

Режимы валютных курсов. При фиксированном валютном курсе неравновесие платежного баланса элиминируется посредством соответствующей внутренней корректировки. Однако хроническое неравновесие вызывает необходимость в осуществлении девальвации или ревальвации отечественной валюты. При этом требуются благоприятные условия, чтобы девальвация и ревальвация были успешными. **При плавающем** валютном курсе «автоматическую» элиминацию неравно-

весия платежного баланса вызывает незначительного размера дефицит — немедленное понижение валютного курса, а избыток — немедленное повышение. Но и в этом случае требуются благоприятные предпосылки для того, чтобы обесценение либо удорожание валюты было успешным.

16.3. Расчетный баланс

Расчетный баланс отражает соотношение между валютными поступлениями в данную страну из-за границы и ее платежами другим странам за определенный период времени (например, за год) или на определенную дату (например, на начало года).

В отличие от платежного баланса, который включает только осуществленные в течение определенного периода платежи, расчетный баланс включает требования и обязательства безотносительно к тому, когда наступают платежи по ним.

Расчетный баланс за определенный период времени характеризует изменения в задолженности и требования страны за определенный период, а расчетный баланс на конкретную дату отражает соотношение всех обязательств и требований страны независимо от того, когда они образовались.

Расчетный баланс характеризует разность между национальными активами за рубежом и иностранными активами в данной стране, выраженную в денежной форме. Требования и обязательства возникают в результате экспорта (импорта) товаров и услуг, предоставления (получения) займов и кредитов. Различают активный и пассивный расчетный баланс. Активный расчетный баланс означает, что требования данной страны превышают ее обязательства. В этом случае эта страна является нетто-кредитором. Пассивный расчетный баланс означает, что обязательства данной страны превышают ее требования и, следовательно, она является нетто-должником.

Расчетный баланс отличается от платежного баланса и тем, что он составляется наперед, с тем чтобы знать, как сложатся требования и обязательства страны в перспективе.

Расчетный баланс за определенный период времени рассчитывается следующим образом.

Предположим, что страна в конце 2001 г. получит из-за границы $4 млрд государственного займа на 10 лет с льготным периодом в 5 лет из 5% годовых и одновременно предоставит частный заем в $2 млрд на 9 лет с льготным периодом в 1 год из 10% годовых. Следует определить, как сложатся платежи и поступления страны за этот период. Ответ на этот вопрос дает расчетный баланс за определенный период, т. е. за 2002–2011 гг., представленный в табл. 16.2.

Таблица 16.2. Расчетный баланс, $ млрд

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Платежи	200	200	200	200	200	1000	1000	1000	1000	1000
Поступления	200	450	450	450	450	450	450	450	450	–
Баланс	0	250	250	250	250	–550	–550	–550	–550	–1000

Исходя из примера, на начало 2002 г. объем внешнего долга страны составляет $4 млрд, а долг других стран — $2 млрд. Следовательно, страна на начало 2002 г. является нетто-должником.

Расчетный баланс на определенную дату публикуется чаще. Однако в разных странах его составление осуществляется по-разному, хотя и МВФ рекомендует свою схему, предполагающую детальное представление данных о капитале (фондах).

16.4. Платежный баланс Российской Федерации

Платежный баланс России Центральный банк РФ и Госкомстат РФ стали публиковать в начале 90-х гг. XX в. Первые годы платежный баланс не включал операции со странами СНГ. Позднее стали публиковаться платежный баланс РФ со странами мира, платежный баланс РФ с дальним зарубежьем и платежный баланс со странами СНГ. Рассмотрим их в данной последовательности.

Вначале проведем анализ платежного баланса РФ со странами мира (табл. 16.3).

Платежный баланс Российской Федерации со странами мира

В так называемом консолидированном платежном балансе России определяющую роль играет внешняя торговля, поскольку положительное торговое сальдо выступает единственным источником валютных средств, направляемых на валютный рынок. Остальные виды внешнеторговой деятельности: международные услуги, движение капиталов, международный кредит имеют отрицательное сальдо, свидетельствующее об утечке капитала за рубеж. Эта особенность платежного баланса РФ четко наблюдалась в 2000 г., когда внешнеторговый актив существенно (на $60,7 млрд) перекрывал пассивные итоги по всем другим статьям. Решающее значение в формировании объемов поставок за

Таблица 16.3. Платежный баланс Российской Федерации за 1994–2000 гг. и за 9 месяцев 2001 г., $ млрд

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	9 мес. 2001
Счет текущих операций	**8,4**	**7,5**	**11,8**	**2,1**	**0,7**	**24,7**	**46,3**	**28,6**
Товары и услуги	**10,5**	**10,7**	**17,1**	**11,1**	**12,8**	**31,8**	**53,0**	**32,6**
Экспорт	76,2	93,5	103,8	103,1	87,2	84,7	115,2	85,9
Импорт	–65,7	–82,8	–86,7	–92,0	–74,4	–52,9	–62,2	–53,3
Товары	17,4	20,3	22,5	17,0	16,9	36,1	60,7	40,4
Экспорт	67,8	82,9	90,6	89,0	74,9	75,7	105,6	78,2
Импорт	–50,4	–62,6	–68,1	–72,0	–58,0	–39,6	–44,9	–37,8
Услуги	–6,9	–9,6	–5,4	–5,9	–4,1	–4,3	–7,7	–7,8
Экспорт	8,4	10,6	13,2	14,1	12,4	9,1	9,6	7,6
Импорт	–15,3	–20,2	–18,6	–20,0	–16,5	–13,4	–17,3	–15,4
Доходы от инвестиций и оплата труда	**–1,8**	**–3,4**	**–5,4**	**–8,7**	**–11,8**	**–7,7**	**–6,7**	**–4,0**
Текущие трансферты	**–0,2**	**0,2**	**0,01**	**–0,4**	**–0,3**	**0,6**	**0,07**	**–0,0**
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	**–8,9**	**0,5**	**–6,9**	**2,8**	**8,4**	**–17,7**	**–37,0**	**–22,4**
Счет операций с капиталом	**2,4**	**–0,3**	**–0,5**	**–0,8**	**–0,4**	**–0,3**	**11,0**	**–10,3**
Финансовый счет	**–11,3**	**0,8**	**–6,4**	**3,6**	**8,8**	**–17,4**	**–48,0**	**–12,1**
Прямые инвестиции	**0,4**	**1,5**	**1,7**	**1,7**	**1,5**	**1,1**	**–0,5**	**–0,4**
Портфельные инвестиции	**0,02**	**–2,4**	**4,4**	**45,8**	**8,6**	**–0,9**	**–10,3**	**–0,3**
Прочие инвестиции	**–11,8**	**11,1**	**–13,8**	**–41,9**	**–6,6**	**–15,6**	**–21,2**	**–1,9**
Резервные активы	**1,9**	**–10,4**	**2,8**	**–1,9**	**5,3**	**–1,8**	**–16,0**	**–9,6**
Поправка к резервным активам	**–1,8**	**1,1**	**–1,5**	**–0,0**	**–0,0**	**–0,2**	**–0,0**	**0,1**
Чистые ошибки и пропуски	**0,4**	**–8,0**	**–4,9**	**–4,9**	**–9,1**	**–7,0**	**–9,3**	**–6,2**
Общее сальдо	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Источник: Вестник Банка России. № 66–67 (566–567). М., 2001. С. 11–13.

границу имели топливно-энергетические товары (нефть, нефтепродукты, природный газ), доля которых в стоимости экспорта составляла в 2000 г. – 50%, в 2001 г. – 50,6%, а доля машин, оборудования, механизмов сократилась за этот период с 11,1 до 8,9%.

Крупными потребителями российских товаров являются: Германия, Италия, Украина, Белоруссия и Польша. Крупными поставщиками товаров на российский рынок выступают Германия, Украина, Белоруссия, США и Казахстан. Сравнительно стабильной выглядит товарная структура импортной продукции. Доля машин, оборудования и механизмов достигает трети общего объема товаров. Однако потребительские свойства непродовольственных импортных товаров невысокие: удельный вес забракованных и сниженных в сортности составляет около половины, продовольственных – примерно треть.

При обмене услугами со странами мира Россия имеет отрицательное сальдо. При этом импорт услуг увеличивается: в 2001 г. по сравнению с 2000 г. рост составил 11,9%. В импорте услуг доля статьи «Поездки» (по линии туризма, на отдых, лечение, деловые поездки, частные визиты и т. д.) составляла в 2001 г. – 56%. Нарастает доля импорта транспортных услуг: в 2001 г. по сравнению с 2000 г. она увеличилась на 13%, что отражает увеличение импорта товаров. Увеличение импорта услуг обусловливает утечки капитала за рубеж, которые не компенсируются расходами иностранных граждан, приезжающих в Россию, или экспортом российских услуг в страны мира.

Утечка капитала по различным каналам могла бы быть еще большей, если бы не принимались меры по ужесточению административного валютного контроля. Между тем имеются возможности обходить правила валютного контроля, что находит отражение в рубрике «Чистые ошибки и пропуски», стоимость которых в 2000 г. по сравнению с 1994 г. увеличилась с $0,4 млрд до $9,3 млрд.

В балансе оплаты труда с 1999 г. Россия имеет положительное сальдо, которое показывает, что доходы российских граждан, трудоустроенных за рубежом, были выше, чем доходы иностранных граждан, работающих по найму в России.

Данные платежного баланса России по странам мира характеризуют значительное отрицательное сальдо (особенно с 1999 г.) счета операций с капиталом и финансовыми инструментами.

На состояние платежного баланса России большое влияние оказывает внешний долг, который складывается из следующих компонентов: из долга бывшего СССР, нового российского долга, долга местных органов управления, долга Банка России, долга банковской

системы и долга нефинансовых предприятий. По состоянию на 1 июля 2001 г. общий долг России составил $156,8 млрд.

В экономической литературе встречаются различные оценки задолженности России, что связано с различной методологией ее определения. Так, по методологии Центрального банка России, в состав внешнего долга России включаются обязательства не только в иностранной валюте, но и в российских рублях. Согласно бюджетному кодексу, под внешним долгом понимаются обязательства в иностранной валюте.

В структуре иностранных обязательств правительства России по состоянию на 1 июля 2001 г. большая часть (53%) приходится на задолженность, принятую на себя Россией в качестве правопреемницы бывшего СССР, которая состояла из долга Парижскому клубу ($ 35,9 млрд, или 57% долга бывшего СССР), бывшим социалистическим странам ($14,1 млрд, или 22%) и др. Долг Лондонскому клубу кредиторов, переоформленный в 2000 г. в суверенные еврооблигации, учитывается в составе нового российского долга (на начало 2001 г. эта задолженность составляет $20,4 млрд). Внешний долг местных органов управления в виде еврооблигаций ($0,2 млрд) и кредитов иностранных банков ($0,4 млрд). Задолженность Банка России перед МВФ оценивалась на 1 июля 2001 г. в $2,7 млрд. В январе—июне 2001 г. погашения основного долга не происходило. Внешний долг банковской системы вырос за первую половину 2001 г. на $2,3 млрд, на 1 июля 2001 г. составил $11,6 млрд. Иностранные долговые обязательства нефинансовых предприятий сократились на $0,1 млрд и составили на 1 июля 2001 г. $21,6 млрд.

Платежный баланс Российской Федерации со странами дальнего зарубежья

Из табл. 16.4 видно, что в платежном балансе России со странами дальнего зарубежья, как и в консолидированном платежном балансе, решающее значение имеет внешняя торговля, ибо ее положительное сальдо является единственным источником пополнения валютных средств. Наиболее значительный торговый баланс в пользу России имел место в 2000 г. Внешнеторговый актив перекрывал отрицательное сальдо по всем остальным статьям.

Крупный активный торговый баланс явился результатом действия противоположных тенденций в величине стоимости экспорта и импорта товаров. Сокращение импорта объясняется прежде всего сокращением так называемого «челночного» бизнеса, стоимость которого в 2000 г. по сравнению с 1996 г. уменьшилась примерно на $6 млрд. При

положительном торговом балансе ухудшается товарная структура экспорта: удельный вес минеральных товаров в общем объеме экспорта в 2000 г. достиг 53,4%, а доля машин, оборудования, механизмов, наоборот, сократилась на 2,2%.

О тенденциях по основным статьям платежного баланса России со странам дальнего зарубежья за период 1994–2000 гг. можно судить по данным, представленным в табл. 16.4.

Дадим краткий анализ состояния платежного баланса за первое полугодие 2001 г.

Положительное сальдо по счету текущих операций составило $21,2 млрд против $22,8 млрд в соответствующем периоде предыдущего года. Вся его величина сложилась во взаимоотношениях со странами дальнего зарубежья, ибо по странам СНГ был небольшой дефицит ($0,1 млрд). Внешнеторговый оборот увеличился на 10% и составил $76,9 млрд. При этом стоимость экспорта выросла на 6%, импорта — на 21%. Увеличение стоимости экспорта обеспечивалось на $1 млрд за счет физических объемов продаж и на $1,8 млрд за счет роста контрактных цен. Прирост стоимости импорта произошел только за счет роста закупок в физическом измерении на фоне снижения импортных цен. Определяющую роль в формировании объемов поставок в страны дальнего зарубежья, как и в предыдущем периоде, играли топливно-энергетические товары, удельный вес которых в стоимости экспорта составлял 53%. Эти товары обеспечили около 73% прироста. Увеличился экспорт машин, оборудования и механизмов на $1 млрд, одновременно на $1 млрд сократился экспорт черных, цветных металлов и изделий из них. Крупными потребителями российских товаров являются Германия, Италия и Польша. Импортировано товаров из стран дальнего зарубежья на $17,7 млрд против $14,4 млрд в соответствующем периоде 2000 г.

Стоимость импорта увеличилась на 22% на фоне снижения контрактных цен на импортную продукцию на 12%. Доля стран дальнего зарубежья в импорте товаров составляла 71%. Крупным поставщиком товаров являлась Германия.

Баланс услуг сведен с отрицательным сальдо (–$4,5 млрд), стоимость услуг увеличилась на 26%, в том числе: экспорт — на 6%, импорт — на 15%. Стоимость импорта услуг по статье «Поездки» увеличилась на 19%, по статье «Транспорт» — на 26%.

В первом полугодии 2001 г. несколько уменьшился отток капитала из России, составив $9,7 млрд против $10,7 млрд за соответствующий период в предыдущем году. Была произведена последняя выплата по

Таблица 16.4. Платежный баланс Российской Федерации с дальним зарубежьем за 1994–2000 гг. и за 1 полугодие 2001 г., $ млрд*

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	1 полугодие 2001
Счет текущих операций	6,7	9,4	14,0	0,6	–0,9	23,7	46,2	21,2
Товары и услуги	9,0	12,9	19,5	9,8	11,4	31,0	53,2	23,0
Экспорт	59,2	74,4	81,8	80,2	68,6	70,7	98,5	47,9
Импорт	–50,2	–61,5	–62,3	–70,4	–57,2	–39,7	–45,3	–24,9
Товары	15,7	21,7	24,7	16,5	15,4	34,5	59,8	27,0
Экспорт	52,1	65,9	72,1	69,9	59,1	63,7	91,2	44,7
Импорт	–36,4	–44,2	–47,3	–53,4	–43,7	–21,2	–31,4	–17,7
Услуги	–6,6	–8,8	–5,2	–6,7	–4,0	–3,5	–6,6	–4,0
Экспорт	7,1	8,4	9,8	10,3	9,5	7,0	7,3	3,3
Импорт	–13,7	–17,2	–15,0	–17,0	–13,5	–10,5	–13,9	–7,3
Доходы от инвестиций и оплата труда	–2,1	–3,7	–5,6	–8,9	–11,9	–7,9	–7,1	–1,9
Текущие трансферты	–0,2	0,1	0,0	–0,4	–0,3	0,6	0,1	0,1
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	–7,1	3,8	–7,9	6,0	9,8	–16,8	–35,0	–15,7
Счет операций с капиталом	0,7	–0,1	–1,2	–1,3	–1,0	–0,7	10,5	–0,3
Финансовый счет	–7,8	3,9	–6,7	7,3	10,8	–16,1	–45,5	–15,4
Прямые инвестиции	0,4	1,5	1,7	2,1	1,6	1,6	–0,2	–0,2
Портфельные инвестиции	0,0	–1,0	4,3	45,8	8,4	–1,0	–10,3	0,1
Прочие инвестиции	–8,3	12,7	–14,1	–38,7	–4,5	–14,7	–19,0	–8,2
Резервные активы	1,9	–10,4	2,8	–1,9	5,3	–1,8	–16,0	–7,2
Поправка на расчеты со странами СНГ/дальнего зарубежья	–1,8	–1,1	–3,7	–1,4	–1,0	–0,2	–1,1	–0,9
Чистые ошибки и пропуски	2,1	–10,8	–2,4	–5,2	–7,9	–6,7	–10,1	–4,6
Общее сальдо	0	0	0	0	0	0	0	0

Источник: Вестник Банка России. № 66–67 (566–567). М., 2001. С. 14–16.

резервному кредиту МВФ, привлеченному правительством России в 1995–1996 гг. Реальная нагрузка на экономику и бюджет России по погашению и обслуживанию государственного внешнего долга увеличилась: коэффициент обслуживания (отношение объема долговых платежей к экспорту товаров и услуг) повысился с 10 до 11%.

Однако серьезные проблемы в платежном балансе России впереди. Так, в 2003 г. предстоит выплатить самый крупный внешний долг — $19,5 млрд, а также будет происходить массовое выбытие устаревшего и изношенного оборудования. В связи с этим, чтобы не допустить повторения финансового кризиса 1998 г., потребуется ужесточить государственное регулирование валютных потоков. Большая нагрузка на платежный баланс России ожидается в течение 2001–2005 гг., когда потребуется уплатить внешний долг в сумме $82 млрд. Это означает, что за пятилетку страна один год и три месяца вынуждена работать только на уплату внешней задолженности. Чтобы конкретизировать меру нагрузки на платежный баланс России и ее граждан, приведем следующий пример. В 2001 г. платежи по внешнему долгу составили $14,2 млрд, в рублевом эквиваленте — почти 390 млрд р.; на душу населения 2700 р. В 2003 г. предстоит выплатить $19,5 млрд, и душевая нагрузка достигнет примерно 4300 р.

Приведем краткий анализ состояния платежного баланса России со странами СНГ.

Платежный баланс России со странами СНГ

Таблица 16.5 показывает, что по счету текущих операций в 1997–2000 гг. Россия имела положительное сальдо, которое в первом полугодии 2001 г. сменилось отрицательным итогом. Аналогичные результаты наблюдались в 1997–2001 гг. в торговом балансе. При обмене услугами Россия имела положительное сальдо только в 1997 г.; во всех остальных, включая и первое полугодие 2001 г., был отрицательный баланс.

По статье «Оплата труда» Россия практически все годы имела отрицательный баланс, что объясняется оттоком валюты в страны СНГ, поскольку доходы россиян, работающих в странах СНГ, были меньше доходов, полученных в России нерезидентами за привлечение их в отечественную экономику.

В первом полугодии 2001 г. экспорт товаров в страны СНГ составил $7,5 млрд против $7,1 млрд в соответствующем периоде предыдущего года. Стоимость экспортированных товаров увеличилась на 7%. Поскольку в странах СНГ снизились темпы роста ВВП, то экспорт топ-

Таблица 16.5. Платежный баланс Российской Федерации со странами СНГ за 1994–2000 гг. и за 1 полугодие 2001 г., $ млрд

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	1 полугодие 2001
Счет текущих операций	**1,7**	**–1,9**	**–2,2**	**1,4**	**1,6**	**1,0**	**0,1**	**–0,1**
Товары и услуги	1,5	–2,2	–2,4	1,3	1,5	0,8	–0,2	– 0,1
Экспорт	17,0	19,1	22,0	22,9	18,7	14,0	16,7	8,7
Импорт	–15,5	–21,3	–24,4	–21,6	–17,2	–13,2	–16,9	–8,8
Товары	1,7	–1,4	–2,2	0,5	1,5	1,6	1,0	0,5
Экспорт	15,7	17,0	18,6	19,1	15,8	12,0	14,4	7,5
Импорт	–14,0	–18,3	–20,8	–18,6	–14,3	–10,4	–13,4	–7,0
Услуги	–0,2	–0,8	–0,2	0,8	–0,0	–0,8	–1,2	–0,6
Экспорт	1,3	2,1	3,4	3,8	2,9	2,0	2,3	1,1
Импорт	–1,5	–2,9	–3,6	–3,0	–2,9	–2,8	–3,5	–1,7
Доходы от инвестиций и оплата труда	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,0
Текущие трансферты	–0,0	0,0	0,0	0,0	–0,0	0,0	–0,0	–0,0
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	**–1,8**	**–3,3**	**1,1**	**–3,2**	**–1,4**	**–0,9**	**–2,0**	**–1,4**
Счет операций с капиталом	1,7	–0,2	0,8	0,5	0,6	0,4	0,5	0,0
Финансовый счет	–3,5	–3,1	0,3	–3,7	–2,0	–1,3	–2,5	–1,5
Прямые инвестиции	–0,0	–0,1	–0,0	–0,4	–0,1	–0,5	–0,3	–0,3
Портфельные инвестиции	0	–1,4	0,1	–0,1	0,2	0,1	–0,0	–0,1
Прочие инвестиции	–3,5	–1,6	0,2	– 3,3	–2,1	–0,9	–2,2	–1,2
Поправка на расчеты со странами СНГ/дальнего зарубежья	1,7	2,4	3,7	1,4	1,0	0,2	1,1	0,9
Чистые ошибки и пропуски	**–1,7**	**2,8**	**–2,5**	**0,4**	**–1,2**	**–0,3**	**0,9**	**0,6**
Общее сальдо	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Источник: Вестник Банка России. № 65–67 (566–567). М., 2001. С. 17–19.

ливно-энергетических товаров сократился. Одновременно значительно увеличились поставки в эти страны продукции машиностроения, химической, лесной и деревообрабатывающей промышленности и продовольствия. Доля стран СНГ в общем объеме экспорта составляла немногим более 14%. Крупными потребителями российских товаров являются Украина и Белоруссия.

За этот период было импортировано товаров из стран СНГ на сумму $7,0 млрд, поставки увеличились на 19%. Рост импорта произошел за счет увеличения физического объема поставок, поскольку контрактные цены повысились всего на 1%. Крупными поставщиками были Украина, Белоруссия и Казахстан.

При сравнении платежного баланса России со странами дальнего зарубежья и государствами СНГ обнаруживаются следующие особенности.

Во-первых, счет текущих операций в платежном балансе России со странами дальнего зарубежья, как правило, сводился с положительным сальдо, со странами СНГ — в половине случаев он имел отрицательный результат.

Во-вторых, баланс товаров и услуг России со странами дальнего зарубежья в 1994–2000 гг. был положительным, со странами СНГ — в половине случаев он сводился с отрицательным сальдо.

В-третьих, торговый баланс России со странами дальнего зарубежья все годы имел положительное сальдо, а со странами СНГ — в 1994–1996 гг. он был отрицательным.

В-четвертых, в счете операций с капиталом и финансовыми инструментами принципиальных различий нет (не считая количественных показателей, которые во взаимоотношениях со странами дальнего зарубежья были значительно крупнее), поскольку в обоих случаях он сводился с отрицательным результатом. Аналогичные положения в рубрике «Чистые ошибки и пропуски», с той лишь разницей, что со странами СНГ они в 2000–2001 гг. приобрели положительное сальдо.

В-пятых, в статье «Прямые инвестиции» со странами дальнего зарубежья Россия в 1994–1999 гг. имела положительное сальдо, а со странами СНГ — отрицательное сальдо.

Таковы основные особенности международных внешнеэкономических связей России со странами дальнего зарубежья и государствами СНГ.

Выводы

1. Платежный баланс — это систематизированная запись всех экономических сделок между резидентами данной страны и осталь-

ным миром за определенный период времени (год, квартал, месяц). Платежный баланс отражает внешнеэкономические операции страны и составляется на основе принципа охвата внешнеэкономических операций и принципа двойной бухгалтерской записи. Схема составления платежного баланса разбита на три части: текущие операции, движение капиталов, государственные балансирующие операции.

2. Основными статьями платежного баланса являются кредит и дебет. Кредит означает отток стоимостей за границу, за которым должен последовать их компенсирующий приток в данную страну. Дебет — это приток стоимостей в данную страну, за который ее резиденты должны впоследствии платить, возможно, иностранной валютой. Общая сумма кредита должна быть равна общей сумме дебета по определению.
3. Торговый баланс — составная часть платежного баланса, характеризует соотношение между ввозимыми и вывозимыми товарами в стоимостном выражении за определенный период времени (месяц, квартал, год) и подводится только под статьями торговых потоков.
4. Текущий платежный баланс (баланс по текущим операциям) — это часть платежного баланса, включающая баланс товаров, услуг и некоммерческих платежей: это разница между национальными доходами и национальными расходами. Он показывает, есть ли прибыль от движения товаров, услуг, капиталов и денежных переводов, что вызывает большой интерес к сальдо текущего платежного баланса.
5. Баланс движения капиталов — это часть платежного баланса страны, характеризующая импорт в страну и экспорт из страны долгосрочных и краткосрочных капиталов.
6. Итоговый баланс включает в себя: торговый баланс, баланс текущих операций и баланс движения капитала. В него включается итоговое изменение резервов: государственный золотой запас, СДР, резервная позиция в МВФ, валютные активы.
7. Платежный баланс в разных странах составляется с учетом специфики страны. Однако МВФ предлагает стандартную схему платежного баланса.
8. Все государства осуществляют регулирование платежного баланса на основе той или иной теории платежного баланса. Выделяют следующие теории: классическая теория автоматического регулирования, неоклассический эластиционный подход, неокейнсианский абсорбционный подход, монетаристский подход. Основными методами государственного регулирования платежного баланса являются: прямой контроль, дефляция, изменение обменного курса.
9. К платежному балансу примыкает расчетный баланс, который отражает соотношение между валютными поступлениями в данную страну из-за границы и ее платежами другим странам за определенный период времени (например, за год) или на определенную дату (например, на начало года). В отличие от платежного баланса, который включает только осуществленные в течение определенного периода платежи, расчетный баланс включает требования и обязательства независимо от того, когда наступают платежи по ним.

Основные термины

Платежный баланс
Резиденты
Нерезиденты
Кредит
Дебет
Торговый баланс
Баланс текущих операций
Баланс движения капитала
Итоговый баланс (баланс официальных расчетов)
Сальдо по текущим операциям
Сальдо движения капиталов
Сальдо баланса официальных расчетов
Классическая теория автоматического регулирования платежного баланса
Неоклассический эластиционный подход
Абсорбционнный подход
Монетаристская концепция платежного баланса
Прямой контроль государственного регулирования платежного баланса
Метод дефляции
Метод изменения обменного курса
Расчетный баланс
Нетто-должник
Нетто-кредитор

Вопросы для обсуждения

1. Какова сущность двойной бухгалтерии записи операций экономических сделок страны со странами мира?
2. Справедливо ли суждение о том, что активный платежный баланс улучшает экономическую ситуацию в данной стране?
3. В чем заключается экономическое содержание баланса текущих операций?
4. Что включает в себя баланс движения капитала и что он характеризует?
5. Справедливо ли мнение:
   - что баланс текущих операций характеризует все внешнеэкономические операции данной страны в течение года;
   - что баланс движения капитала отражает внешнеэкономические операции по товарам и услугам;
   - что баланс текущих операций включает в себя сальдо торгового баланса;
   - что баланс движения капитала характеризует приток и отток капитала;
   - что сальдо платежного баланса данной страны по определению равно нулю;
   - что баланс текущих операций характеризует все операции, которые совершались в течение года между резидентами данной страны и других стран;
   - что в счете движения капитала отражается приток и отток капитала, чистый доход от инвестиций и чистый объем трансфертных платежей;
   - может ли уменьшение дефицита государственного бюджета способствовать сокращению дефицита платежного баланса страны.
6. Как соотносятся бюджетный дефицит и баланс текущих операций?
7. Как соотносят дефицит баланса текущих операций и характер платежного баланса?
8. Укажите на основные различия между платежным балансом и расчетным балансом.
9. Проанализируйте состояние платежного баланса РФ со странами мира.

10. Проанализируйте состояние платежного баланса со странами дальнего зарубежья.
11. Проанализируйте состояние платежного баланса со странами СНГ.
12. Современная РФ является: а) нетто-кредитором; б) нетто-должником?
13. Какое сальдо важнее: а) текущего платежного баланса; б) итогового баланса? Аргументируйте свой ответ. Расчетный баланс характеризует: а) сальдо внешнего долга страны и других стран; б) соотношение требований и обязательств страны?

Тесты

1. На основе данных платежного баланса рассчитайте величину баланса движения капитала:

Экспорт товаров	+80
Импорт товаров	−60
Экспорт услуг	+30
Импорт услуг	−20
Чистые доходы от инвестиций	−10
Чистые денежные переводы	+20
Приток капитала	+20
Отток капитала	−80
Официальные резервы	+20

Ответ: а) −50; б) −70; в) −60; г) −40.

2. На основе данных таблицы определите баланс текущих операций.
Ответ: а) +20; б) +40; в) +50; г) +30.
3. На основе данных таблицы определите величину торгового баланса.
Ответ: а) +20; б) +30; в) −20; г) +50.
4. Счет текущих операций не включает:
   а) товарный экспорт;
   б) чистые доходы от инвестиций;
   в) услуги транспорта зарубежным странам;
   г) изменения в активах страны за границей;
   д) односторонние трансфертные платежи.
5. Чистый экспорт:
   а) положительно зависит от ставки процента и ВВП;

б) отрицательно зависит от ВВП, но положительно от ставки процента;

в) отрицательно зависит как от ставки процента, так и от ВВП;

г) положительно зависит от ВВП, но совершенно не зависит от ставки процента.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ ДиС, 1997. Гл. 15.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 181–186.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макро- и микроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 20, 49–50, 118–119, 212, 218, 224, 227, 236.
4. *Долан Э., Линдсей Д.* Макроэкономика. СПб.: Литера плюс, 1994. Гл. 3.
5. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 12.
6. *Макконнелл К., Брю С.* Экономикс. М.: Республика, 1992. Гл. 40.
7. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 7.
8. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М., 1993. Гл. 36.
9. *Хейне П.* Экономический образ мышления. М.: Дело, 1993. Гл. 21.
10. *Эклунд К.* Эффективная экономика. М.: 1991. Гл. 7.

Ответы

Тесты

1. в.
2. б.
3. а.
4. г.
5. в.

Глава 17
ВАЛЮТНЫЙ КУРС

17.1. Валюта, ее виды и конвертируемость.

17.2. Валютный рынок. Валютные курсы и их динамика.

17.3. Основные типы обменных курсов валют.

17.1. Валюта, ее виды и конвертируемость

Валюта (итал. *valuta*, от лат. *valeo* — сто́ю): 1) денежная единица страны (например, рубль — валюта России, доллар — валюта США, марка — валюта Германии и т. д.) и ее тип (золотая, серебряная, бумажная); 2) денежные знаки иностранных государств, а также кредитные средства обращения и платежа, выраженные в иностранных денежных единицах (векселя, чеки и т. д.), используемые в международных расчетах, иностранная валюта; 3) международные счетные единицы и платежные средства (СДР, ЕВРО).

Различают следующие виды валюты:

- валюта базисная — служащая в данной стране основой для котировки других валют;
- валюта замкнутая, неконвертируемая — используемая в пределах одной страны;
- валюта конвертируемая, обратимая — свободно обмениваемая на любую другую валюту;
- валюта мягкая — неустойчивая по отношению к собственному номиналу и к курсам других валют;
- валюта национальная — выпускаемая данным государством (центральным банком государства) и имеющая хождение в первую очередь на территории страны;
- валюта платежа — валюта, в которой осуществляется реальная оплата товара во внешнеторговых операциях или погашение международного кредита. При ее несовпадении с валютой сделки

применяют переводной курс для пересчета валюты сделки в валюту платежа;

- валюта резервная — валюта какой-либо страны, чаще всего используемая для расчетов по внешнеторговым операциям и применяемая поэтому в качестве резерва международных платежных средств;
- валюта сделки — валюта, в которой определяется цена товара при заключении внешнеторгового соглашения или устанавливается сумма предоставляемого иностранного кредита;
- валюта твердая, сильная — устойчивая валюта со стабильным курсом;
- валюта цены — валюта, в которой выражена цена товара в контракте.

Валюта в **материально-вещественной форме** выступает как любой платежный документ либо денежное обязательство, выраженное в той или иной национальной денежной единице, используемое в международных расчетах (банкноты, казначейские билеты, чеки, векселя, аккредитивы и другие платежные средства). Эти платежные документы, выраженные в различных валютах, покупаются и продаются на валютном рынке. Спрос и предложение на национальном валютном рынке зависят от требований и обязательств, выраженных в различных валютах, которые опосредствуют международный обмен товарами, услугами и движение капитала, а также все другие операции, отражающиеся в платежном балансе страны. Причем международный обмен включает как торговые (экспортно-импортные), так и неторговые (транспорт, страхование, туризм, переводы заработной платы, пенсии и т. д.) операции, а также движение капитала (кратко-, средне- и долгосрочное).

Большое значение для национальной экономики имеет конвертируемость национальной валюты. **Конвертируемость валюты** — это свободный обмен (конверсия) валюты данной страны на валюты других стран в любой форме и во всех видах операций без ограничений. Конвертируемость валюты означает, что национальная валюта выполняет функцию мировых денег. Преимущество конвертируемости валюты состоит в том, что данная страна может производить расчеты с другими странами (партнерами) национальной валютой, что на практике означает получение беспроцентного иностранного кредита, обеспечивает успешное продвижение своих товаров, услуг, капитала на зарубежные рынки и т. д.

Конвертируемость валюты определяет национальный режим регулирования валютных сделок по различным видам операций для резидентов и нерезидентов. С этих позиций условно все валюты подразделяются на **три группы:**

а) свободно конвертируемые (обратимые) валюты (СКВ);

б) частично конвертируемые валюты;

в) неконвертируемые (замкнутые) валюты.

Свободно конвертируемая валюта (СКВ) означает, что отсутствуют какие-либо законодательные ограничения на совершение валютных сделок по любым видам операций (торговым, неторговым, движение капитала) как для резидентов, так и для нерезидентов. Конвертируемость валюты означает, что физическое или юридическое лицо, имея, например, доллары США, может беспрепятственно рассчитываться ими по экспортно-импортным операциям, депонировать их как в американских, так и зарубежных банках, продавать доллары на любую другую валюту, покупать американские государственные и частные ценные бумаги.

Частично конвертируемая валюта существует в тех странах, в которых имеются количественные ограничения либо специальные разрешительные процедуры на обмен валюты по отдельным видам операций, либо для различных субъектов валютных сделок.

Неконвертируемая валюта — это валюта той страны, законодательство которой предусматривает ограничения практически по всем видам операций.

В настоящее время свободно конвертируемыми валютами являются валюты США, Канады, Японии, Германии, Великобритании и других стран. Около пятидесяти стран обладают разными видами ограниченной конвертируемости. В России рубль был неконвертируемым вплоть до середины 1992 г. Конвертируемость валюты — результат не произвольных действий, а наличие необходимых для этого предпосылок. Введение конвертируемости валюты — процесс весьма сложный и достаточно продолжительный. Так, Япония смогла ввести конвертируемость валюты только в 1964 г.

Конвертируемость валюты может быть внешней и внутренней. Внешняя конвертируемость означает возможность свободного перевода валюты на счета иностранных нерезидентов и свободной обратимости средств в данной валюте. Внутренняя обратимость позволяет гражданам и фирмам данной страны произвести платежи за границей и приобретение иностранной валюты без ограничений. Совокупность внеш-

ней и внутренней конвертируемости валюты представляет собой полную конвертируемость валюты.

Широкие возможности международной торговли и иностранных инвестиций имеют место в том случае, если для их финансирования применяются валюты полностью конвертируемые, т. е. свободные от ограничений валютного контроля, который налагается центральным банком страны с целью элиминирования дефицита платежного баланса. Валютный контроль используется не только с целью ограничить общий объем валюты в обращении, но и с целью проведения дискриминации по отношению к отдельным статьям импорта, принимая, таким образом, одну из форм протекционизма. Следовательно, чем меньше ограничений, тем более безупречна институциональная организация валютного рынка.

17.2. Валютный рынок. Валютные курсы и их динамика

Валютный рынок — рынок, на котором осуществляются валютные сделки, т. е. обмен валюты одной страны на валюту другой страны по определенному номинальному валютному курсу. Валютный рынок необходим, ибо каждая страна вовлечена в международную торговлю и поэтому должна обменивать свою национальную валюту на другие валюты, чтобы финансировать торговлю и сделки с капиталом. Валютные сделки совершаются либо на немедленной поставке («спот»), либо с поставкой в будущем. На валютном рынке дилеры через компьютеры и телефоны связываются с дилерами других банков. Любой банк может купить или продать валюту по наилучшему курсу как за свой счет, так и по поручению своего клиента. Валютные операции в большинстве случаев осуществляются в безналичной форме, и лишь небольшая доля рынка приходится на торговлю банкнотами и обмен наличных денег.

В России валютный рынок стал функционировать легально с начала 1992 г., после указа Президента РФ от 15.11.1991 г. «О либерализации внешнеэкономической деятельности», в соответствии с которым всем гражданам разрешалось открывать банковские счета в иностранной валюте. Валютный курс российской национальной валюты является плавающим и привязан к доллару США. С июля 1995 г. Центральный банк России ввел «валютный коридор» (верхний и нижний предел колебаний обменного курса рубля к доллару США), но это отнюдь не означало, что был введен фиксированный валютный курс, поскольку установленные пределы не были обязательными для участников валютных торгов. Только Центральный банк РФ брал на себя обязательство не выходить из «коридора» более чем на ± 6%. Однако после дефолта (август 1998 г.) «коридор» был отменен, и рубль вновь принял «плавающий» характер.

Валютный курс — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран; соотношение между денежными единицами разных стран, определяемое их покупательной способностью и рядом других факторов (состояние платежного баланса, уровень инфляции, межгосударственные миграции краткосрочных капиталов).

Рост экспорта товаров и услуг из данной страны вызывает рост спроса на национальную валюту за границей и параллельно ведет к нарастанию предложения иностранной валюты в данной стране. Рост импорта товаров и услуг в данную страну ведет к увеличению спроса на иностранную валюту и вызывает нарастание предложения национальной валюты для иностранцев. Эти процессы можно проиллюстрировать на рис. 17.1.

Предположим, что доллары обмениваются на фунты стерлингов. Из рис. 17.1 видно, что кривая спроса (D) на фунты стерлингов имеет отрицательный наклон. Он показывает, что фунт стерлингов для американцев становится менее дорогим, английские товары, услуги и активы становятся для них дешевле. В результате американцы увеличивают спрос на них и, таким образом, на фунты стерлингов. Кривая

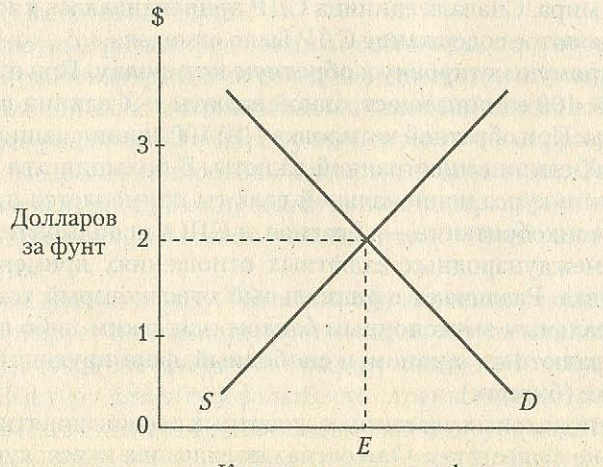


Рис. 17.1

предложения (S) фунта стерлингов имеет положительный наклон, означающий, что вместе с ростом цены фунта стерлингов, выраженной в долларах, американские товары, услуги и активы становятся дешевле для англичан, в результате чего возрастает спрос на американские блага и, таким образом, на доллары. Равновесный обменный курс этих валют показан на рис. 17.1 пересечением кривых спроса и предложения.

Фиксирование курса национальной денежной единицы и иностранной называется **валютной котировкой.** Выделяют три режима установления валютной котировки: а) золотой паритет (при золотом стандарте), при котором валютная единица приравнивалась к определенному количеству золота, совершалось свободное перемещение золота между странами. Этот режим действовал до Первой мировой войны; б) режим фиксированных курсов валют (1944—начало 1970-х гг.) основывался на золотовалютном стандарте, при котором резервами являлись золото и доллары. Страны, подписавшие Бреттон-Вудское соглашение, зафиксировали курсы своих валют в золоте или в долларах. Была установлена твердая цена за одну тройскую унцию золота (31,1 г) — $35; в) режим плавающих курсов валют, колеблющихся в зависимости от спроса и предложения (действует с 1987 г. в соответствии с Ямайским соглашением 1976 г.). В качестве средства международных расчетов служат специальные права заимствования (СДР), в которых в настоящее время совершается котировка национальных валют большинства стран мира. Сначала единица СДР приравнивалась к золоту, с июля 1994 г. золотое содержание СДР было отменено.

Различают **прямую котировку** и **обратную котировку.** При прямой котировке 1, 10, 100 единиц иностранной валюты = X единиц национальной валюты. При обратной котировке 1,10,100 единиц национальной валюты = X единиц иностранной валюты. В большинстве стран при установлении курса национальной валюты применяется прямая котировка, в Великобритании — обратная, в США используются обе котировки. В международных валютных отношениях применяется прямая котировка. Различают **официальный** курс, который устанавливается центральным эмиссионным банком или каким-либо правительственным валютным органом, и **свободный**, формирующийся на валютном рынке (биржах).

Для профессиональных участников валютных рынков понятие «валютный курс» не существует. Оно распадается на **два** курса: курс покупателя и курс продавца. Разница между этими двумя курсами образует маржу дилера, торгующего иностранной валютой.

Курс покупателя — это курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную.

Курс продавца — это курс, по которому банк-резидент продает иностранную валюту за национальную.

Так, котировка $1 = 30 р. означает, что коммерческий банк России готов купить 1 доллар у клиента за 30 р., а продать — за 30 р.

Существует понятие **кросс-курс**, который представляет собой котировку двух иностранных валют, ни одна из которых не является национальной валютой участника сделки, устанавливающего курс. Например, курс фунта стерлингов к доллару, установленный Центральным банком России, т. е. курс между двумя валютами, исчисленный на основе курса каждой из них в какой-то третьей валюте. Так, если курс фунта стерлингов к доллару равен 1 : 1,56, а курс фунта стерлингов к российскому рублю равен 1 : 46,29, то кросс-курс между российским рублем и американским долларом составит 46,29 : 1,56, или $1 стоит 29,67 российских рублей.

Валютные курсы различаются в зависимости от вида валютных сделок. Различают курсы наличных (кассовых) сделок (**спот**), при которых валюта поставляется немедленно (в течение двух рабочих дней), и курсы срочных сделок (**форвардные**), при которых реальная поставка валюты происходит через конкретно определенный период времени.

Участники валютного рынка производят свои операции в двух целях: либо в спекулятивных целях, либо в целях страхования (хеджирования) валютных рисков.

Валютные риски представляют собой величину вероятных убытков и выигрышей фирмы в ее международных сделках, выраженных в национальной валюте и вызываемых изменениями валютного курса. Валютные риски наблюдаются у экспортеров и импортеров, когда цены на их товары номинированы в иностранной валюте. Они могут понести потери в период между заключением контракта и платежом по нему.

Выделяют риски сделок и экономический риск, или риск денежных потоков.

Риск сделок образуется в том случае, когда экономический агент экспортирует или импортирует товары, услуги или капитал. Предположим, что агент продает за границу какой-либо товар и выписывает счет-фактуру клиенту в валюте его страны, предоставляя ему кредит сроком на 50 дней. Следовательно, счет-фактура подвержена влиянию изменений валютного курса в течение этих 50 дней, поскольку эти изменения могут либо уменьшить, либо увеличить стоимость выручки, выраженную в единицах национальной валюты. Если валютный курс

иностранной валюты, выраженный в национальной валюте, резко понизится, то потери на разнице валютных курсов могут полностью элиминировать прибыль от этой сделки.

Экономический риск, или риск денежных потоков ассоциируется с влиянием изменений валютного курса на будущие денежные потоки.

Хеджирование (страхование) валютных рисков нацелено на то, чтобы не допустить ни чистых активов, ни чистых пассивов в какой-либо валюте. Оно выступает такой операцией (например, для экспортеров и импортеров), когда важнее ориентировать на какой-то определенный курс в продолжение срока действия внешнеторгового контракта, чем понести валютные потери.

Спекуляция на валютном рынке означает такие действия, которые нацелены на открытие «длинной» или «короткой» позиции в иностранной валюте, и преследует цель извлечения дополнительной прибыли. Прибыльность спекулятивных операций в иностранной валюте обусловлена тем, на сколько курс национальной валюты понизится сверх разницы в процентных ставках по депозитам в национальной валюте, с одной стороны, и в иностранной валюте — с другой.

Динамика валютных курсов означает ряд значений курса одной валюты по отношению к другой за определенный промежуток времени, который отражает состояние динамики обеих валют по отношению друг в другу.

Предположим, что курс российского рубля к американскому доллару за определенный промежуток времени упал с 25,0 р. до 30 р. за один доллар; тогда можно сказать, что доллар повысился с 25,0 р. до 30 р. за один доллар. При обратной котировке рубль понизился с 0,04 до 0,33 за один доллар США.

Динамика обменного курса двух валют не может дать полного и правильного суждения об их действительном соотношении. Так, понижение российского рубля к американскому доллару отнюдь не исключает того, что одновременно рубль повысился по отношению, например, к туркменскому манату, и оставался постоянным к украинской гривне. В связи с этим встает проблема измерения среднего курса рубля по отношению к целому набору валют, или корзине валют.

Корзина валют — это установленный набор валют, применяемый с целью расчета валютного курса национальной валюты. Количество валют в наборе, их состав, а также величина валютных частей определяются исходя из задач установления средневзвешенного курса. Специфическими «весами» при исчислении валютной корзины выступают показатели доли данной страны в совокупном ВВП, внешнеторговом

обороте определенной группы стран, в мировых резервах и т. д. На основе валютной корзины построены такие международные счетные единицы как «Специальные права заимствования» (СДР), которые рассчитываются на базе корзины из пяти основных валют (доллар США, марка ФРГ, японская иена, французский франк, английский фунт стерлингов) и евро.

Поскольку курс корзины более стабилен в сравнении с курсами отдельных стран, входящих в нее, то так называемые коллективные счетные денежные единицы очень широко применяются в международных экономических отношениях с целью индексации валюты цены в контрактах или валюты займа и при расчете рядом стран курсов национальных валют. Так, до 1992 г. официальный курс рубля рассчитывался на базе корзины из шести валют (доллар США, марка ФРГ, японская иена, французский франк, швейцарский франк и фунт стерлингов). С 1992 г. российский рубль «привязан» к доллару США.

17.3. Основные типы обменных курсов валют

Выделяют номинальный и реальный валютные курсы.

Номинальный валютный курс представляет собой относительную цену валют двух стран, т. е. цену одной валюты в единицах другой. Для обозначения номинального валютного курса используется понятие «обменный курс валюты».

Реальный валютный курс — это относительная цена товаров, произведенных в двух странах.

Между номинальным и реальным валютными курсами существуют зависимости, которые могут быть выражены формулой:

$$E_R = E_N \times \frac{P_d}{P_f},$$

где E_R — реальный валютный курс; E_N — номинальный валютный курс; P_d — уровень (индекс) внутренних цен, выраженный в национальной валюте; P_f — уровень (индекс) цен за рубежом, выраженный в иностранной валюте.

Различают **девизный** и **обменный** курсы национальной валюты.

Девизный курс — цена отечественной валюты, выраженная в единицах иностранной валюты.

Обменный курс — цена иностранной валюты, выраженная в единицах отечественной валюты.

Так, 30 р. за $1 — это обменный курс рубля, а $0,033 за 1 р. есть девизный курс доллара.

Курсы национальных валют на **девизном** рынке устанавливаются в результате взаимодействия спроса и предложения. Например, курс рубля к доллару определяется **спросом** на рубли в обмен на доллары и **предложением** рублей в обмен на доллары. Иначе, **спрос** на рубли формируется объемом экспорта России и США, притоком капитала из США в Россию, а предложение рублей обусловлено объемами импорта России из США и вывозом капитала из России в США.

Равенство объемов **спроса** и **предложения** валюты страны на девизном рынке показывает нулевое сальдо ее платежного баланса. Этот вывод вытекает из того, что объем **заграничного спроса** на деньги данной страны равен сумме стоимости ее экспорта благ и импорта капитала, а объем **предложения** ее денег на девизном рынке равен сумме стоимостей импорта благ и экспорта ее капитала.

В зависимости от формы регулирования валютных курсов различают **фиксированный** валютный курс и **гибкий (плавающий)** валютный курс.

Фиксированный валютный курс — официально установленное соотношение национальных валют, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах. В системе фиксированного обменного курса центральный банк (либо иные регулирующие органы) фиксирует относительную цену внутренней и внешней валюты, или паритет валюты.

Каким образом определяется конкретный обменный курс в режиме **фиксированного** курса?

Существует несколько способов определения обменного курса:

- одновалютная привязка;
- привязка к валютной корзине;
- привязка к валютному комитету.

Одновалютная привязка. Например, денежные единицы карибских островных стран, некоторых малых центральноамериканских стран и тихоокеанских островных государств привязаны к доллару США. Валюты стран так называемые франкозоны (Бенин, Буркина-Фасо, Габон, Гвинея, Бисау, Камерун, Конго, Кот-д'Ивуар, Мали, Нигер, Сенегал, Того, Центрально-африканская республика, Чад, Экваториальная Гвинея) привязаны к французскому франку (начиная с 1999 г. — к евро). Лесото, Намибия и Свазиленд привязаны к южно-африканскому ранду. Бутан и Непал привязаны к индийской рупии, Бруней — к сингапурскому доллару.

Привязка к валютной корзине используется малыми странами с более диверсифицированной внешней торговлей. Но она менее прозрачна в сравнении с одновалютной привязкой. Привязка к корзине валют используется реже, чем привязка к одной валюте. Этот способ привязки в 90-е гг. XX в. утратил свою популярность.

Привязка к валютному комитету является более жесткой формой режима привязанного обменного курса. Эта разновидность привязки обменного курса предполагает полное подчинение денежно-кредитной политики режиму обменного курса. В условиях расширения и сжатия денежной базы, вызываемых притоком и оттоком валютных средств, отсутствуют возможности корректировки реального обменного курса. Страны, находящиеся в режиме валютного комитета, должны эффективно использовать гибкую экономическую политику.

Ряд крупных, средних и малых развивающихся стран и стран с переходной экономикой предпочитает такие формы привязанных обменных курсов как фиксированный коридор, наклонный коридор, жестко управляемое плавание. Так, Китай применяет управляемое плавание, но с середины 1995 г. обменный курс юаня тесно связан с долларом США. Управляемое плавание тяготеет к более гибкому классу режима обменных курсов, поскольку может использоваться и определенная гибкость обменного курса при существовании обязательства властей поддерживать этот режим и осуществлять соответствующую политику.

В большинстве развивающихся стран в настоящее время преобладает фиксированный обменный курс.

Гибкий (плавающий валютный) курс — это курс, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения.

Гибкий валютный курс устанавливается в результате свободных колебаний спроса и предложения как равновесных цен валют на валютном рынке. При гибком валютном курсе снижение цены равновесия означает обесценивание валюты. При свободно плавающем курсе центральный банк не вмешивается в положение на валютном рынке. Но даже при системе плавающих курсов центральные банки весьма активно участвуют в операциях на валютном рынке с целью ослабления изменения обменного курса. В данном случае система обменных курсов называется **управляемо плавающей**. Когда центральный банк не вмешивается в валютообменные рынки посредством покупки и продажи иностранной валюты, внутренняя валюта находится в положении **«чистого»** плавания. Если страны, имеющие гибкие курсы, пытаются воздействовать на стоимость национальной валюты посредством

валютных операций, эта система называется «грязным» плаванием. В латиноамериканских странах используется так называемая «ползучая» привязка, по которой устанавливается исходный привязанный обменный курс, периодически пересматриваемый в соответствии с заранее известным правилом. Имеются и другие виды режимов обменного курса.

Многие страны, несмотря на протесты МВФ, используют **множественные** курсы. Например, один из них используется для коммерческих операций, другой — в операциях по перемещению капитала. Некоторые страны вводят дифференцированные курсы при различных типах коммерческих операций; **заниженные** курсы для основных продовольственных, фармацевтических и капитальных товаров и **завышенные** — для промышленных товаров и предметов роскоши.

Движения обменного курса имеют различные названия, обусловленные режимом. В режиме гибких курсов снижение цены равновесия называется **обесцениванием валюты**, а повышение — **удорожанием валюты**. В режиме фиксированных курсов данные процессы называются соответственно **девальвацией** и **ревальвацией**.

В настоящее время, когда развивающиеся страны и страны с переходной экономикой все более вовлекаются в мировые рынки капитала, они переходят к режиму свободно управляемого плавания обменного курса денежной единицы. С начала 90-х гг. XX в. некоторые развитые страны стали широко применять инфляционное таргетирование, которое допускает определенную свободу действий и гибкости в осуществлении монетарной политики. Инфляционное таргетирование нередко используется при применении подвижных валютных коридоров, при этом центральный банк сохраняет право пересмотра границ таргетирования. В качестве альтернативы инфляционного таргетирования в условиях плавающего обменного курса выступает таргетирование определенного денежного агрегата либо группы агрегатов. Вместе с тем все режимы обменных курсов, кроме абсолютно свободного плавания, находятся под воздействием валютных интервенций и валютного контроля.

Следовательно, поскольку существуют значительные различия в уровне экономического и финансового развития различных стран, ни один из режимов обменных курсов нельзя признать наиболее приемлемым для всех стран. Вместе с тем имеются условия наиболее приемлемого режима обменного курса для конкретной страны. Заметим, что от валютных кризисов 1995 г. и 1997–1998 гг. более всего пострадали страны с привязанным обменным курсом, ограничивающим движение

обменных курсов, а страны, использующие гибкие режимы обменных курсов (Мексика, Перу, Чили, Турция, ЮАР), не имели сколько-нибудь серьезных отрицательных последствий, поскольку гибкий обменный курс дает возможность нейтрализовать или уменьшить макроэкономические шоки. Итак, привязанные обменные курсы чаще всего вызывают развитие неблагоприятных обстоятельств, а плавающий обменный курс допускает большую гибкость монетарной политики во время давлений на валютный рынок и иных экономических затруднений. Вместе с тем плавающий обменный курс не элиминирует применение официальных интервенций и корректирующих воздействий денежно-кредитной политики, влияющих на обменный курс.

Одна из современных моделей формирования обменного курса основана на соединении теории процентного паритета с теорией паритета покупательной способности (ППС), согласно которой изменения обменного курса двух валют выражают отличия в темпах колебания их покупательной способности.

Паритет покупательной способности — это уровень обменного курса валют, посредством которого осуществляется выравнивание покупательной способности каждой из них. Суть концепции ППС состоит в том, что при свободной торговле в долгом периоде цена одного и того же блага (корзины благ) за минусом трансакционных издержек будет тождественной во всех странах. Согласно концепции ППС, международная конкуренция ведет к выравниванию внутренних и зарубежных цен на товары и услуги, участвующие в международной торговле. Основная идея ППС — это закон единой цены, т. е. любой товар на общем рынке имеет единую цену. Из этого закона следует: две цены должны быть равными, чтобы существовала возможность перевести внешние цены во внутренние, и наоборот.

Выводы

1. Валюта — это денежная единица страны. Различают следующие виды валюты: базисная, замкнутая, конвертируемая, мягкая, национальная и др. Для национальной экономики большое значение имеет конвертируемость ее валюты.
2. Конвертируемость валюты — это свободный обмен (конверсия) валюты данной страны на валюты других стран в любой форме и во всех видах операций без ограничений. Конвертируемость валюты означает, что национальная валюта выполняет функцию мировых денег.

3. Все валюты условно подразделяются на три группы: свободно конвертируемые (обратимые) валюты (СКВ); частично конвертируемые валюты; неконвертируемые (замкнутые) валюты.
4. Свободно конвертируемая валюта (СКВ) означает, что отсутствуют какие-либо законодательные ограничения на совершение сделок по любым видам операций (товарным, неторговым, движение капитала) как для резидентов, так и для нерезидентов. Частично конвертируемая валюта существует в тех странах, в которых имеются количественные ограничения либо специальные разрешительные процедуры на обмен валюты по отдельным видам операций, либо для различных субъектов валютных сделок. Неконвертируемая валюта — это валюта той страны, законодательство которой предусматривает ограничение практически по всем видам операций.
5. Конвертируемость валюты может быть внешней и внутренней. Внешняя конвертируемость означает возможность свободного перевода валюты на счета иностранных нерезидентов и свободной обратимости средств в данной валюте. Внутренняя конвертируемость позволяет гражданам и фирмам данной страны произвести платежи за границей и приобретение иностранной валюты без ограничений. Совокупность внешней и внутренней конвертируемости валюты представляет собой полную конвертируемость валюты.
6. Валютный рынок — рынок, на котором осуществляется обмен валют по определенному номинальному валютному курсу; составной элемент денежного рынка.
7. Валютный курс — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран; соотношение между денежными единицами разных стран, определяемое их покупательной способностью и рядом других факторов, состояние платежного баланса, уровень инфляции, межгосударственные миграции краткосрочных капиталов.
8. Выделяют номинальный и реальный валютные курсы. Номинальный валютный курс — это цена одной валюты в единицах другой, это обменный курс валюты. Реальный валютный курс — это номинальный валютный курс, исчисленный с учетом изменений уровней цен в других странах в одном и том же базисном году.
9. Котировка валюты — фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной валюте. Различают прямую и обратную котировки. При прямой котировке иностранная валюта выражается в определенном количестве единиц национальной валюты. При обратной котировке единица национальной валюты приравнивается к определенному количеству единиц иностранной валюты.

10. Существуют девизный и обменный курсы национальной валюты. Девизный курс — цена отечественной валюты, выраженная в единицах иностранной валюты (обратная котировка). Обменный курс — цена иностранной валюты, выраженная в единицах отечественной валюты (прямая котировка).
11. Обменный курс имеет важное значение, когда принимаются экономические решения. Так, обесценение отечественной валюты в сравнении с иностранными делает экспорт дешевым, а следовательно, товары, поставляемые на мировой рынок, становятся конкурентоспособнее. Но более дорогим становится импорт. И наоборот, удорожание отечественной валюты делает невыгодным экспорт и выгодным импорт. Обменный курс устанавливается на международном валютном рынке в зависимости от соотношения спроса и предложения валют.
12. В зависимости от формы регулирования валютных курсов различают фиксированный валютный курс и гибкий (плавающий) валютный курс. Фиксированный валютный курс — официально установленное соотношение национальных валют, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах. Его преимущество состоит в определенности и предсказуемости, а также в том, что он выступает надежным инструментом предотвращения или сглаживания инфляции. Негативным моментом этого курса является то, что центральный банк не может осуществлять прямой контроль за денежной массой в стране.
13. Гибкий (плавающий) валютный курс — это курс, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения. При этом режиме центральный банк не вмешивается в функционирование валютного рынка. Преимущество гибкого валютного курса состоит в том, что центральный банк может осуществлять независимую денежную политику, поскольку его валютные резервы сохраняются стабильными. Негативной стороной этого режима валютного курса является то, что он может вызвать неопределенность в экономике.

Основные термины

Валюта
Виды валют
Конвертируемость валюты
Прямая котировка
Обратная котировка
Валютный рынок
Валютный курс
Курс покупателя
Курс продавца
Кросс-курс
Валютные сделки спот
Форвардные валютные сделки
Хеджирование
Корзина валют
Номинальный валютный курс
Реальный валютный курс
Девизный курс
Обменный курс
Фиксированный валютный курс
Гибкий (плавающий) валютный курс
Паритет покупательной способности

Вопросы для обсуждения

1. Какие виды валют вам известны?
2. Какие типы обменных курсов вы знаете?
3. Опишите различия режимов плавающего и фиксированного обменных курсов. Может ли плавающая валюта быть неконвертируемой?
4. Что такое паритет покупательной способности?
5. Приведите аргументы в поддержку фиксированного и гибкого курсов валюты.
6. Каким образом повышение (или понижение) стоимости валюты повлияет на:
   а) потребителей;
   б) отрасли промышленности, использующие импортное сырье;
   в) отрасли промышленности, ориентируемые на экспорт.
7. Каким образом экспортер может застраховаться от изменения валютного курса?

Задача

Предположим, что некая гипотетическая страна пытается стабилизировать номинальный обменный курс национальной валюты по отношению к доллару в условиях, когда темп инфляции в США равен 6% в год, а в данной стране — 12% в год. На сколько процентных пунктов должен измениться темп инфляции в этой стране для стабилизации номинального обменного курса в стране?

Проиллюстрируйте графически с помощью кривых спроса и предложения экспорта и импорта, как повышение стоимости национальной валюты повлияет на цены, предложение денег и объемы экспорта и импорта.

Тесты

1. Что из перечисленного способствует повышению обменного курса национальной валюты (при прочих равных условиях):
   а) снижение процентных ставок в данной стране;
   б) повышение процентных ставок за рубежом;
   в) повышение в данной стране уровня цен;
   г) повышение в данной стране уровня производительности труда.
2. Валютный курс является обменным, если он показывает:
   а) сколько единиц отечественной валюты можно получить в обмен на иностранную;
   б) сколько единиц иностранной валюты можно получить в обмен на отечественную;
   в) относительную цену товаров, произведенных в стране.

Рекомендуемая учебная литература

1. *Агапова Т. А., Серегина С. Ф.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ ДиС, 1997. Гл. 16.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 187–190.
3. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макро- и микроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 38–42, 119–120, 217, 248–250.
4. *Долан Э., Линдсей Д.* Макроэкономика. СПб.: Литера плюс, 1994. Гл. 16.

5. *Долан Э., Кемпбелл К., Кемпбелл Р.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М; СПб., 1993. Гл. 21, 22.
6. *Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С.* Макроэкономика. СПб.: СПбГУЭФ, 1997. Гл. 12.
7. *Макконнелл К., Брю С.* Экономикс. М.: Республика, 1992. Гл. 40.
8. *Мэнкью Н. Г.* Макроэкономика. М.: Изд-во МГУ, 1994. Гл. 7.
9. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. М., 1993. Гл. 40.
10. *Хейне П.* Экономический образ мышления. М.: Дело, 1993. Гл. 21.
11. *Эклунд К.* Эффективная экономика. М., 1991. Гл. 7.

Ответы

Задача

–6.

Тесты

1. г.
2. а.

Глава 18
ФОРМИРОВАНИЕ БОЛЬШОЙ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ В РОССИИ

18.1. Краткая характеристика внешней торговли СССР.
18.2. Возможности и особенности формирования большой открытой экономики в России.
18.3. Соотношение между открытой и безопасной экономикой России.
18.4. Современные международные экономические связи России.

18.1. Краткая характеристика внешней торговли СССР

В создании новой экономической системы России существенное значение имеет формирование открытой экономики.

Утверждение, что экономика СССР была совершенно закрытой, представляется недостаточно обоснованным по двум основаниям.

Во-первых, полностью закрытой экономики нет ни в одной стране мира. Во-вторых, СССР активно участвовал в международном разделении труда, имел достаточно широкие международные экономические, в том числе торговые отношения. Так, в 1989 г. он осуществлял торговые отношения с более чем 140 странами мира и его товарооборот составлял 140 879 млн р., в том числе экспорт 68 742 млн р. и импорт 72 137 млн р. Индекс физического объема в 1989 г. по сравнению с 1960 г. (в сопоставимых ценах) составил по экспорту 529%, по импорту 523%. В 1989 г. против 1950 г. внешнеторговый оборот увеличился в 48,6 раза, в том числе по экспорту — в 43 раза, по импорту — в 55,5 раза.[1] Следовательно, внешняя торговля СССР имела устойчивую тенденцию к росту, означающую нарастание элементов открытой экономики.

[1] Внешние экономические связи СССР в 1989 г.: Стат. сб. — М.: Финансы и статистика, 1990. С. 6, 8, 17.

Вместе с тем внешнеэкономическим связям СССР были присущи серьезные недостатки, к которым можно отнести следующее.

1. Право выхода на внешние рынки имели лишь внешнеторговые организации, входившие в систему Министерства внешней торговли СССР (МВТ СССР) и Государственного комитета СССР по внешним экономическим связям (ГКЭС СССР). Непосредственно сами предприятия не были связаны с мировым рынком. Советский рубль не был конвертируемой валютой. Эти обстоятельства сдерживали развитие внешнеэкономических связей страны.
2. Имели место многочисленные барьеры во внешней торговле в виде тарифных и нетарифных инструментов, ограничивающих международные экономические связи СССР со странами мира.
3. Существовала нерациональная структура внешнеторгового оборота, что негативно отражалось на эффективности общественного воспроизводства. В экспорте был высок удельный вес топлива и электроэнергии. В 1989 г. доля этих товаров составляла 39,9% всего экспорта. В импорте большой удельный вес приходился на машины, оборудование, транспортные средства; пищевкусовые товары и сырье для их производства; промышленные товары народного потребления, что составляло в 1989 г. соответственно 38,5%, 16,6%, 14,4% всего импорта.[1]
4. Преобладающая доля объема внешней торговли приходилась на бывшие социалистические страны, много меньшая — на капиталистические страны и совершенно незначительная — на развивающиеся страны. В 1989 г. эти доли соответственно составляли по всему обороту 64,7, 26,2, 12,1%, в том числе по экспорту — 61,4, 23,9, 14,7%; по импорту — 61,9, 28,4, 9,7%.[2] Такое распределение экспорта и импорта товаров не полностью отвечало интересам экономического развития СССР, поскольку он все больше привязывался к социалистическим странам и слабо ориентировался на внешнеторговые связи с промышленно развитыми странами. Попутно заметим, что и капиталистические страны выстраивали многочисленные барьеры на пути развития внешнеэкономических связей с СССР. Внешняя торговля в основном приходилась на ФРГ, Италию, Японию, Великобританию, Финляндию и США.

[1] Внешнеэкономические связи СССР в 1989 г.: Стат. сб. — М.: Финансы и статистика, 1990. С. 20–21.

[2] Там же. С. 8.

В современной экономической системе России внешнеэкономические связи (ВЭС) можно характеризовать и как механизм повышения эффективности воспроизводственного процесса, и как закономерное вхождение экономики России в систему мирового хозяйства. Эти обстоятельства предполагают необходимость учета внешних факторов, таких как мировые экономические кризисы, неблагоприятная экономическая конъюнктура и др., оказывающие влияние на развитие экономики России. В условиях открытой экономики российские предприниматели будут вступать в конкурентную борьбу с иностранными конкурентами, и для успеха в этой борьбе необходимо, чтобы отечественная продукция была конкурентоспособной на мировом рынке.

Открытая экономика имеет конкретные качества как на уровне макроэкономики и микроэкономики, так и в деятельности государства.

На макроуровне этими качествами являются:

- стабильная внешнеэкономическая специализация страны на базе сравнительных издержек производства и качества товаров;
- сравнимость соотношений национальных и мировых цен на основные блага;
- устойчивость валютно-финансового состояния страны;
- конвертируемость отечественной валюты, т. е. свободный обмен ее на валюты других стран. Причем валюта должна обладать как внешней конвертируемостью, т. е. возможностью свободного перевода валюты на счета иностранных нерезидентов и свободным обменом средств в данной валюте, так и внутренней конвертируемостью, которая позволяет предприятиям и гражданам данной страны производить платежи за рубежом и покупать иностранную валюту без ограничений.

В сфере государственной деятельности можно выделит следующие качества:

- свободный вход в национальный рынок зарубежных конкурентов одновременно с защитой интересов национальных производителей;
- гарантия экономической деятельности и защита зарубежного капитала на отечественном рынке;
- нацеленность технической, промышленной и социальной политики на мировые стандарты, а также закономерности их функционирования;
- использование средств и способов регулирования внешнеэкономических отношений и связей, принятых в мировой практике,

с учетом сложившегося положения в отечественном народном хозяйстве;

- помощь национальным экспортерам на международных рынках и др.

Важно иметь в виду, что при всем значении функционирования принципов открытой экономики отечественные экономические интересы должны иметь приоритетный характер.

18.2. Возможности и особенности формирования большой открытой экономики в России

Экономика России, обладая большим ресурсным, индустриальным и интеллектуальным потенциалами, располагает необходимыми возможностями для создания, развития и обогащения большой открытой экономики. Достаточно привести один факт. По разведанным запасам полезных ископаемых Россия превосходит все ведущие страны мира; оценочная стоимость их в России составляет $30 трлн, в США — $10 трлн, в КНР — $5 трлн, в Западной Европе в целом — не более $2,5 трлн, а в Японии такие запасы практически отсутствуют. Между тем российские предприятия имеют дефицит ресурсов, поскольку большая доля их экспортируется.

В качестве основных предпосылок создания большой открытой экономики в России можно назвать следующие.

1. Более активное участие России в международном разделении труда.
2. Повышение значения международных экономических связей в качестве интенсивного фактора экономического развития страны и структурных преобразований.
3. Неуклонное нарастание национального воспроизводства с перспективой достижения уровня промышленно развитых стран по:
   - технической вооруженности живого труда;
   - издержкам производства;
   - качеству выпускаемой продукции.

   Это позволит обеспечить высокую конкурентоспособность российской экономики во всех сферах и отраслях. В настоящее время Россия конкурентоспособна лишь в области природных ресурсов, военно-космических технологий и фундаментальной науки.
4. На основе новой парадигмы взаимоотношений России с мировой экономикой необходимо осуществить переход от традиционного

обмена товарами и услугами к более высоким формам международного экономического сотрудничества:
   - к взаимопроникновению капиталов;
   - к научно-технической кооперации;
   - к производственной интеграции на основе нового международного разделения труда и др.
5. Формирование и развитие конкурентной среды в экономике.

   Достижение устойчивого развития российской экономики создаст предпосылки для формирования большой открытой экономики, которая, в свою очередь, явится импульсом для экономического роста. Однако создание большой открытой экономики в России не исключает многочисленных потерь и негативных социально-экономических последствий, к которым можно отнести:
   - упадок национального производственного потенциала и, следовательно, общественного воспроизводства в результате ликвидации некоторых отраслей и предприятий;
   - сохранение структуры экономики, в которой преимущественное значение будет иметь добывающая промышленность;
   - консервацию такой структуры вывоза и ввоза товаров и услуг, при которой Россия будет экспортировать в основном сырье и импортировать конечную продукцию;
   - утрату Россией заметной роли во внешней торговле, в частности, потерю мировых рынков сбыта машин, оборудования, транспортных средств и военной техники;
   - утрату отечественными товаропроизводителями значительной доли внутрироссийского рынка сбыта и др.

   Что предполагает открытая экономика?
6. Элиминацию барьеров для движения товаров, услуг, капитала, рабочей силы между национальным и внешним рынками. Это отнюдь не означает, что Россия должна отменить все внешнеэкономические ограничения. Дело в том, что даже высокоразвитые страны используют как тарифные, так и нетарифные способы регулирования внешней торговли. Для России полная отмена этих ограничений невозможна в силу неконкурентоспособности ее экономики.
7. Создание открытой экономики предполагает основательную структурную перестройку народного хозяйства, а также учет национальных особенностей экономики.

8. Готовность государства к открытой экономике означает его активное участие в разработке и реализации структурной, индустриальной и международной экономической политики, нацеленной на формирование в стране открытой экономики.

18.3. Соотношение между открытой и безопасной экономикой России

Создание открытой экономики выдвигает проблему соотношения между уровнем открытости и обеспечением защиты отечественных интересов, т. е. интересов государства, предприятий, домашних хозяйств и отдельных граждан с целью гарантии экономической безопасности.

Мера экономической безопасности России в процессе ее вхождения в мировую экономику имеет количественную определенность. Для ее оценки выделяются следующие параметры:

а) индекс «условий торговли», который определяется как соотношение индексов экспортных и импортных цен и рассчитывается для всего набора экспортных и импортных товаров по формуле:

$$T = \frac{P_x}{P_м},$$

где T — «условия торговли»; P_x — индекс экспортных цен; $P_м$ — индекс импортных цен.

Если этот показатель растет, то «условия торговли» улучшаются. На основе «условий торговли» выявляются потери и выгоды для страны при данной структуре товарооборота. Анализ динамики «условий торговли» осуществляется вместе с данными об изменениях объемов торговли и причинах изменения цен;

б) объемы зарубежных товаров и услуг на отечественном рынке, отражающие удельный вес импорта в потреблении, особенно тех благ, для выпуска которых данная страна имеет значительные возможности;

в) доля машин, оборудования, лицензий, ноу-хау, лизинга в экспорте и импорте;

г) соотношение между размерами золотовалютных резервов и объемом импорта либо суммой выплат в погашение внешнего долга за определенный год.

Имеются и другие параметры, характеризующие уровень экономической безопасности страны.

К внешним факторам применительно к России можно отнести:

1. Угрозу трансформации России в нетто-экспортера нефти, газа, металлов и других природных ресурсов.
2. Угрозу усиления импортной зависимости России от иностранных поставок пищевкусовых товаров и сырья для их производства; машин, оборудования и транспортных средств, а также промышленных товаров народного потребления.
3. Крупные объемы внешнего долга России, составившие на начало 2001 г. (без задолженности по ГКО и ОФЗ) $155 млрд. По оценке некоторых экономистов, к 2020 г. России предстоит выплатить по внешнему долгу $212 млрд, из них $70 млрд — проценты по основному долгу. В этих условиях возможна конверсия части долга в инвестиции (долевое участие инвесторов в акциях российских компаний, передача заграничной собственности России и др.). Практика капитализации внешней задолженности имела место в 80–90-х гг. XX в. в Бразилии, Мексике, Аргентине; она позволила уменьшить отток из этих стран финансовых средств. Проблема внешнего долга актуальна не только для России и названных латиноамериканских стран, она приобрела глобальный характер. По данным МБРР, внешнюю задолженность имеют более 140 стран мира, их общий внешний долг на начало 2001 г. превысил $5 трлн, из которых на долю развивающихся стран приходилось 89%, бывших социалистических государств — 11%.
4. Значительные утечки капитала из России за рубеж, достигающие, по данным Счетной палаты РФ, до $25 млрд ежегодно. Бегство национального капитала за границу означает его реальный вывод из обслуживания отечественного общественного воспроизводства. Можно привести конкретный факт. По данным Министерства экономического развития и торговли, доход нефтяных компаний России за 2000 г. составил около $18 млрд, из них утекло за рубеж $10 млрд.
5. Недостаточность объемов капитальных вложений, особенно в основные производственные фонды. Согласно инвестиционной программе России на 2004 г., предусмотрено вложить в инвестиции 36 млрд р., что явно недостаточно. Спорным представляется решение российского правительства о досрочном погашении внешней задолженности за счет полученного профицита государственного бюджета. Эти средства с большей эффективностью

могли бы быть использованы на развитие национальной экономики, в частности, на капитальные вложения в ее реальный сектор, которые в 2001 г. увеличивались много медленнее по сравнению с действительными возможностями.

При всем значении внешних факторов экономической безопасности страны определяющую роль играют **внутренние факторы** экономической безопасности, к которым относятся:

1. Нестабильность экономического роста. Вплоть до 1999 г. в России продолжался (с 1990 г.) экономический кризис, и только с 1999 г. наметилось некоторое оживление. Однако с октября 2001 г. его темпы вновь замедлились.
2. Резкое снижение технико-технологического уровня экономики, что лишает возможности получать интеллектуальную ренту, образующуюся при реализации новых продуктов и технологий. Физический износ основных производственных фондов в отраслях материального производства достиг 65–75%.
3. Нарастание криминализации экономики и общества. Выступая 11 февраля 2002 г. на расширенной коллегии Генпрокуратуры РФ, президент РФ В. В. Путин привел поистине страшные цифры. По России разгуливают более семи тысяч убийц, ежегодно пропадают без вести свыше 30 тысяч человек, совершено (в 2001 г.) около трех миллионов преступлений. Перед государством стоит дилемма: или оно покончит с беспределом криминала, или криминал похоронит надежды российского народа на более-менее приличное будущее.

Существуют и другие факторы, влияющие на экономическую безопасность России. Одной из наиболее актуальных является проблема вступления России во Всемирную торговую организацию (ВТО).

Всемирная торговая организация (ВТО) учреждена (взамен ГАТТ) 8 декабря 1994 г. и начала свою деятельность с 1 января 1995 г. ВТО — правопреемница Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ), которое существовало с 1947 по 1994 г.

ВТО представляет собой своеобразный многосторонний контракт (пакет соглашений), нормами и правилами которого регулируется подавляющая часть мировой торговли товарами и услугами.

Высшим органом ВТО является Министерская конференция, объединяющая представителей всех участников ВТО. Сессии проводятся по крайней мере каждые два года. Между сессиями по необходимости созывается Генеральный совет (ГС), состоящий также из представителей стран — членов ВТО.

В настоящее время полноправными участниками ВТО являются более 140 стран мира, еще более тридцати государств находятся на различных стадиях процесса присоединения к ВТО. Правилами ВТО регулируется почти 90% стоимости объема мировой торговли. В середине 1992 г. Россия получила статус наблюдателя в ГАТТ, который формально унаследован от бывшего СССР. Рабочая группа по России была создана Советом представителей ГАТТ в июне 1993 г. Проблема вступления РФ в ВТО имеет два аспекта: стратегический и тактический. Исходя из стратегических интересов, Россия, безусловно, не может существовать и развиваться обособленно от экономики других стран и регионов, она должна иметь свое место в мировой экономике. Следовательно, речь может идти не о выборе пути как такового. Тактическая составляющая должна исходить из фактора времени, условий, последствий, а также из готовности экономических агентов разных уровней к вступлению в эту международную организацию. Поэтому решение данной проблемы должно предполагать широкую дискуссию российской общественности, включая в первую очередь предпринимательский актив. Стремление ускорить вступление России в ВТО может обернуться для нашей страны отрицательными последствиями.

Внешние и внутренние факторы экономической безопасности не существуют порознь, но сочетаются. Например, крупные объемы внешней задолженности сочетаются с сырьевой ориентацией экспорта, вызванной низким уровнем эффективности производства и низкой конкурентоспособностью обрабатывающих отраслей народного хозяйства.

Мировой опыт показывает, что выход из кризисного состояния экономики может успешно достигаться посредством применения административных мер регулирования внешнеэкономических связей. Представляется, что протекционизм в экономической политике России относительно перспективных отраслей с точки зрения создания новой экономической модели, позволяющей успешнее входить в мировую экономику, может быть предпочтительнее.

18.4. Современные международные экономические связи России

Переход промышленно развитых стран к информационному типу экономики, потребность в сотрудничестве и обмене информацией, согласование научных исследований вызвали так называемую глобализацию, являющуюся важнейшим качественным признаком современной мировой экономики.

Глобализация в ее экономическом понимании представляет собой углубление интернационализации экономики, трансформацию функций национального государства в направлении их сокращения. Целевая установка глобализации — создание метаэкономики и метаобщества, элиминирующих национальную специфику, что не может не вызвать известные опасения.

Категорию «глобализация» (от английского слова *global* — мировой, всемирный) впервые употребил в описании мировой экономики американский экономист Т. Левитт в статье, опубликованной в газете «Гарвард бизнес ревью» в 1983 г. Под этим термином он понимал процесс слияния рынков отдельных благ, выпускаемых крупными транснациональными и многонациональными корпорациями.

Наиболее широкое значение этому понятию дал японский экономист К. Омэ [1], консультант Гарвардской школы бизнеса, в своей книге «Мир без границ» (1990), в которой он выделяет пять основных направлений глобализации:

а) финансовую глобализацию;

б) становление глобальных многонациональных корпораций;

в) регионализацию экономики;

г) интенсификацию мировой торговли;

д) тенденцию к конвергенции.

Перечисленные направления глобализации дополняются интенсификацией мировой торговли, свойственной всем этапам развития мирового хозяйства.

Процесс глобализации рано или поздно охватит и российскую экономику, которая является составной частью всемирного хозяйства. Центробежные силы, действующие, например, в странах СНГ, сменятся центростремительными, которые вызовут активный процесс их интеграции.

В настоящее время в мировом хозяйстве нарастают тенденции к интенсификации всех форм мирохозяйственных отношений и связей, проявляющихся в следующих формах:

- во внешней торговле, темпы роста которой в настоящее время более чем вдвое превышают ежегодный темп увеличения объемов мирового производства;
- в миграции капитала;
- в миграции рабочей силы: нарастают масштабы и эмиграции, и иммиграции рабочей силы. В промышленно развитых странах характерной является иммиграция, в странах со слабой экономикой — эмиграция рабочей силы;
- в международном обмене в сфере науки и техники, нововведений и информации;
- в трансформации мировой валютной системы как формы организации международных расчетов.

[1] Мировая экономика и международные отношения. 1998. № 1. С.19.

Основными элементами внешней торговли являются экспорт и импорт, соотношение между которыми образует сальдо торгового баланса (подробно об этом см. главу 16).

На современном этапе так называемый «классический» обмен товарами все более дополняется услугами потребительского и производственного характеров. Например, торговля лицензиями на мировом рынке растет много быстрее, нежели мировая торговля в целом. Что касается места России в мировой торговле услугами, то ее экспорт услуг не превышает 1% от мирового объема торговли услугами.

В последнее десятилетие XX в. во внешней торговле России произошли значительные изменения. Если в 1990 г. удельный вес стран-членов Совета Экономической Взаимопомощи (СЭВ) и Югославии составлял 50% внешнеторгового оборота России, а промышленно развитых стран — 36%, то к началу XXI в. их доли составляли соответственно 15 и 75%. Таким образом, доля бывших стран — членов СЭВ сократилась примерно втрое, а развитых капиталистических стран, наоборот, увеличилась более чем вдвое. Особенно расширились торговые связи России со странами Европейского Союза (ЕС), на долю которых приходится более 2/5 российского внешнеторгового оборота. В годы так называемого реформирования экономики удельный вес России в мировом экспорте сократился вчетверо.

Мировая практика показывает, что в настоящее время промышленно развитые и развивающиеся страны широко применяют зарубежный капитал с целью повышения эффективности отечественного общественного воспроизводства, в результате чего на мировом рынке капиталов происходит острая конкуренция за привлечение финансовых ресурсов иностранных государств и банков. Факты показывают, что прямые зарубежные инвестиции увеличиваются более высокими темпами в сравнении с выпуском мирового ВВП и даже мировой торговлей. Особенно интенсивно привлекают иностранный капитал в форме прямых инвестиций развитые капиталистические страны.

В 1999 г. было привлечено прямых инвестиций в экономику США $275 млрд, Великобритании — 82, Швеции — 60, Франции — 39, Ни-

дерландов — 34, Германии — 27, Ирландии — 18, Финляндии — 11, Австралии — $7 млрд. По состоянию на 1998 г. по накопленному объему импорта иностранного капитала развитые страны распределяются следующим образом: США — $950 млрд, Великобритания — 410, Франция — 203, Канада — 180, Нидерланды — 150, Германия — 120, Австралия — $110 млрд. Только Япония, исходя из долгосрочной стратегии опоры на собственные силы, привлекает иностранный капитал относительно неактивно: с 1950 по 1998 г. объемы импорта зарубежного капитала составили $50 млрд.

Достаточно активно привлекает иностранный капитал в экономику социалистический Китай, причем темпы его импорта нарастают. Если в 80-е годы XX в. в экономику Китайской Народной Республики ежегодно вкладывалось около $2 млрд, то в 90-е годы этот показатель увеличился в десятки раз. В 1993 г. привлечено $27 млрд прямых зарубежных инвестиций, в 1994 г. — 34, в 1995 г. — 36, 1996 г. — 42, в 1997 г. — 45, в 1998 г. — 45, в 1999 г. — $40 млрд. Всего за период 1979–1999 гг. привлечено около $300 млрд прямых инвестиций, которые вложены в 280 тыс. совместных предприятий.

Россия привлекает иностранный капитал очень слабо. Импорт зарубежных инвестиций в нашу страну составил: в 1991–1993 гг. — $2,92 млрд, в 1994 г. — 1,15, в 1995 г. — 2,8, в 1996 г. — 6,5, в 1997 г. — 12,3, в 1998 г. — 11,8, в 1999 г. — 9,6, за первую половину 2000 г. — $4,8 млрд. Эти данные относятся ко всем видам инвестиций. Прямые иностранные капитальные вложения в экономику составляли соответственно $2,57 млрд; 0,55; 1,8; 2,1; 5,3; 3,4; 4,3; $1,6 млрд.

По объему накопленных прямых импортных инвестиций в России по состоянию на начало 2000 г. на первом месте находятся США ($4541 млн), затем идут: Кипр ($2727 млн), Германия ($1007 млн), Великобритания ($763 млн), Нидерланды ($603 млн), Швейцария ($309 млн), Швеция ($232 млн), Франция ($172 млн), Италия ($160 млн), Япония ($152 млн).

Высокая доля прямых инвестиций в общем объеме накопленного капитала России, Нидерландов, Кипра, США, Швейцарии и Швеции, и наоборот, низкая доля Германии, Великобритании, Италии, Франции.

Удельный вес России составляет меньше 1% общего объема прямых зарубежных инвестиций в мире.

С точки зрения отраслевой структуры иностранных инвестиций в России преобладает финансовый сектор и потребительский рынок. Из реального сектора российской экономики наиболее предпочтительным являются топливная, пищевая промышленности, торговля и общественное питание. Неоднозначны тенденции в динамике зарубежных инвестиций в территориальном разрезе. В одних регионах (Центральный, Поволжский, Северо-Западный, Москва) иностранный капитал увеличивается, а в других регионах (Западно-Сибирский, Восточно-Сибирский, Уральский) — сокращается. Между тем именно восточные районы России являются наиболее перспективными с точки зрения их вклада в экономический рост страны.

Крайне низкий уровень инвестиций в экономику России стран СНГ, доля которых не превышает 1% общего объема иностранных инвестиций. Относительно заметные инвестиции в экономику России импортировали Узбекистан, Казахстан и Украина, удельный вес которых составляет соответственно 40,3%, 30%, 20,1% от общего объема инвестиций стран СНГ. Объемы импорта инвестиций этих стран, особенно Украины, далеко не отражают их потенциальные возможности. Заметим, что российские инвестиции в страны СНГ на порядок больше их инвестиций в Россию.

Мировая практика показывает, что импорт иностранного капитала происходит тем интенсивнее, чем активнее используются внутренние капитальные вложения. Считается, что удельный вес прироста прямых зарубежных инвестиций должен составлять примерно пятую часть объема внутренних инвестиций.

Открытая экономика включает в себя и свободную международную миграцию населения и трудовых ресурсов, состоящую из эмиграции — выезда из страны на постоянное или временное место жительства и поиска работы и иммиграции — въезда в данную страну.

В 1991 г. в России был принят «Закон о занятости», согласно которому все граждане получали юридическое право выезжать за границу на работу. Этот закон открыл широкие возможности для эмиграции российских граждан в другие, прежде всего в развитые капиталистические страны. В результате в последнее десятилетие XX в. из России ежегодно выезжало в страны дальнего зарубежья в среднем по 100 тыс. человек.[1] Эмигранты из России большей частью (свыше 70%) переселялись в Германию. Наиболее квалифицированные работники эмигрировали в США.

Наряду с эмиграцией населения и трудовых ресурсов из России наблюдается многомиллионная иммиграция жителей стран СНГ и Балтии в Россию. За 10 лет (1990–1999) в Россию прибыло из этих стран 7517 тыс. человек.[2] Наиболее крупные потоки иммигрантов шли из Ка-

[1] Данные Госкомстата РФ.

[2] Данные Госкомстата РФ.

захстана, Украины и Узбекистана. За 1990–1999 гг. прибыло в Россию из Казахстана 2011 тыс. человек, из Украины — 1807,5 тыс., из Узбекистана — 808,7 тыс. человек.[1]

Приведенные данные не отражают действительных иммиграционных потоков, поскольку существует массовая нелегальная иммиграция, которая не контролируется и, следовательно, не учитывается. Преобладающая численность иммигрантов в Россию из стран СНГ и Балтии приходится на русское население, доля которого составляет примерно 3/4 общей численности прибывших. Иммиграция в Россию обостряет конкуренцию на рынке рабочей силы, выдвигает многосложные проблемы обустройства и социальной адаптации прибывших переселенцев. Принятый Государственной Думой (февраль 2002 г.) Закон о гражданстве ужесточит принятие российского гражданства и, следовательно, существенно сократит иммиграцию населения в Россию из бывших союзных республик СССР.

Анализ миграционных процессов в мире дает основание полагать, что в современную эпоху «территориальный передел мира» трансформировался в «интеллектуальный передел мира». Этот процесс принял глобальный характер, и, следовательно, переток интеллектуального ресурса России в западные страны приобрел особую значимость.

Одной из важных проблем является определение экспортного потенциала России. В последние годы усилилась тенденция к увеличению экспорта топлива и сырья, что отрицательно сказывается на экономическом развитии страны.

Во-первых, нарастание объемов экспорта топлива и сырья происходит за счет сокращения внутреннего потребления, поскольку падают объемы их добычи.

Во-вторых, рост объемов экспорта этих товаров создает препятствия для развития отраслей обрабатывающей промышленности, обладающих значительным экспортным потенциалом, который не реализуется еще и потому, что на мировых рынках действуют торговые барьеры, затрудняющие доступ некоторых видов конкурентоспособной российской продукции. Это обстоятельство выдвигает проблему государственной поддержки экспортных отраслей обрабатывающей промышленности. Расширение экспорта инициирует потребность в структурной перестройке народного хозяйства России.

В государственной поддержке развития экспорта выделяются следующие основные направления:

[1] Данные Госкомстата РФ.

а) гарантирование и страхование экспортных кредитов с целью сокращения уровня риска;

б) долевая поддержка государством эффективных экспортно ориентированных проектов;

в) предоставление налоговых льгот экспортерам некоторых видов продукции (в первую очередь машиностроения);

г) регулирование цен и тарифов на продукцию естественных монополий.

Называются и другие направления.

Выводы

1. Для внешнеэкономических связей нашей страны до 90-х гг. XX в. были характерны существенные ограничения: выход на внешние рынки имели внешнеторговые организации, входившие в систему Министерства внешней торговли и Государственного комитета по внешним экономическим связям, а сами предприятия непосредственно не были связаны с мировым рынком. Существовала нерациональная структура внешнеторгового оборота; преобладающая доля объема внешней торговли приходилась на бывшие социалистические страны.
2. Открытая экономика имеет конкретные качества на уровне макроэкономики, микроэкономики и в деятельности государства. На макроуровне этими качествами являются: стабильная внешнеэкономическая специализация страны на базе сравнительных издержек производства и качества товаров; сравнимость соотношений национальных и мировых цен на основные блага; устойчивость валютно-финансового состояния страны; конвертируемость отечественной валюты.
3. Основными предпосылками формирования большой открытой экономики выступают: более энергичное участие страны в международном разделении труда; повышение значения международных экономических связей в качестве интенсивного фактора экономического развития страны и структурных преобразований; неуклонное нарастание национального воспроизводства с перспективой достижения уровня промышленно развитых стран по технической вооруженности живого труда, издержкам производства, качеству выпускаемой продукции; на основе новой парадигмы взаимоотношений страны с мировой экономикой необходимо

осуществить переход от традиционного обмена товарами и услугами к более высоким формам международного экономического сотрудничества, в частности, к взаимопроникновению капиталов, к научно-технической кооперации, к производственной интеграции и др.

4. Создание большой открытой экономики не исключает потерь и негативных социально-экономических последствий, к которым можно отнести: упадок национального производственного потенциала; сохранение структуры экономики, в которой преимущественное значение будет иметь добывающая промышленность; консервацию такой структуры вывоза и ввоза товаров и услуг, вследствие чего страна будет экспортировать, в основном, сырье и импортировать конечную продукцию; утрату страной заметной роли во внешней торговле; утрату отечественными товаропроизводителями значительной доли внутрироссийского рынка сбыта.
5. Открытая экономика предполагает: элиминацию барьеров для движения товаров, услуг, капитала, рабочей силы между национальным и внешним рынками; структурную перестройку народного хозяйства и учет национальных особенностей экономики; готовность государства к открытой экономике и участие в разработке и реализации структурной, индустриальной и международной экономической политики; повышение роли страны на мировом рынке.
6. Формирование большой открытой экономики выдвигает проблему соотношения между уровнем открытости экономики и обеспечением защиты отечественных интересов. Выделяют внутренние и внешние факторы экономической безопасности. К внутренним факторам относятся: нестабильность экономического роста; резкое понижение технико-технологического уровня экономики; продолжающаяся криминализация экономики и общества и др. Внешними факторами являются: угроза трансформации страны в нетто-экспортера нефти, газа, металлов и других природных ресурсов; угроза усиления импортной зависимости страны от иностранных поставок пищевкусовых товаров и сырья для их производства а также машин, оборудования, промышленных товаров народного потребления; нарастание внешнего долга; крупные объемы утечки капитала из страны; недостаточные объемы инвестиций.

7. Важнейшим качественным признаком современной мировой экономики является глобализация, представляющая собой углубление интернационализации экономики, трансформацию функций национального государства в направлении их уменьшения. Процесс глобализации в ее экономическом понимании рано или поздно охватит и российскую экономику. Центробежные силы, действующие в странах СНГ, сменятся центростремительными, которые вызовут активный процесс их интеграции. В мировом хозяйстве нарастают тенденции к интенсификации всех форм мирохозяйственных связей: темпы роста внешней торговли вдвое превышают темпы роста производства; увеличиваются объемы миграции капитала, рабочей силы; возрастает обмен в сфере науки и техники и т. д.
8. Мировая практика свидетельствует о бурном нарастании объемов привлечения в экономику иностранного капитала, в результате чего резко обостряется конкурентная борьба в экспортно-импортных процессах движения капитала. Весьма активно привлекают зарубежный капитал развитые капиталистические страны и социалистический Китай. Россия, наоборот, крайне слабо привлекает иностранные инвестиции в свою экономику.
9. В последнее десятилетие XX в. в России наблюдаются активные миграционные процессы. Увеличилась эмиграция населения и рабочей силы из России в развитые страны. Многократно возросла иммиграция населения и рабочей силы в Россию из бывших республик СССР.
10. Важнейшей проблемой является определение экспортного потенциала нашей страны. В последнее десятилетие усилилась тенденция к увеличению экспорта топлива и сырья, что отрицательно сказывается на экономическом развитии страны по двум обстоятельствам. Во-первых, нарастание объемов экспорта и сырья осуществляется за счет уменьшения внутреннего потребления, поскольку падают объемы их добычи. Во-вторых, это создает препятствия для развития отраслей обрабатывающей промышленности, которая в России обладает значительным экспортным потенциалом, не осуществляющим еще и потому, что на мировых рынках действуют торговые барьеры, затрудняющие доступ некоторых видов конкурентоспособной российской продукции. Отсюда вытекает задача государственной поддержки экспортных отраслей обрабатывающей промышленности. Расширение

экспорта инициирует необходимость в структурной перестройке экономики России.

11. В государственной поддержке развития экспорта выделяются следующие основные направления: гарантирование и страхование экспортных кредитов с целью сокращения уровня риска; долевая поддержка государством эффективных экспортно ориентированных проектов; предоставление налоговых льгот экспортерам некоторых видов продукции (в первую очередь машиностроения).

Основные термины

Качества открытой экономики на уровне макроэкономики
Качества открытой экономики в деятельности государства
Предпосылки создания большой открытой экономики в России
Негативные социально-экономические последствия создания большой открытой экономики
Параметры экономической безопасности России
Внешние факторы экономической безопасности России
Внутренние факторы экономической безопасности России
Глобализация
Основные направления глобализации
Эмиграция населения и рабочей силы из России
Иммиграция населения и рабочей силы в Россию
Основные направления государственной поддержки развития экспорта в Россию

Вопросы для обсуждения

1. Можно ли утверждать, что экономика СССР была совершенно закрытой?
2. Назовите основные недостатки внешнеэкономических связей СССР.
3. Перечислите основные качества открытой экономики на уровне макроэкономики.
4. Укажите основные качества открытой экономики в сфере государственной деятельности.
5. Каковы основные предпосылки создания большой открытой экономики в России?
6. Каковы негативные социально-экономические последствия создания большой открытой экономики?

7. Назовите основные параметры экономической безопасности России.
8. Что относится к внутренним факторам экономической безопасности России?
9. Укажите основные внешние факторы экономической безопасности России.
10. Что вы понимаете под глобализацией в ее экономическом смысле и каковы ее основные направления?
11. Актуальна ли проблема глобализации для нынешней России?
12. Назовите основные формы интенсификации в мировой экономике.
13. Как Вы относитесь к вступлению России во Всемирную торговую организацию (ВТО)?
14. Укажите на основные эмиграционные и иммиграционные процессы населения в современной России.
15. Каковы основные направления государственной поддержки развития российского экспорта?

Рекомендуемая учебная литература

1. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Макроэкономика. 3-е изд. СПб.: Питер, 2002. С. 202–207, 212–214.
2. *Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р.* Микро- и макроэкономика: Энциклопедический словарь. СПб.: Лань, 2001. С. 143, 210.
3. Курс экономической теории. М.: ДиС, 1997. Гл. 58–61.
4. Экономическая энциклопедия. М.: Экономика, 1999. С. 974–975.

Именной указатель

Андо 64
Барро Р. 64
Бруно М. 183
Вайнштейн, Альберт Львович 36
Вальрас, Мари Эспри Леон 12, 162
Голдсмит Э. 283
Джини, Коррадо 285
Домара Е. 231
Донг, Джон 217
Дорнбуш Р 180
Кейнс, Джон Мейнард 12, 54, 56, 76, 84, 99, 131, 165, 194, 210
Кенэ, Франсуа 13, 319
Кларк Дж. 73
Клифф, Ван 29
Кондратьев Н. Д. 209
Кузнец, Саймон (Семен) Смит 57
Лаффер, Артур Б. 197, 264
Леонтьев, Василий Васильевич 327
Лист Фридрих 335
Лоренц, Макс 284
Лукас Роберт Эмертон-мл. 21, 215, 223
Майдлер Д. 283
Маклуп Ф. 73
Мальтус Т. 209
Манделл Р. 308
Маркс, Карл Генрих 14, 317
Маршалл, Альфред 11
Менгер, К. 12
Мэнкью, Г. 211
Мид Дж. 361
Милль, Джон Стюарт 325
Мирабо В. Р. 318
Модильяни, Франко 54, 62
Монкретьен, Антуан 11
Мюрдаль Гуннар Карл 20
Олин (Улин), Бертиль (Бертил) Готтхард 326
Омэ К. 406
Оукен, А. 143
Парето, Вильфредо 283, 337
Петти, Уильям 36
Пигу, Артур Сесил 52
Плоссер, Чарльз 217
Портер М. 328
Посошков, Иван Тихонович 334
Прескотт, Эдвард 211, 217
Рикардо Д. 321, 323, 336
Рикардо, Давид 324
Сакс Д. 223
Самуэльсон П. 13, 34, 73, 176, 181, 255
Сантис, Де 317
Сисмонди Ж. 210
Скаруффи Г. 317
Смит, Адам 320–321, 336
Солоу Р. 181
Стаффорд У. 317
Стоун, Джон Ричард Николас 29
Тинберген Я. 361
Тобин, Джеймс 103
Туган-Барановский М. 210
Тюрго А. Р. Ж. 318
Уолкс Р. 211
Фелпс Э. 184, 244
Филлипс А. У. 181
Фишер С 180
Фишер, Ирвинг 58, 84, 98
Флеминг М. 308
Фридман М. 184
Фридмен, Милтон 13, 16, 54, 84, 142, 216, 255
Хаавельмо (Ховельмо), Теюгве 263
Хаберлер Г. 324
Хансен А. 13, 131
Харрод Р. 231
Хикс, Джон Ричард 13, 121
Шварц, Анна 216
Шмалези Р 180
Шпитгоф А. 210
Шумпетер Й. 14
Эстерли В. 183
Юм Д. 14, 360

Предметный указатель

А

Автономные инвестиции 86
Агрегаты макроэкономического анализа равновесия 303
Административные ограничения 344
Аккумуляция временно свободных денежных средств 269
Акселератор 73, 86
Активные операции 270
Активный торговый баланс 334
Альтернативная стоимость выпуска товаров 324
Амортизация 241
Анализ
  бизнес-циклов 211
  величины государственного долга 259
  инфляционных процессов 188
  кейнсианский 175
  макроэкономической политики 13
  миграционных процессов 410
  моделей инфляции 177
  состояния платежного баланса 369
  стагфляции 191
  торгового баланса страны 17
  экономических (деловых) циклов 17

Б

Баланс
  движения капитала 359, 374
  текущих операций 358
  торговый пассивный 178
Банковская система 269, 273
Барьеры в торговле 398
Бедность 286, 296
Безработица 82, 141, 155, 177, 181–182, 194, 196, 255
  естественная 142, 156, 187
  фактическая 184, 186
  фрикционная 142, 155
Безработные 141
Биржа труда 152
Благосостояние потребителей 345
Бюджет 41
  государственный 197, 257, 272
Бюджетирования капитала 260
Бюджетно-налоговая политика государства 272
Бюджетное ограничение потребителя 59, 67
Бюджетный мультипликатор 261

В

Валовой внутренний продукт (ВВП) 15, 28, 29, 42
Валовой национальный продукт (ВНП) 28, 30, 42
Валовой национальный располагаемый доход 34
Валовые (брутто) инвестиции 70
Валовые частные внутренние инвестиции 31
Валюта (итал. valuta) 379, 391
  базисная 379
  в материально-вещественной форме 380
  замкнутая, неконвертируемая 379
  конвертируемая, обратимая 379
  котировка 384
  кризисы 390
  платежа 379
  риски 385
Валютный курс 379, 383
Валютный рынок 382, 392
Введение
  таможенной пошлины на импорт 339
  таможенных тарифов 339
  экспортного тарифа 341
Величина
  дохода 54, 84
  спроса на товары 138
Взаимосвязь между номинальным и реальным ВВП (ВНП) 32
Виды экономических циклов 207

Внебюджетные источники 295
Внебюджетные фонды 295
Внешнеторговые ограничения 344
Внешнеэкономические связи (ВЭС) 399
Внешняя торговля 319
  СССР 397
Временный доход 65
Всемирная торговая организация (ВТО) 404
Вывоз капитала за границу 290
Выход на внешние рынки 411

Г

Гибкий (плавающий) валютный курс 389, 393
Гиперинфляция 174
Глобализация 406, 413
Глубина бюджетного дефицита 259
Государственное перераспределение доходов 291
Государственное регулирование
  рынка труда 151
  экономики 252, 271
Государственные закупки 39, 51, 254
Государственные расходы 53, 257

Д

Движение капиталов 363
Двойная бухгалтерия записи операций 358
Дебет 358
Дебитор 181
Девальвация 390
Девизный курс 387
Дезинфляция 173
Демпинг 347–348
Денежная база 106–107
Денежно-кредитная политика 16, 266, 273
Денежное правило 216
Деньги 93, 114
  повышенной эффективности 107
Депрессия (стагнация) 207–221
Десоциализация молодежи 291
Дефицит 172
  бюджетный 40, 194, 257–259
  платежного баланса 306, 363
  ресурсов 400
Дефлятор ВВП (ВНП) 32
Дефляция 173
Динамизм экономического развития 232
Динамика
  валютных курсов 386
  массы денежной номинальной 174
  населения 210
  национального богатства 36
  рынка труда 137, 153
  экономического развития 246
Дисконтирование 74
Дискреционная фискальная политика 256
Добровольные экспортные ограничения (ДЭО) 347
Долг
  внешний/внутренний 260
  государственный 181, 194
Долгосрочный период 78
Достижение общего экономического равновесия 15
Доход 296
  наемных работников 33
  национальный 197
  от сеньоража 258
Доходность 111

Е

Европейский Союз (ЕС) 407

З

Зависимости
  дефиниционные 19
  институциональные 19
  поведенческие 19
  технологические 19
Загадка Кузнеца 84
Задача экономической деятельности 15
Займ государственный 194
Закон
  Вальраса 161, 162
  о минимальной заработной плате

255
  Оукена 144, 183
  Парето 283
Законодательство антидемпинговое 343
Закрытая экономика 313
Замедление темпов экономического роста 113, 242
Запас 37
  капитала 239, 245
Значение
  нормы дисконта 75
  экономических показателей 205
«Золотое правило» накопления 244

И

Идеальное равновесие 303
Издержки
  на меню 180
  прогнозируемой инфляции, общественные 180
  стоптанных башмаков 180
Изменение
  количества денег в обращении 98
  норм обязательных резервов 267
  обменного курса 362
  реальной процентной ставки 60
  совокупного спроса 53
  спроса 53
  уровня процентной ставки 84
  учетной ставки 268
Измерение
  ВВП (ВНП) 43
  денежной массы 95
  неравенства в распределении доходов 282
Иммиграция 138, 413
Импульс
  монетарный 189
  фискальный 192
инвестирование 197
Инвестиции 50, 70, 85, 122, 232
  банки 271
  в запасы 85
  компании 271
  ловушка 129
  расходы фирм 53
  спрос 70, 75
Индекс
  нищеты 187
  интеллектуального потенциала общества 288
  развития человеческого потенциала (ИРЧП) 287
  цен потребительских 32, 174
Индексация денежных доходов 196
Индикаторы уровня жизни 287
Инерция инфляционная 192, 195
Инструменты кредитно-денежной политики 268
Интенсификация мировой торговли 406
Инфляция 172, 176
  высокая 197
  галопирующая 173
  годовая 179
  долгосрочная 173
  издержек 178, 197
  импорт 197
  импортируемая 178
  краткосрочная 173
  ликвидация 187
  масштаб 173
  методы борьбы 194
  непрогнозируемая 179, 181
  ожидаемая 184, 188
  ожидаемый темп 184, 188–189
  открытая 172
  покупателей 175
  последствия социально-экономические 179
  предложения 175, 177
  причины 173, 175, 197
  причины внешние 178
  прогнозируемая 179, 185
  продавцов 175, 177
  процессы 194
  развитие 189–192
  скрытая 172
  спроса 175, 177, 197
  текущая 185, 186
  темп ожидаемый 184
  темпы 173, 183, 189, 193

уровень 173, 192–193
ускорение 191
условия 174
фактическая 188
шоков предложения 184
эффект негативный 173
Использование
дефляции 362
импортных квот 345
Источник прибыли 318
Итоговый баланс 359

К

Капитал 320
реальный 181
Капиталовложения 231
Капиталовооруженность 242
Качество жизни 287, 289
Квази-деньги 96
Квота
в макроэкономике 344
на импорт 351
экспортная 344
Кейнсианская модель 79, 87
Кейнсианская теория бизнес-цикла 215
Кейнсианская функция
потребления 56
предложения труда 150
спроса на труд 148
Кейнсианство 11, 194
Кодекс по субсидиям 343
Колебания дохода 63
Количество бедного населения 286
Коммерческие банки 270
Компенсационные пошлины 343
Компенсация потерянного дохода работнику 293
Конвертируемость валюты 380, 391–392, 399
Конечные товары и услуги 30
Конкуренция 407
Концепции
достижения ОЭР 169
потребительского выбора 54
спроса на деньги 97
экономического цикла 221
адаптивных ожиданий 20
рациональных ожиданий 21
статических ожиданий 20
дефляционного разрыва 177
инфляционного разрыва 176
рациональных ожиданий 187
статических ожиданий ex ante 190
ежегодного балансирования 259
мультипликатора 236
неоклассиков 86
факторов производства 328
функциональных финансов 260
циклического балансирования 259
эндогенного дохода 67
Конъюнктура
рынка труда 136
экономическая 187
Корзина валют 386
Косвенное регулирование рынка труда 152
Котировка валюты 392
Коэффициент
глубины бедности 286
депонирования денег 107
Джини 284
жизнеспособности населения 289
концентрации доходов 285
корреляции 185
остроты бедности 286
роста 229
Кредит 358
Кредитор 181
Кривая
безразличия 59
инвестиционного спроса 70
инвестиционного спроса 85
Лаффера 264, 272
Лоренца 283
Оукена 145
производственных возможностей 230
совокупного предложения 182–183, 188
совокупного спроса (AD) 51, 304
Филлипса 181–187

Кризис 206, 221
стагфляционный 183, 196
Криминализация экономики и общества 404
Критерий
П. Самуэльсона 174
Ф. Кейгана 174
Критика кейнсианства 13
Кросс-курс 385
Курс
национальных валют на девизном рынке 388
покупателя 385
срочных сделок (форвардные) 385

Л

Лаг 212
Ликвидность 93, 111, 122
Лицензирование импорта и экспорта 344
Личный доход (ЛД) 33, 44
Личный располагаемый доход (ЛРД) 33, 44
Ловушка
бедности 187
ликвидная 129–130

М

Макроуровень 139
Макроэкономика 9, 11, 13, 95, 136
нормативный подход 21
Позитивный подход 21
Макроэкономические модели
виды 18
Малая открытая экономика 301
Масса денежная 182, 188, 190, 194, 197
Международный кредит 365
Мера
нагрузки на платежный баланс России 371
экономической безопасности 402
Меркантилизм 317, 329
Метод
градуирования 195
затраты-выпуск 29
макроэкономики 17
монетарный 196
постепенного снижения темпов инфляции 195
регулирования платежного баланса 361
шоковой терапии 194, 196
Механизм
функционирования квот 345
функционирования экономики 215
Миграция населения 210
Микроэкономика 11
Мировая процентная ставка 311
Мобильность в смене рода занятий 139
Модель
акселератора 73
Баумоля–Тобина 103, 180
внутреннего и внешнего равновесия 305
динамическая 188
Е. Домара 233, 246
И. Фишера 174
«квалификации рабочей силы» 328
«кейнсианского креста» 261
кругооборота в закрытой экономике 37
кругооборота с участием заграницы 40
Манделла–Флеминга 305, 312, 314
налогового мультипликатора 262
народнохозяйственного кругооборота 37, 44
ОЭР 169
предложения денег 107
Р. Солоу 231, 238, 247
Р. Харрода 233, 246
роста уровня цен 176, 178
Самуэльсона–Хикса 213, 222
Монетаризм 102
Монетаристская концепция
платежного баланса 361
спроса на деньги 97, 102

Монетаристское направление 13
Монетаристы 194, 216
Мотив предосторожности 100
Мощности производственные неиспользованные 175
Мультипликатор 72
  инвестиций 86
  сбалансированного бюджета 261, 263

Н

Надежность 111
Накопление капитала 241
Налог 257
  изменение структуры 197
  инфляционный 179
  косвенный 197
  подоходный 180
  прямой 197
  регрессивный 179
Налогово-бюджетная политика 16
Налоговый мультипликатор 261
Налогообложение 179, 197
Нарастание
  доли беднейшего населения 290
  национального воспроизводства 400
Народнохозяйственный кругооборот 41
Научно-технический прогресс 138
Национальное богатство (НБ) 34, 44
Национальный доход (НД) 33, 44
Необходимость
  государственного регулирования экономики 13
  экономического роста 231
Неоклассическая модель 167, 231
Неоклассическая теория
  международной торговли 325, 330
  спроса на инвестиции 76
Неоклассическая функция
  потребления 67
  спроса на труд 145
Несбалансированность рынка труда 140
Нестабильность экономического роста 404
неценовые факторы 53
Номинальный ВВП (ВНП) 32
Номинальный доход 282
Норма
  обязательных резервов 267
  процента 101
  резервирования депозитов 107

О

Обесценивание валюты 390
Обменный курс 387, 393
  национальной валюты 360
Обобществление производства 252
Обращаемость 111
Обслуживание государственного долга 260
Общее экономическое равновесие (ОЭР) 161, 168
Объем
  плановых расходов 188
  потребления 50, 85
  спроса на инвестиции 235
  внешнего долга России 403
  капитальных вложений 403
  фонда потребления 292
Объяснение «парадокса Леонтьева» 328
Обязательные резервы 268
Одновалютная привязка 388
Оживление (экспансия) 207, 221
Ожидание
  адаптивное 185, 191
  рациональное 187
  статическое 191
Ожидания
  ex ante 20
  ex post 20
Операции на открытом рынке 267
Оплата труда 371
Определение
  дифференциальной ренты 36
  курсовой цены 112
  экспортного потенциала 410, 413
Оптимум потребителя 60
Ордер 111

Особенности российского рынка труда 140, 154
Отток капитала 41, 369
Ошибочность концепции физиократов 319

П

Паритет покупательной способности 391
Пенсионные фонды 271
Пересмотр границ таргетирования 390
Плата заработная номинальная 181
Платежный баланс 356, 358, 373
  в разных странах 374
  России 365, 368, 371
  составление 357
Поведение
  потребителей 54
  экономической системы 213
Поддержка развития экспорта 414
Подход
  гетеродоксальный 196
  кейнсианский 177
Подъем (бум, пик) 207, 221
Показатели
  конкурентного преимущества 329
  ЧЭБ 34
Покупка государством акций частных предприятий 255
Политика
  адаптивная 196
  антиинфляционная 194–195
  быстрого реагирования 182
  градуирования 196
  дешевых денег 268
  дорогих денег 268
  доходов 16
  инфляционная 195
  курса, валютного 178
  макроэкономическая 194
  постепенного снижения темпов роста денежной массы 195
  регулирования цен и доходов 196
  регулирования цен и доходов 196
  стимулирующая 186
  фискальная 197
Политические шоки 212, 222
Поляризация доходов населения 290
Понятие
  рынка труда 136
  совместного равновесия 121
  экономического роста 228
Портфельный подход 103
Последствия
  введения экспортного тарифа 341–342
  денежно-кредитной политики 127
  фискальной политики 127
Постоянство издержек замещения в каждой стране 323
Потери
  коэффициент 187, 196
  национальных потребителей от введения тарифа 339
Потоки
  доходы-расходы 37
  ресурсы-продукция 37
Потребители российских товаров 367
Потребитель 63
Потребление
  по Фридмену 66
потребление 64
Правительство 259
Право выхода на внешние рынки 398
Практика капитализации внешней задолженности 403
Предельная склонность
  к инвестированию 76
Предельная склонность
  к потреблению 55
Предельная склонность
  к потреблению (MPC) 72
Предельная склонность
  к сбережению 55
Предельная эффективность капитала 74
Предельный продукт труда 146
Предложение денег 106
Предмет макроэкономики 11

Предпочтения потребителя 54
Предприниматели 75
Предприятие олигополистическое 177
Привлечение в экономику иностранного капитала 413
Привязка
к валютной корзине 389
к валютному комитету 389
Принцип ускорения инфляции 186
Прирост
автономных расходов 188
инвестиций 73
спроса на блага 234
Приток капитала 41
Причины
неравенства доходов 281
экономических циклов 209
Проблема
внешнего долга 403
вступления РФ в ВТО 405
«защиты» различных отраслей экономики 339
ожиданий 20
Программа социальная 181, 194
Продолжительность рабочей недели 206
Прожиточный минимум 286
Производители 214
Производственные субсидии 342
Промышленный переворот 336
Протекционизм 333, 335, 349
Противники экономического роста 232
Профиль бедности 286
Процесс
глобализации 406
приспособления к фискальной экспансии 193
согласования экономики после монетарного импульса 190
экономического роста 230

Р

Рабочая сила 139, 154
Равенство объемов спроса и предложения валюты 388
Равновесие
динамическое 189–191
на денежном рынке 108
на рынках труда и капитала 163
на рынке благ, денег и ценных бумаг 124
Развитие
конкурентной среды в экономике 401
НТР 252
социальной сферы 289
Разделение расходов 301
Расходы государственные 193
Расчет ВВП (ВНП) 30
Расчетный баланс 364, 375
Реакция потребителя 55
Ревальвация 390
Революция цен 98
Регламентация импорта 361
Регулирование
доходов, налоговое 196
иностранного сектора 17
платежного баланса 360, 374
Режимы валютных курсов 363
Резиденты 357
Реформа денежная, конфискационного типа 194
Риск сделок 385
Рост
дохода 60, 68, 85
инфляции 193
инфляционных ожиданий 186
капитала нации 320
населения страны 240
нормы накопления 241, 245
реального валового внутреннего продукта 266
Рынок
благ 161
денег 113, 161
товаров и услуг 50
труда 136, 153
ценных бумаг 93, 110, 113
Рыночный курс ценных бумаг 112
Рыночный подход 292

С

Сальдо
баланса торгового 178
баланса официальных расчетов 359
движения капиталов 359
платежного баланса 360
по текущим операциям 359
Сберегательные учреждения 271
Сбережения государства 40
Свободно конвертируемая валюта (СКВ) 392
Сдерживание инфляционных процессов 197
Сеньораж 179, 257
Система
SAM (social accounting matrix) 29
налоговая эффективная 197
REFI (RE real, FI financial) 29
государственного регулирования рынка труда 152
национальных счетов (СНС) 28
социальной поддержки 293
целей 14
явных предпочтений 346
Скорость обращения денег 53
Слампфляция 182
Смещению кривой совокупного предложения 304
Смысл «эффекта Лаффера» 265
Снижение нормы накопления 245
Собственность 282
Совет Экономической Взаимопомощи (СЭВ) 407
Современный российский рынок труда 140
Соглашения об обратном выкупе (РЕПО) 267
Создание
кредитных денег 269
новой экономической системы России 397
открытой экономики 402
Сокращение
импорта 368
сбережений 112
Соотношение основных макроэкономических целей 15
Состояние экономической конъюнктуры 236
Социальная защита населения 291–292, 297
Социальная политика 279, 295
Социальная помощь безработным 151
Социальное страхование 293
Социально-экономические условия 139
Спад производства 177, 233
Спекуляция на валютном рынке 386
Специализация страны 326
Специализированные кредитно-финансовые учреждения 271
Специфика предмета и метода макроэкономики 28
Спираль
инфляционная 178
перехода к новому динамическому равновесию 191
Способы
государственного регулирования равновесия 305
достижения экономического роста 231
Спрос
автономный 192
на блага 167
на восстановление изношенного капитала 70
на деньги 97, 102
на инвестиционные блага 70
на продукцию 232
на труд 145
совокупный 175–176, 182
Стабильность цен 15
Ставка
налоговая, уменьшение 197
процента 213
Стагфляция 182, 191
Статьи платежного баланса 374
Степень
неравенства в распределении доходов 296

открытости экономики 302
Стимулирование спроса, кейнсианское 197
Стоимость ВВП (ВНП) 32
Сторонники фритредерства 337
Стратегические виды производства 335
Стратегия 194
Страховые компании 271
Структура внешнеторгового оборота 411
Структурная безработица 142, 156
см. Безработица
Структурный дефицит 259
Субъекты государственного регулирования экономики 253
Сумма предельной склонности к потреблению 55
Счета
доходов и расходов 28
производства, потребления и капиталовложений 28

Т

Таможенные пошлины 338, 350
Тариф на импорт 339, 345
ставки 345
Темп роста
капитала 229, 236
населения 242
роста национального дохода 237
Тенденции к интенсификации 406
Теория
абсолютного преимущества А. Смита 321, 330
денег количественная 174
денежного баланса 318
жизненногоцикла 62, 63
инфляции 172
межвременного потребительского выбора 67, 68
международной торговли 317, 325
монетаристская 184
неоклассическая 184
несовершенной информации 214
паритета покупательной способности (ППС) 391
перманентного дохода 64
потребления Кейнса 57, 184
предпочтения ликвидности 101
рациональных ожиданий 187
реального бизнес-цикла 217
соотношения факторов производства 326
сравнительных издержек 322
сравнительных преимуществ 321, 330
статических ожиданий 185
Хекшера–Олина 326–327
Термин предельный 55
Технологические изменения в модели Р. Солоу 243
Типы
НТП 243
экономических параметров 206
Торговая политика 16, 333, 337, 349
Траектория
полной корректировки 191
Трансакционные издержки 95
Трансформация России в нетто-экспортера 403

У

Увеличение
предложения труда 217
стоимости экспорта 369
Упадок национального производственного потенциала 401
Управление государственным долгом 258
Уравнение
межвременного бюджетного ограничения 58–59
утечек и инъекций 42
Филлипса 179, 185
Фишера 96, 114
Фридмена 216
Уровень
безработицы 141, 286
занятости трудоспособного населения 292

национального дохода 237
образования 281
сбережений населения 243
цен 213
экономической активности 205
Условие
динамического равновесия 235
максимизации прибыли 77
Устойчивость валютно-финансового состояния страны 399
Устранение «классической дихотомии» 165
Утечки 42
Учетная ставка (ставка рефинансирования) 268

Ф

Фазы экономического (промышленного) цикла 138, 206
Фактор
дефицитный 327
монетарный 175
немонетарный 175, 189
предложения 230
психологический 173
распределения 230
рыночного спроса на рабочую силу 138, 154
спроса 230
экономического цикла 221
Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ) 113
Физиократы 318, 329
Фиксирование курса национальной денежной единицы 384, 388
Фиксированный уровень цен 122
Фискальная политика государства 255
Фондовая биржа 112
Формирование
большой открытой экономики 397, 411
открытой экономики в России 400
Фритредерство 333, 336, 349
Функционирование
модели Солоу 240
экономики 308
Функция
денег 94
динамическая 188, 190
дохода 100
Кобба-Дугласа 77
краткосрочная 188
Леонтьева 233
потребления Модильяни 64

Х

Хеджирование (страхование) валютных рисков 386

Ц

Цели государственного регулирования экономики 253
Цена
рост инфляционный 186
функция 163
Ценная бумага 111
Центральный банк 269, 274
Циклическая (конъюнктурная) безработица 142, 156
Циклический дефицит 259
Циклы экономические
Дж. Китчина 208
К. Жюглара 208
К. Маркса 208
Н. Кондратьева 208
С. Кузнеца 208

Ч

Частичное макроэкономическое равновесие 303
Человеческий капитал на душу населения 288
Чистое экономическое благосостояние (ЧЭБ) 34, 44
Чистые (нетто) инвестиции 70
Чистый национальный продукт (ЧНП) 32, 43

Ш

Шкала налогообложения 180
Школа экономики предложения 196

Шок
в спросе частного сектора 222
предложения 177, 184, 212, 222
совокупного спроса 215

Э

Экологические показатели 289
Экономика 180, 240
России 400
открытая 300, 312, 399, 409, 411
Экономико-математическое моделирование 17
Экономикс 11
Экономическая система 87
Экономический (деловой) цикл 205, 220
Экономический риск 386
Экономический рост 228–230, 288
измерение 229
интенсивный тип 229
экстенсивный тип 229
Экономический спад 232
Экономическое развитие 245
Экспансия
фискальная 193
Экспорт 51, 318, 407
субсидии 342, 350
тариф 341
чистый 51, 53
Элиминация барьеров 401
Эмбарго 348–349
Эмигранты 409
Эмиграция
населения 413
рабочей силы 407
Эмиссия денежная 269
Эмитирование (выпуск) ценных бумаг 269
Эффект
вытеснения 193, 258
дохода 61, 146
замены 147
замещения 61
импортных закупок 52
импортных закупок 83
имущества 129
Кейнса 52, 83
Лаффера 265–266
мультипликатора в открытой экономике 264
Оливера–Танзи 180
Пигу 52, 83
тарифа 339
Эффективность
экономическая 180

Я

Ямайское соглашение 384

КНИГА-ПОЧТОЙ

ЗАКАЗАТЬ КНИГИ ИЗДАТЕЛЬСКОГО ДОМА «ПИТЕР» МОЖНО ЛЮБЫМ УДОБНЫМ ДЛЯ ВАС СПОСОБОМ:

- по телефону: **(812) 387-01-04;**
- по электронному адресу: **postbook@piter.com;**
- на нашем сервере: **www.piter.com;**
- по почте: **197198, Санкт-Петербург, а/я 619 ЗАО «Питер Пост».**

ВЫ МОЖЕТЕ ВЫБРАТЬ ОДИН ИЗ ДВУХ СПОСОБОВ ДОСТАВКИ И ОПЛАТЫ ИЗДАНИЙ:

Наложенным платежом с оплатой заказа при получении посылки на ближайшем почтовом отделении. Цены на издания приведены ориентировочно и включают в себя стоимость пересылки по почте **(но без учета авиатарифа)**. Книги будут высланы нашей службой **«Книга-почтой»** в течение двух недель после получения заказа или выхода книги из печати.

Оплата наличными при курьерской доставке (**для жителей Санкт-Петербурга и Москвы**). Курьер бесплатно доставит заказ по указанному адресу в удобное для вас время в течение трех дней. Такой заказ лучше оформлять по телефону.

ПРИ ОФОРМЛЕНИИ ЗАКАЗА УКАЖИТЕ:

- фамилию, имя, отчество, телефон, факс, e-mail;
- почтовый индекс, регион, район, населенный пункт, улицу, дом, корпус, квартиру;
- название книги, автора, код, количество заказываемых экземпляров.

Вы можете заказать бесплатный журнал «Клуб Профессионал».

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ПИТЕР®
WWW.PITER.COM

КЛУБ ПРОФЕССИОНАЛ

В 1997 году по инициативе генерального директора **Издательского дома «Питер»** Валерия Степанова и при поддержке деловых кругов города в Санкт-Петербурге был основан **«Книжный клуб Профессионал»**. Он собрал под флагом клуба профессионалов своего дела, которых объединяет постоянная тяга к знаниям и любовь к книгам. Членами клуба являются лучшие студенты и известные практики из разных сфер деятельности, которые хотят стать или уже стали профессионалами в той или иной области.

Как и все развивающиеся проекты, с течением времени книжный клуб вырос в **«Клуб Профессионал»**. Идею клуба сегодня формируют три основные «клубные» функции:

- неформальное общение и совместный досуг интересных людей;
- участие в подготовке специалистов высокого класса (семинары, пакеты книг по специальной литературе);
- формирование и высказывание мнений современного профессионала (при встречах и на страницах журнала).

КАК ВСТУПИТЬ В КЛУБ?

Для вступления в **«Клуб Профессионал»** вам необходимо:

- ознакомиться с правилами вступления в **«Клуб Профессионал»** на страницах журнала или на сайте **www.piter.com**;
- выразить свое желание вступить в **«Клуб Профессионал»** по электронной почте **postbook@piter.com** или по тел. **(812) 387-01-04**;
- заказать книги на сумму не менее 500 рублей в течение любого времени или приобрести комплект **«Библиотека профессионала»**.

«БИБЛИОТЕКА ПРОФЕССИОНАЛА»

Мы предлагаем вам получить все необходимые знания, подписавшись на **«Библиотеку профессионала»**. Она для тех, кто экономит не только время, но и деньги. Покупая комплект – книжную полку **«Библиотека профессионала»**, вы получаете:

- **скидку 15%** от розничной цены издания, без учета почтовых расходов;
- при покупке двух или более комплектов – дополнительную **скидку 3%**;
- членство в **«Клубе Профессионал»**;
- подарок – журнал **«Клуб Профессионал»**.

Закажите бесплатный журнал «Клуб Профессионал».

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ПИТЕР®
WWW.PITER.COM

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ПИТЕР®
WWW.PITER.COM

СПЕЦИАЛИСТАМ КНИЖНОГО БИЗНЕСА!

УВАЖАЕМЫЕ ГОСПОДА!
ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ «ПИТЕР» ПРИГЛАШАЕТ ВАС К ВЗАИМОВЫГОДНОМУ СОТРУДНИЧЕСТВУ. МЫ ПРЕДЛАГАЕМ ЭКСКЛЮЗИВНЫЙ АССОРТИМЕНТ КОМПЬЮТЕРНОЙ, МЕДИЦИНСКОЙ, ПСИХОЛОГИЧЕСКОЙ, ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И ПОПУЛЯРНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ. МЫ ГОТОВЫ РАБОТАТЬ ДЛЯ ВАС НЕ ТОЛЬКО В САНКТ-ПЕТЕРБУРГЕ. ЗА ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИЕЙ ОБРАЩАЙТЕСЬ ПО СЛЕДУЮЩИМ АДРЕСАМ:

Россия, г. Москва
Представительство издательства «Питер», м. «Калужская», ул. Бутлерова, д. 17б, оф. 207 и 240, тел./факс: (095) 777-54-67.
E-mail: sales@piter.msk.ru

Россия, г. Санкт-Петербург
Представительство издательства «Питер», м. «Электросила», ул. Благодатная, д. 67в, тел.: (812) 327-93-37, 387-54-65.
E-mail: sales@piter.com

Россия, г. Воронеж
Представительство издательства «Питер». ООО «Питер-Центр», ул. Ленинградская, д. 136, тел.: (0732) 49 68 86.

Украина, г. Харьков
Представительство издательства «Питер», тел.: (0572) 14-96-09, факс: (0572) 28-20-04, 28-20-05. Почтовый адрес: 61093, г. Харьков, а/я 9130.
E-mail: piter@tender.kharkov.ua

Украина, г. Киев
Филиал Харьковского представительства издательства «Питер», тел./факс: (044) 490-35-68, 490-35-69. Адрес для писем: 04116, г. Киев-116, а/я 2. Фактический адрес: 04073, г. Киев, пр. Красных Казаков, д. 6, корп. 1.
E-mail: office@piter-press.kiev.ua

Беларусь, г. Минск
Представительство издательства «Питер», тел./факс: (37517) 239-36-56. Почтовый адрес: 220100, г. Минск, ул. Куйбышева, 75. ООО «Питер М», книжный магазин «Эврика».
E-mail: piterbel@tut.by

КАЖДОЕ ИЗ ЭТИХ ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ РАБОТАЕТ С КЛИЕНТАМИ ПО ЕДИНОМУ СТАНДАРТУ ИЗДАТЕЛЬСКОГО ДОМА «ПИТЕР».

Ищем зарубежных партнеров или посредников, имеющих выход на зарубежный рынок. Телефон для связи: **(812) 327-93-37**.
E-mail: grigorjan@piter.com

Редакции компьютерной, психологической, экономической, юридической, медицинской, учебной и популярной (оздоровительной и психологической) литературы **Издательского дома «Питер»** приглашают к сотрудничеству авторов.
Обращайтесь по телефонам: **Санкт-Петербург – тел.: (812) 327-13-11, Москва – тел.: (095) 234-38-15, 777-54-67.**

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ПИТЕР®
WWW.PITER.COM

УВАЖАЕМЫЕ ГОСПОДА!
КНИГИ ИЗДАТЕЛЬСКОГО ДОМА «ПИТЕР» ВЫ МОЖЕТЕ ПРИОБРЕСТИ ОПТОМ И В РОЗНИЦУ У НАШИХ РЕГИОНАЛЬНЫХ ПАРТНЕРОВ.

Башкортостан
Уфа, «Азия», ул. Зенцова, д. 70 (оптовая продажа), маг. «Оазис», ул. Чернышевского, д. 88, тел./факс (3472) 50-39-00.
E-mail: asiaufa@ufanet.ru

Дальний Восток
Владивосток, «Приморский торговый дом книги», тел./факс (4232) 23-82-12.
Почтовый адрес: 690091, Владивосток, ул. Светланская, д. 43.
E-mail: bookbase@mail.primorye.ru

Хабаровск, «Мирс», тел. (4212) 30-54-47, факс 22-73-30. Почтовый адрес: 680000, Хабаровск, ул. Ким-Ю-Чена, д. 21.
E-mail: postmaster@bookmirs.khv.ru

Хабаровск, «Книжный мир», тел. (4212) 32-85-51, факс 32-82-50. Почтовый адрес: 680000, Хабаровск, ул. Карла Маркса, д. 37.
E-mail: postmaster@worldbooks.knt.ru

Европейские регионы России
Архангельск, «Дом книги», тел. (8182) 65-41-34, факс 65-41-34. Почтовый адрес: 163061, пл. Ленина, д. 3. E-mail: book@atnet.ru

Калининград, «Вестер», тел./факс (0112) 21-56-28, 21-62-07. Почтовый адрес: 236040, Калининград, ул. Победы, д. 6.
Магазин «Книги & книжечки».
E-mail: nshibkova@vester.ru;
http://www.vester.ru

Ростов-на-Дону, ПБОЮЛ Остроменский, пр. Соколова, д. 73, тел./факс (8632) 32-18-20.
E-mail: ostrom@don.sitek.net

Северный Кавказ
Ессентуки, «Россы», ул. Октябрьская, 424, тел./факс (87934) 6-93-09.
E-mail: rossy@kmw.ru

Сибирь
Иркутск, «ПродаЛитъ», тел. (3952) 59-13-70, факс 51-30-70. Почтовый адрес: 664031, Иркутск, ул. Байкальская, д. 172, а/я 1397.
E-mail: prodalit@irk.ru; http://www.prodalit.irk.ru

Иркутск, «Антей-книга», тел./факс (3952) 33-42-47. Почтовый адрес: 664003, Иркутск, ул. Карла Маркса, д. 20. E-mail: antey@irk.ru

Красноярск, «Книжный мир», тел./факс (3912) 27-39-71. Почтовый адрес: 660049, Красноярск, пр. Мира, д. 86.
E-mail: book-world@public.krasnet.ru

Нижневартовск, «Дом книги», тел. (3466) 23-27-14, факс 23-59-50. Почтовый адрес: 628606, Нижневартовск, пр. Победы, д.12.
E-mail: book@nvartovsk.wsnet.ru

Новосибирск, «Топ-книга», тел. (3832) 36-10-26, факс 36-10-27. Почтовый адрес: 630117, Новосибирск, а/я 560.
E-mail: office@top-kniga.ru; http://www.top-kniga.ru

Тюмень, «Друг», тел./факс (3452) 21-34-39, 21-34-82. Почтовый адрес: 625019, ул. Республики, д. 211. E-mail: drug@tyumen.ru

Тюмень, «Фолиант», тел. (3452) 27-36-06, факс 27-36-11. Почтовый адрес: 625039, Тюмень, ул. Харьковская, д. 83а.
E-mail: foliant@tyumen.ru

Татарстан
Казань, «Таис», тел. (8432) 72-34-55, факс 72-27-82. Почтовый адрес: 420073, Казань, ул. Гвардейская, д. 9а. E-mail: tais@bancorp.ru

Урал
Екатеринбург, магазин № 14, ул. Челюскинцев, д. 23, тел./факс (3432) 53-24-90.
E-mail: gvardia@mail.ur.ru

Екатеринбург, «Валео-книга», ул. Ключевская, д. 5, тел. (3432) 42-07-75, факс 42-56-00.
E-mail: valeo@etel.ru