

УДК 330.101.54
ББК 65.9(2)
А 66

Анесянц Юрий Саркисович, кандидат экономических наук, старший преподаватель НОУ ВПО ИУБуп, e-mail: anesyanc@gmail.com.

НОВЫЕ ПЕРЕМЕННЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ: ФОРМЫ РАВНОВЕСИЯ (рецензирована)

Экономика – это искусство выбора соответствующих моделей. Дж.М. Кейнс.

Современная экономическая ситуация характеризуется как сложная, по некоторым оценкам мы только входим в долгосрочный кризис мирового капитализма формы второй половины XX века. Однако похожий по масштабу кризис 30х годов уже был преодолен, а потому можно и нужно говорить об использовании предыдущего опыта. Основной проблемой в использовании этого опыта является значительное изменение современной экономической модели, которая делает условия протекания кризиса и инструменты по выходу из него отличными от использованных ранее. Попытке переосмыслить специфику существующего мирового равновесия с позиции межотраслевого научного моделирования посвящена эта статья.

Ключевые слова: кризис, валютная система, монетарная политика, глобализация, международная специализация, популяционный переход.

Anesyants Yuri Sarkisovich, Candidate of Economics, senior lecturer of NSEI HPE IUBL, e-mail: anesyanc@gmail.com.

NEW VARIABLES OF MACROECONOMIC MODEL: FORMS OF EQUILIBRIUM (reviewed)

Economics - is the art of choosing the appropriate models. J.M.Keyns.

The current economic situation is characterized as a complex, according to some estimates, we only enter into long-term crisis of world capitalism of the form of the second half of the twentieth century. However, similar in size crisis of 30-s was overcome, and we can and should talk about the use of previous experience. The main problem in using this experience is a significant change in the current economic model, which makes the conditions of occurrence of the crisis and the tools to get out of it different from the previously used. Attempt to rethink the specifics of the current global balance from a position of interdisciplinary scientific modeling is the subject of this article.

Keywords: crisis, monetary system, monetary policy, globalization, international specialization, population transition.

В цикле авторских статей, посвященных новой макроэкономической системе которая зашла в кризисную стадию развития, был проведен анализ факторов, которые отличают кризисную экономику 30-х годов от современной. В статье «Новые переменные макроэкономической модели: к вопросу о структуре новой экономики» была рассмотрена глобализация, приведшая к ультроспециализации стран-производителей. Данный процесс имел результатом две стороны: позитивной из которых стала повысившаяся эффективность производства, а негативными увеличившиеся вследствие сверхспециализации риски и удлинение производственно-сбытовых цепочек, сделавших прогнозирование и управление экономики трудноосуществимым.

Еще одним отличием современной экономики от экономики начала XX века является новая монетарная модель. Уместно будет привести авторскую аналогию, построенную на физической картинемира, которая рассматривает экономическую систему как модель Ньютоновского равновесия.

Первой из монетарных систем, построенных человечеством, является безразлично равновесная система золотого обращения. Залогом её функционирования становится фактическое соответствие товаров уплачиваемых за них деньгам. Золото является единой и безотносительной мерой стоимости. Так, например, что бы купить золотой кубок необходимо собрать количество монет равных весу такого кубка за вычетом стоимости их чеканки увеличенное на золотой эквивалент его эстетической ценности. Таким образом потенциал формирования пузырей стоимости и структурных дисбалансов отсутствовал.

Золотомонетный стандарт был введен в XVIII веке и гарантировал разменность бумажных банкнот на наличное золото, гарантировал погашение разрывов международного платежного баланса золотом, а потому является безразлично равновесной кредитно-денежной системой. Под влиянием процессов растущего кредитования и в условиях первой мировой войны монетное обращение демонтировалось и заменялось на систему разменного бумажного обращения. В период с 1915 по 1928 гг. еще сохранялось право на частное монетарное золотое обращение, с правом частного лица на покупку различных форм золота или разменных на золото банкнот. Такая система является саморегулируемой и устойчиво равновесной.

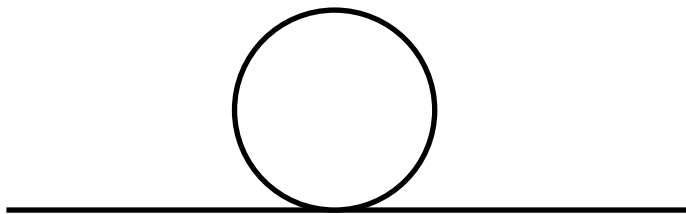


Рис. 1. Безразличное равновесие

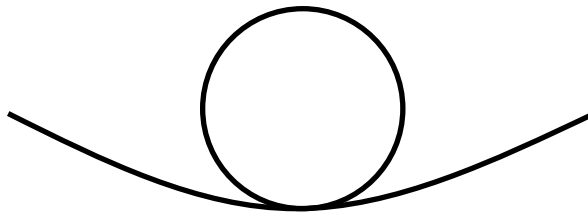


Рис. 2. Устойчивое равновесие

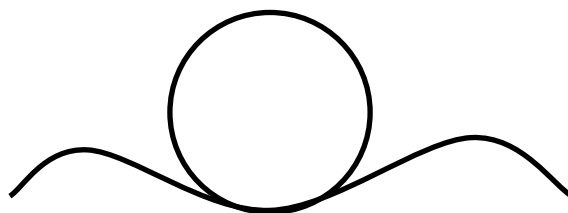


Рис. 3. Ограничено устойчивое равновесие

Однако уже к 1929 году отношение частных монетарных запасов к государственным составляло 1/10. Ограничение золотого обращения в частном секторе за счет насаждения золотодевизного стандарта привело к формированию разницы между официальным содержанием золота в банкноте и реальной покупательной способностью последней в послевоенной экономике. Совокупность развернутых таким образом инфляционных механизмов и парад девальваций доказывает низкую толерантность системы к отклонениям и меньший уровень саморегулируемости. Тем не менее, в данный период золото все еще остается в сфере международного обращения, как единой меры стоимости в системе коммерческих банков.

Такую систему можно назвать ограниченно равновесной, поскольку хоть внутренние цены и подвержены инфляционному ожиданию, разница в международном платежном балансе все еще погашается реальными поставками золота, а потому глобальное равновесие платежных балансов достигается в краткосрочном периоде.

В 1940-45х годах окончательно оформляется система международного обращения на принципах монополистического управления монетарным золотом. Модель, опробованная в условиях лэндлиза – поставки товара в отсутствие платежа, показала возможность обеспечения неограниченного спроса на товары со стороны бедных стран за счет кредитных механизмов. Еще до конца войны данный механизм был узаконен под названием Бреттонвудской системы которая уравнивала золото и доллар как единую меру стоимости.

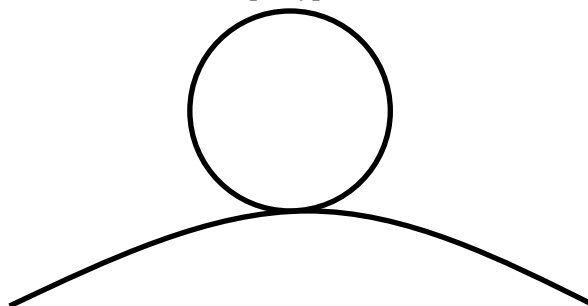


Рис.4.– Неустойчивое равновесие

При этом коммерческий международный платеж в результате обмена валют не погашается соответствующими поставками золота, а выражается в накоплении иностранной валюты, что на международном уровне становится практически бессрочным кредитом[1]. Данный механизм с точки зрения международного платежного баланса является неустойчиво равновесной системой. Остается несколько способов обмена денежных знаков на единый эквивалент стоимости – золото. В первую очередь таковым является накопление валюты в государственных фондах с последующим предъявлением его к погашению на уровне центробанков, как показала практика этот пункт не был выполнен в полном объеме и впоследствии сформировал дефолт в США.

Второй способ международного перетока золота времен Бреттонвудской монетарной система стала деятельность британского «золотого пула» в котором объединились США, Британия, ФРГ, Франция, Италия, Бельгия Голландия и Швейцария. Ныне подзабытая организация была учреждена, чтобы посредством Английского банка и в соответствии с квотами (по договоренности 50% ответственности несли США) регулировать цену золота в заранее договоренных пределах – 35,2 доллара США за тройскую унцию – официальный золотой паритет. Впрочем, уже к 1967 году Соединенные Штаты потеряли более миллиарда долларов золотом, а Франция вышла из золотого пула и её 9% квоту США так же вынуждены были покрывать. Как показала история, позиция Франции была системным нежеланием оплачивать курс доллара США из своих резервов.

Поскольку все страны обязаны поддерживать валютный коридор относительно доллара США, официальное содержание золота в валютах (кроме доллара США) становится величиной переменной и регулярно пересматривается в сторону понижения. Все это в совокупности привело к неустойчивости европейских экономик, кризисам платежных балансов, усилению инфляции. За 1938-1958 гг. курсы западноевропейских валют по отношению к доллару снизились: итальянской лиры в 33 раза, французского франка в 20 раз, финской марки в 7 раз, австрийского шиллинга в 5 раз, турецкой лиры в 2 раза, фунта стерлингов на 80%. Возникли первые «курсовые перекосы» – очаги рыночной неэффективности, заключающиеся в несоответствии рыночного и официального курсов, что явилось причиной многочисленных девальваций. Вся результате глобальной неравновесности платежей международная монетарная система «скатывается» под давлением доллара во все большую неэффективность, причем одновременно с усилением валютных позиций США теряют золотые резервы и лидирующие экономические позиции.

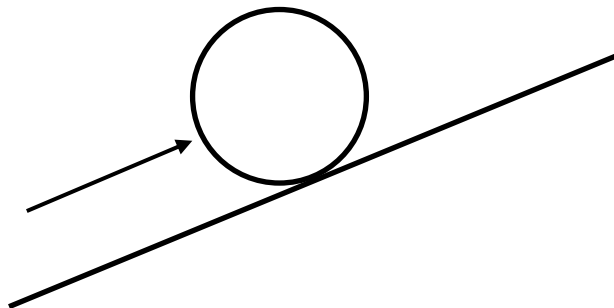


Рис. 5. Устойчивое неравновесие

После ряда операций обмена долларов на золото, санкционированных французским правительством, в 1971 году США отменяет золотое содержание доллара. Учитывая, что «С 1944 по 1971 годы эти непокрытые доллары лежали в резервах Центробанков как кредитное требование на золото США; окончательный платеж не производился и откладывался как кредит, предоставленный США, до тех пор, пока доллары в резервах не обналичат в золоте когда-нибудь в будущем» [2], все валюты обеспеченные долларом перестали быть обеспечены чем либо. Сняв ограничение на эмиссию, мировая экономика начала формировать кредитную экономику сначала в международном, а потом и в частном секторе. При отсутствии требований к балансированию международного платежного сальдо или поставок золота для погашения разницы рост экономики достигался увеличением нагрузки на потребителя за счет ссужения последнему дешевых необеспеченных кредитов.

Такой вид равновесия является устойчиво-неравновесной системой сформулированной Бауэром для живых систем. [3] Формируемый подобной системой излишек энергии, приводит её к неравновесию, которое используется для поддержания этого существующего неравновесного состояния и дальнейшего развития системы. Излишек энергии является ключевым элементом формирующим развитие, в отсутствии свободной энергии направленной на поддержание системы последняя переходит в состояние неустойчивого равновесия, а затем деградации. В контексте экономики источником свободной энергии можно считать неограниченную эмиссию, механизм которой сформировался в 70-х годах прошлого века.

При этом необходимо отметить позитивное влияние избытка денежной массы для роста мировой экономики – за счет бумажных денег получалось формировать реальный спрос на товары. Он достигался за счет формирования бумажно-денежного пузыря. Долгосрочное построение кредитной пирамиды стало возможно благодаря высокой ставке рефинансирования, понижая которую создавались предпосылки для перекредитования.

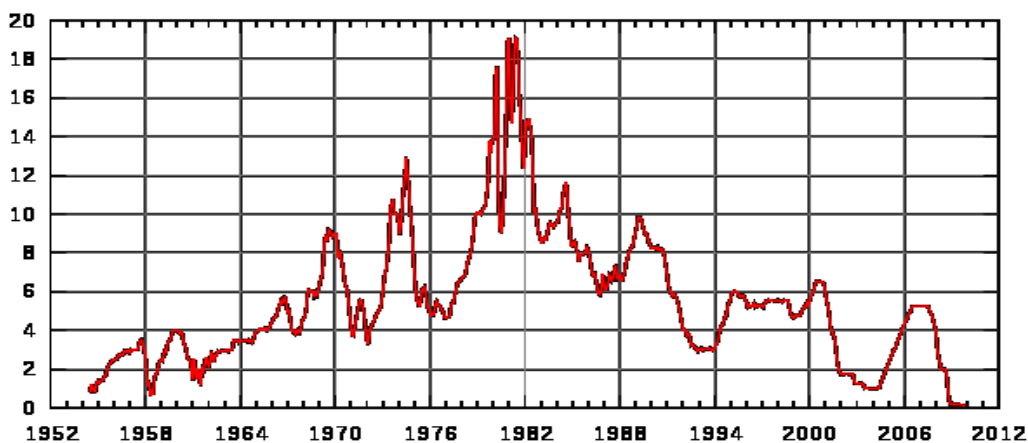


Рис. 6. Эффективная ставка рефинансирования США (%) 1952 – 2009гг.

В то время как нагрузка на потребителя должна была увеличиваться, разница между реальными доходами и потреблением компенсировалась нарастающей накачкой экономики «свободной энергией» – кредитами. Таким образом, сформировалась Рейганомика – система кредитования частного сектора и бизнеса.

Однако рост устойчиво неравновесной системы достигается не только за счет создания свободной энергии, но и за счет соответствующего её распределения. По мере накопления дисбалансов использование экономикой избыточных ресурсов становилось со временем все менее эффективным, Дэвид Стокман, бывший начальник бюджетного управления США свидетельствует, что «до 1980 года требовалось приблизительно 1,50\$ новых заимствований – общественных или частных – чтобы произвести 1\$ роста ВВП. К середине 1990-х это были 2,50\$ или 3\$ заимствования на 1\$ роста ВВП. К 2007 году, прежде чем произошёл кризис, к национальному бухгалтерскому балансу должно было быть добавлено 7\$ общественного или частного долга, чтобы получить 1\$ роста ВВП»[4]. Эффективность распределения свободной энергии капиталов является основным ограничителем в развитии экономической модели на основе избыточной энергии. Адам Смит предчувствовал это еще в восемнадцатом веке когда указал: «Разумные банковские операции могут увеличить доход страны, однако не потому, что они распространяют капитал, но за счет передачи капитала в активное и производительное использование».[5] В современной модели данный тезис имеет измененную форму: во-первых, глобализация заставляет нас думать о «стране» как обо всем мире, а во вторых вместо передачи капиталов в производительное использование они передаются во все менее производительное потребление и непроизводительную финансовую сферу, именно по этой причине эффективность применения капитала падает.

Таким образом, можно провести достаточно прямые аналогии между типами равновесия и кредитно-монетарной системой. При этом прослеживается динамика и тренд развития финансового механизма в сторону его либерализации. Последние формы неравновесия напоминают Бауэровские «живые системы», при этом роль излишка энергии в них выполняет необеспеченный кредит, и как было показано в этой статье – этой свободной энергии не осталось. Как будет развиваться финансовая модель дальше: разрушится ли она, как поступает живая система с недостатком энергии, или трансформируется в соответствии с другим законом – покажет время, но в любом случае наблюдать за ней с позиции почти физических законов очень интересно.

Литература:

1. Борисов С.М. Золото в экономике современного капитализма. Л.: Финансы, 1968 .
2. Price H. S. The Gold Standard: Generator & Protector Of Jobs. 11.09.2010
3. БАУЭР Э.С. Теоретическая биология. М.; Л.: Изд-во ВИЭМ, 1935.
4. N. Diebenow America has 'reached the point of no return,' Reagan budget director warns. // Raw Story Media, Inc. January 10th, 2011
5. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.: Эксмо, 2007.

References:

1. Borisov S.M. Gold in the economy of modern capitalism. L.: Finance, 1968.
2. Price H. S. The Gold Standard: Generator & Protector Of Jobs. 09/11/2010
3. Bauer E.S. Theoretical Biology. M.; L.: pub. VIEM. 1935.
4. N. Diebenow America has 'reached the point of no return,' Reagan budget director warns. // Raw Story Media, Inc. January 10th, 2011
5. Smith A. An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations. M.: Ecsmo. 2007.