

МАКРОЭКОНОМИКА

Бизнес-циклы





Цель: Сегодня мы узнаем, что такое бизнес-циклы, какое определение дают им экономисты, и какие теории бизнес-циклов существуют на сегодняшний день.

Основные идеи

1. Понятие бизнес-циклов.

Как мы уже видели в наших ранних лекциях, долгосрочная тенденция в большинстве стран мира — это экономический рост. Однако время от времени этот рост прерывается периодами экономической нестабильности, очень характерными для бизнес-циклов или циклов деловой активности.

Бизнес-цикл



Понятие бизнес-цикл можно отнести к сменяющим друг друга фазам роста и падения уровня экономической активности, которые могут продолжаться в течение нескольких лет. Каждый из таких отдельных циклов может существенно варьироваться в зависимости от времени и по своим масштабам. Давайте посмотрим на основные фазы бизнес-цикла и постараемся дать им краткую характеристику. Давайте начнем наш краткий анализ с самого наилучшего для экономики состояния — пик или разгар экономического развития.

На пике деловой активности экономика достигает своего временного максимального значения производительности. Это будет означать полное эффективное использование всех имеющихся ресурсов. Производство работает на полную мощность. Мы уже знаем из первых наших лекций, что такое состояние характеризуется полной занятостью и называется производственным потенциалом экономики или потенциальным ВВП. Доходы домохозяйств и фирм растут, что приводит в конечном итоге к росту номинальной заработной платы и уровня цен.

2. Спад.

Следующая фаза, которая может быть спровоцирована даже случайными событиями, называется рецессией или просто спадом. Рецессия — это период снижения общего объема выпуска, падение доходов и общего уровня занятости. Этот спад, как подсказывает нам история, может продолжаться от шести месяцев и достигать нескольких лет. В периоды спада снижение деловой активности наблюдается в большинстве секторов экономики, что приводит в конечном итоге к снижению реального ВВП и значительному повышению уровня безработицы.

Следующая стадия — это застой или так называемая низшая точка экономической активности, которая характеризуется депрессией. Это именно та фаза, в которой уровень производства и занятости достигает своего самого низкого уровня. Это наихудшая ситуация в экономическом развитии страны. Такая фаза может также быть достаточно долговременным явлением. Мы можем наблюдать, что некоторые страны находятся в такой стадии уже на протяжении многих лет, главным образом на африканском континенте.

В следующей своей стадии экономический цикл характеризуется ростом или, как говорят экономисты, экспансией — периодом, при котором объемы производства или реальный ВВП, доходы населения и бизнеса, а также уровень занятости возрастают. На определенном уровне экспансии экономика снова достигает своего потенциального значения и состояния полной занятости. Если совокупные расходы в экономике при этом возрастают быстрее, чем производственные мощности бизнеса, цены на большинство товаров и услуг растут, что в свою очередь является причиной повышенной инфляции.

Однако, несмотря на то, что все перечисленные нами циклы деловой активности проходят время от времени одни и те же фазы, они могут очень сильно отличаться друг о друга по продолжительности и интенсивности, а также степени влияния, которое они оказывают на экономических агентов. В связи с этим большинство экономистов предпочитают рассматривать фазы цикла как экономические колебания — флуктуации. Дело в том, что эти фазы по своей сути циклами не являются, потому что циклы подразумевают одинаковые повторяющиеся действия, а экономические флуктуации очень сильно отличаются по своей амплитуде.



Например, в результате Великой депрессии 1929-1933 годов XX века объем реального ВВП за три года сократился более чем на 40%, а деловая активность была подорвана таким образом, что безработица в США составляла 25% — невиданный для американской экономики показатель. И до сих пор сторонники неоклассического подхода считают, что только наращивание производственных мощностей в преддверии Второй мировой войны стало эффективным средством спасения от затяжного экономического кризиса, который в противном случае мог продолжаться гораздо дольше.



3. Теории, объясняющие причины колебаний деловой активности.

Более поздние спады в мировой экономике были более или менее значительными по интенсивности продолжительности и силе колебаний экономических флуктуаций. В разное время экономисты предлагали различные теории, которые могли бы объяснить колебания деловой активности в разных фазах бизнес-цикла. Давайте рассмотрим некоторые из них.

Как считают экономисты, бизнес-циклы легко описывать, однако трудно предсказать, в какой момент настанет следующая стадия подъема или спада. Существует два главных подхода в понимании бизнес-циклов: основная теория бизнес-циклов и теория реальных бизнес-циклов. Основная теория бизнес-циклов базируется на предположении, что рост потенциального ВВП будет устойчивым до тех пор, пока растет совокупный спрос. Ввиду того, что экономический рост сопровождается ростом номинальной заработной платы, в случае если совокупный спрос растет быстрее, чем потенциальный ВВП, реальный ВВП может даже обогнать потенциальный ВВП, и возникает инфляционный разрыв. Если рост совокупного спроса происходит медленнее, чем рост потенциального ВВП, реальный ВВП отстает от своего потенциального значения и возникает дефляционный разрыв. Если совокупный спрос снижается, реальный ВВП также стремится в стадию рецессии.

Эта теория была сформирована под влиянием различных взглядов экономистов на то, что же является источником колебаний при росте совокупного спроса и номинальной заработной платы. Кейнсианская теория бизнес-циклов основывается на предположении о том, что главным источником колебаний являются колебания в инвестициях, вызванные так называемым «стадным чувством» индивидов. Или «животными инстинктами», кто как предпочитает выражаться.

4. Еще несколько теорий бизнес-циклов.

Она основывается на том, что и колебания в потребительских расходах, и колебания в инвестициях, которые в конечном итоге влияют на колебания в совокупном спросе, вызваны исключительно колебаниями денежной массы. И кейнсианская, и монетарная теории бизнес-циклов базируются на предположении, что жесткость заработной платы является заданным параметром и не требует дополнительных объяснений.

Две новые теории бизнес-цикла попытались объяснить жесткость заработной платы и быть более осторожным в объяснение ее последствий. Неоклассическая теория бизнес-циклов была разработана в рамках классического подхода и предполагает рациональные ожидания в изменении уровня цен. Эти ожидания, в свою очередь, определяются потенциальным ВВП и ожиданиями в изменениях совокупного спроса, которые в конечном итоге будут влиять на ставку номинальной заработной платы и положение краткосрочной кривой совокупного предложения. Согласно этой теории, только неожиданные колебания совокупного спроса могут привести к колебаниям реального ВВП относительно значения потенциального ВВП. Некейнсианская теория бизнес-циклов основывается на предположении, что текущие ставки номинальной заработной платы так или иначе являются результатом изменений и корректировки неких прошлых значений, что означает, что рациональное ожидание индивидов относительно уровня цен в прошлом оказывает влияние на текущую ставку заработной платы и положение краткосрочной кривой совокупного предложения. В этой теории и случайные, и прогнозируемые колебания совокупного спроса вызывают в конечном итоге колебания реального ВВП относительно уровня потенциального ВВП и выглядят волнообразно.

Основные теории бизнес-циклов не исключают вероятность того, что могут возникнуть шоки предложения. Рост цен на нефть, стихийные бедствия и политическая нестабильность могут вызвать



рецессию. Согласно неокейнсианскому подходу, шоки предложения не являются обычным источником колебания. Теория реальных бизнес-циклов, напротив, считает, что главным источником колебаний являются шоки предложения.

5. Теория реальных бизнес-циклов.

Является новейшей теорией делового цикла, известной как теория RBC. Она предполагает, что основной причиной экономических колебаний являются случайные непредвиденные колебания в объемах производительности. Отклонение в уровне производительности объясняется, главным образом, скоростью технологических изменений, однако существуют и некоторые другие причины, такие как политическая и военная эскалация, изменение климата или глобальные стихийные бедствия. Свое начало теория реальных бизнес-циклов берет в теории рациональных ожиданий, предложенной американским экономистом Робертом Лукасом в 1970 годах XX века. Однако ее более полная формулировка была предложена такими экономистами, как Форд Прескотт, Финн Китон, Джон Гонг и Чарльз Плоссер.

Давайте я попытаюсь объяснить вам, в чем суть этой теории. Представьте себе, что каждое утро вы добираетесь на работу на автобусе. Это занимает у вас 30 минут. В один из дней вы обнаружили, что поездка на работу занимает уже 40 минут, и вы опоздали. Как вы поступите на следующее утро? Вы можете, конечно, также прийти за 30 минут и ждать свой автобус. Возможно, опоздание и 40-минутная поездка были случайными. Но если на следующий день ваш автобус снова будет ехать до работы 40 минут, то вы, скорее всего, что-то предпримете. Возможно, вы постараетесь узнать, в чем причина той пробки, в которой вы ожидаете лишние десять минут. Просматривая внимательно городские новости, вы, возможно, прочитаете о ремонте дороги в том самом месте, где вы теряете десять минут. Таким образом, возможно, вы постараетесь узнать побольше информации, что это за ремонт, как долго он будет длиться и, в конце концов, станете выходить на десять минут раньше. Вряд ли вы будете теперь продолжать выходить за 30 минут и надеяться, что ремонт дороги уже закончился. Так и в экономике, экономические агенты будут стараться использовать всю доступную информацию при оценке своих будущих прогнозов.

На сегодняшний день теория реальных бизнес-циклов является частью обширнейшей исследовательской программы во многих университетах мира, которая носит название «Динамический анализ общего равновесия». В нее вовлечены сотни молодых макроэкономистов по всему миру.

6. Воздействие бизнес-циклов на отдельные сектора экономики.

Хотя экономические циклы, и, как следствие, экономические флуктуации, влияют на экономику всей страны, они в разной степени воздействуют на отдельные сектора экономики. Фирмы и отрасли, производящие инвестиционные продукты, такие как недвижимость, производственные линии, сложное технологическое оборудование для производства автомобилей и компьютеров, больше подвержены влиянию таких колебаний. Это объясняется тем, что фирмы откладывают приобретение факторов производства на неопределенное время. Иными словами, когда экономика начинает снижать темпы своего развития, фирмы избегают делать лишние траты на инвестиции. И перестают наращивать запасы средств производства. Когда фазы деловой активности сменяют друг друга, экономика встает на путь экспансии, инвестиционные товары обычно замещаются до того, как произойдет их полное выбытие или изнашивание. Мы знаем, что эта величина называется амортизацией.

Но когда наступает фаза спада, фирмы продолжают пользоваться имеющимся оборудованием до полного износа. В результате этого инвестиции в производственное оборудование снижаются быстрыми темпами. Такая же ситуация в целом применима и к товарам длительного пользования, которые приобретают домашние хозяйства, таким как автомобили, бытовая техника и предметы роскоши. Когда происходит спад, домохозяйства главным образом сокращают свои расходы на покупки подобных товаров. Они предпочитают восстанавливать износ автомобилей и бытовой техники, иными словами ремонтировать, вместо того чтобы приобретать новые, как в периоды роста. По этой причине компании, занимающиеся производством автомобилей и бытовой техники, несут убытки и снижают объемы производства, в результате чего уровень безработицы может повыситься на неопределенное время, пока экономика не вступит в стадию роста.

Компании, которые производят товары повседневного спроса (мы уже знаем, что они называются FMCG-сектор), наоборот, во времена спада не испытывают столь значительного воздействия, а даже наоборот могут демонстрировать рост прибыли.



Примером может послужить транснациональная компания Nestle. Эта компания создала бизнес-модель, которая позволяла ей именно в периоды катаклизмов, таких как Первая и Вторая мировая война, наращивать свои производственные мощности и добиваться роста доходов, и в конечном итоге прибыли, за счет производства продуктов, столь необходимых в периоды кризиса — таких как сублимированный кофе, сгущенное молоко и растворимые напитки.



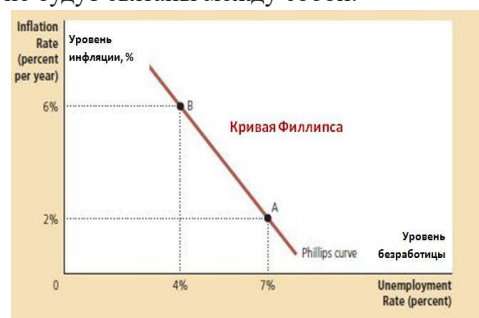
Эта компания даже умудрялась в период Второй мировой войны поставлять одну и ту же продукцию, главным образом консервированные и сублимированные продукты, под разными этикетками и в войска Вермахта, и в армию союзников.

Что касается сферы услуг, то людям сложно сократить свои запросы, к примеру, в сфере медицинского обслуживания или юридического консультирования. Более того, определенным компаниям, действующим в сфере обслуживания — например, ссудо-сберегательным организациям, таким как ломбарды — периоды спада также помогают наращивать прибыль. Несмотря на то, какое объяснение вам больше понравилось, экономисты обеспокоены тем, что эти колебания вызывают попеременные скачки в уровнях инфляции и безработицы.

7. Насколько связаны между собой эти два показателя?

В прошлых наших лекциях мы уже рассмотрели долгосрочные факторы, определяющие уровень безработицы и темпы инфляции. Мы уже знаем, что уровень безработицы зависит в определенной степени от особенностей рынка труда — таких как действующее законодательство о минимальной заработной плате, давление профсоюзов на рынок труда, программы социальной поддержки безработных. Темпы инфляции определяются, прежде всего, приростом денежной массы, которая контролируется Центральным банком. Это свидетельствует о том, что вероятно в долгосрочном периоде показатели инфляции и безработицы будут определяться влиянием совершенно разных факторов, и не будут связаны между собой.

Однако прослеживается ли какая-нибудь взаимосвязь между ними в краткосрочном периоде? В 1958 году новозеландский экономист Олбан Филлипс, работавший в Лондонской школе экономики, опубликовал в журнале «Экономика» статью под названием «Взаимосвязь между уровнем безработицы и темпами роста номинальной заработной платы в Великобритании с 1861 по 1957 годы». В статье приводились доказательства о существовании обратной связи между уровнем безработицы и темпами инфляции.



Филлипс, исследовав эмпирическим путем, поведение этих показателей в течение почти ста лет, выяснил, что в периоды низкого уровня безработицы для экономики характерна высокая инфляция, и наоборот. Несмотря на то, что Филлипс рассчитывал темпы инфляции не стандартными методами через ИПЦ, а через рост номинальной заработной платы, результаты этих исследований привлекли внимание других экономистов. Уже в течение нескольких лет после публикации статьи Пол Самуэльсон и Роберт Солоу (помните, автор неоклассической теории экономического роста?) подтвердили наличие такой же обратной зависимости между инфляцией и безработицей для экономики США. Эту зависимость они объяснили тем, что высокий совокупный спрос, с одной стороны, ведет к снижению уровня безработицы, а с другой, оказывает давление в сторону повышения заработной платы и цен. Именно эти два экономиста прославили Олбана Филлипса, обозначив подобную зависимость кривой Филлипса. Чтобы правильно понять идеи Филлипса, представьте себе, в какие периоды бизнес-циклов работникам проще добиваться повышения зарплаты — во время спада или во время подъемов? Ответ очевиден, поэтому в периоды всеобщего подъема, когда уровень безработицы снижается, работникам проще обосновать перед работодателями просьбу о повышении заработной платы, чем в период спада. Тем самым в краткосрочном периоде наблюдается устойчивая обратная зависимость между темпами инфляции и безработицы.

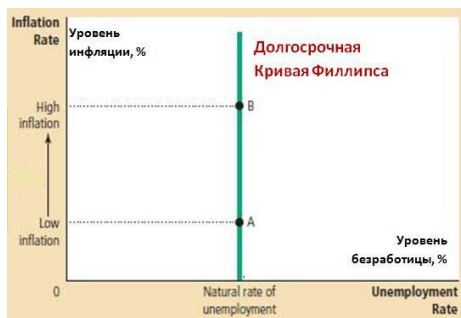


8. Новые теории о взаимосвязи безработицы и инфляции.

Спустя уже десять лет экономист Милтон Фридман в свою очередь в своей статье «Роль денежно-кредитной политики» утверждал, что инструменты денежно-кредитной политики не позволяют добиться снижения безработицы за счет повышения инфляции, кроме как только на коротком отрезке времени. Такие же выводы были сделаны в работе другого экономиста Эдмунда Фелпса, отрицавшего взаимосвязь инфляции и безработицы в долгосрочном периоде. Свои доводы Фридман и Фелпс строили на классических принципах макроэкономики. Вспомните количественную теорию денег, которая рассматривала рост денежной массы как основной источник инфляции.

Однако принцип классической дихотомии, также рассмотренный нами в наших ранних лекциях, дает подтверждение тому, что увеличение предложения денег влияет только на номинальные переменные и не оказывает влияния на реальные, такие как объем производства и занятости. Таким образом, рост количества денег не влияет на факторы, которые определяют уровень безработицы в экономике. Это позволило Фридману и Фелпсу прийти к заключению, что в долгосрочном периоде эта зависимость не прослеживается. По мнению Фридмана, «инструменты денежно-кредитной политики позволяют управлять номинальными величинами — и прежде всего объемом собственных обязательств» или, как мы говорили, пассивов (наличные деньги + банковские резервы). Однако контроль над ними не позволяет поддерживать на постоянном уровне реальные причины — реальную процентную ставку, уровень безработицы и реальный национальный доход, а также реальное количество денег и темпы роста реального ВВП.

В этом утверждении Фридман дал понять, что Центральный банк, вероятно, в долгосрочном периоде имеет дело с вертикальной кривой Филлипса. Если темпы прироста денежной массы, определяемой Центральным банком, невелики, соответственно, темпы инфляции небольшие, и экономика находится в точке А. Если Центральный банк увеличивает предложение денег более быстрыми темпами, следовательно, экономика характеризуется ростом инфляции и находится в точке В. В обоих случаях уровень безработицы стремится к своему нормальному уровню, который мы называем естественным уровнем безработицы.



Вертикальная кривая Филлипса говорит нам о том, что в долгосрочном периоде безработица не зависит от роста денежной массы инфляции. А как мы уже знаем, вероятнее всего, она зависит от уровня технологического прогресса.

Уважаемые слушатели, на нашем сегодняшнем занятии мы узнали, что такое бизнес-циклы, какое определение дают им экономисты, и какие теории бизнес-циклов существуют на сегодняшний день.

Основные термины: бизнес-циклы, теории бизнес-циклов, экономический рост, экономическая нестабильность, циклы деловой активности, пик, разгар экономического развития, полная занятость, производственный потенциал экономики, потенциальный ВВП, рецессия, спад, застой, депрессия, экспансия, основная теория бизнес-циклов, теория реальных бизнес-циклов, реальный ВВП, дефляционный разрыв, кейнсианская теория бизнес-циклов, монетарная теория бизнес-циклов, шоки предложения, амортизация, кривая Филлипса, вертикальная кривая Филлипса.

Список рекомендуемой дополнительной литературы

1. Грегори Мэнкью, Марк Тейлор «Экономикс», 2-ое издание. - СПб.: Издательство «Питер», 2015.
2. Стенли Фишер, Рудигер Дорнбуш, Ричард Шмалензи «Экономика», 2-ое издание. - М.: Издательство «Дело», 2002.
3. Абель Э., Бернанке Б. «Макроэкономика», 5-ое издание/Пер. с англ. - СПб.: Издательство «Питер», 2016.
4. Липсиц И.В. «Экономика» - М.: Издательство: «Кнорус», 2016.
5. Т. А. Агапова, С. Ф. Серегина «Макроэкономика: учебник». – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
6. Вечканов Г. С., Вечканова Г. Р., «Макроэкономика», 5-ое издание. Учебник для вузов. - СПб.: Издательство «Питер», 2016.



7. Алан Гринспен «Эпоха потрясений (Эра турбулентности). Проблемы и перспективы мировой финансовой системы» - М.: Издательство «Юнайтед Пресс», 2011 .
8. Архипов А. И., Дерябина М. А., Большаков А. К. «Экономика для бакалавров», учебник - М.: Издательство «Прспект», 2013.
9. Уинтер Г. «Вопросы права и экономики»/ пер. с англ.- М.: Издательство Института Гайдара, 2019.
10. Рональд Коуз «Очерки об экономической науке и экономистах»/пер с англ. – М., СПб.: Издательство Института Гайдара, 2015.
11. Румер-Зараев М.З. «Экономические эксперименты. Полные хроники». – М.: Издательство «АСТ», 2019.
12. Табернакулов А. «Блокчейн на практике». – М.: Издательство «Альпина Паблишер», 2019.
13. Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри И. Бэйли «Инвестиции»/пер. с англ. – М.: Издательство «ИНФРА-М», 2013.
14. Набор Кодексов Республики Казахстан: Налоговый Кодекс, Трудовой Кодекс, Предпринимательский Кодекс. – Алматы: Издательство «Учет», 2019.
15. Официальный интернет-ресурс Национального Банка Республики Казахстан, www.nationalbank.kz