



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Н. М. Розанова

МАКРОЭКОНОМИКА ПРОДВИНУТЫЙ КУРС

ТОМ 1

УЧЕБНИК ДЛЯ МАГИСТРАТУРЫ

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования
в качестве учебника для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим направлениям и специальностям*

**Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru**

Москва ■ Юрайт ■ 2015

УДК 33
ББК 65.012.2я73
Р64

Автор:

Розанова Надежда Михайловна — доктор экономических наук, профессор Департамента теоретической экономики факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Розанова, Н. М.

Р64 Макроэкономика. Продвинутый курс. В 2 т. Т. 1 : учебник для магистратуры / Н. М. Розанова. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 283 с. — Серия : Магистр.

ISBN 978-5-9916-5163-9

ISBN 978-5-9916-5164-6 (т. 1)

Понимание процессов современной экономической действительности необходимо и бизнесмену, и государственному чиновнику, и работнику офиса, и даже домохозяйке. Данный учебник предлагает полный курс теоретического и практического анализа макроэкономики и макроэкономической среды бизнеса, отвечающий актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки магистров и второго высшего образования. Формальные модели сопровождаются количественными и качественными задачами с разбором и подробным разъяснением применения рассматриваемых концепций на практике. Предлагаются многочисленные примеры ситуационного анализа из области делового администрирования и государственного управления. Теоретические исследования базируются на новейших разработках мировой макроэкономической мысли.

Для профессиональной подготовки экономистов и менеджеров на уровне магистратуры и второго высшего образования, а также повышения квалификации государственных чиновников в области макроэкономики.

УДК 33
ББК 65.012.2я73

ISBN 978-5-9916-5163-9
ISBN 978-5-9916-5164-6 (т. 1)

© Розанова Н. М., 2013
© ООО «Издательство Юрайт», 2015

Оглавление

Предисловие	6
-------------------	---

Часть I

Макроэкономическая среда

Глава 1. Макроэкономический подход к анализу экономики	13
1.1. Рамки экономической теории	14
1.2. Экономическая теория как язык экономиста-профессионала	15
1.3. Экономическая теория как инструмент познания	16
1.4. Экономическая теория как образ мышления	18
1.5. Экономика в нашей жизни	20
1.6. Экономическая система и экономические агенты	22
1.7. Проблема экономического выбора	26
1.8. Ресурсы и результаты: кривая производственных возможностей	31
<i>Основные выводы главы</i>	<i>36</i>
<i>Вопросы для самопроверки</i>	<i>37</i>
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	<i>37</i>
<i>Список дополнительной литературы</i>	<i>39</i>
Глава 2. Индикаторы состояния макроэкономической среды	40
2.1. Общие проблемы оценки состояния дел в экономике	40
2.2. Реальные показатели макроэкономики	45
2.3. Ценовые показатели макроэкономики	58
<i>Основные выводы главы</i>	<i>65</i>
<i>Вопросы для самопроверки</i>	<i>66</i>
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	<i>66</i>
<i>Список дополнительной литературы</i>	<i>69</i>

Часть II

Анализ реального сектора экономики

Глава 3. Совокупный спрос в экономике	73
3.1. Функция потребления и функция сбережений	73
3.2. Функция инвестиций	80
3.3. Равновесие и неравновесие в частной экономике	82
3.4. Государство и внешний сектор	87
3.5. Сбережения в экономике	94
3.6. Мультипликаторы и их действие	97
3.7. Дополнение: различные версии функции спроса и функции инвестиций	101

3.8. Функция совокупного спроса	106
<i>Основные выводы главы</i>	108
<i>Вопросы для самопроверки</i>	108
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	108
<i>Список дополнительной литературы</i>	111
<i>Приложение. Функционирование рынков капитала</i>	112
Глава 4. Совокупное предложение в экономике	118
4.1. Совокупное предложение в долгосрочном периоде	118
4.2. Совокупное предложение в краткосрочном периоде	120
4.3. Равновесие и экономические шоки: влияние на экономику	124
<i>Основные выводы главы</i>	133
<i>Вопросы для самопроверки</i>	133
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	133
<i>Список дополнительной литературы</i>	138

Часть III

Анализ финансового сектора экономики

Глава 5. Деньги в экономической системе	142
5.1. Почему появились деньги	142
5.2. Определения денег	148
5.3. Функции денег	154
5.4. Виды денег и их проблемы	158
5.5. Денежные агрегаты	165
Ситуационный анализ. Как различные характеристики денег отражаются в разнообразии банковских продуктов?	167
<i>Основные выводы главы</i>	169
<i>Вопросы для самопроверки</i>	170
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	170
<i>Список дополнительной литературы</i>	171
Глава 6. Спрос на деньги	172
6.1. Спрос на деньги как на средство обращения	173
6.2. Мотив предосторожности	183
6.3. Спрос на деньги как на актив	187
6.4. Фирмы и спрос на деньги	197
6.5. Эмпирические проверки функции спроса на деньги	199
<i>Основные выводы главы</i>	203
<i>Вопросы для самопроверки</i>	203
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	203
<i>Список дополнительной литературы</i>	205
Глава 7. Предложение денег	207
7.1. Почему существуют финансовые посредники?	207
7.2. Банк как посредник	215
7.3. Финансовая система рыночной экономики	217
7.4. Процесс создания денег	225
7.5. Регулирование финансовой системы	236

<i>Основные выводы главы</i>	245
<i>Вопросы для самопроверки</i>	245
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	246
<i>Список дополнительной литературы</i>	247
Глава 8. Финансовый рынок современной экономики	249
8.1. Портфельный анализ как основа деятельности инвестора на финансовом рынке	249
8.2. Ставка процента в экономическом анализе	259
8.3. Формирующиеся рынки капитала: чему учит мировой опыт	266
8.4. Модель финансовых «пузырей»	280
<i>Основные выводы главы</i>	281
<i>Вопросы для самопроверки</i>	281
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	282
<i>Список дополнительной литературы</i>	283

Предисловие

Современные экономические, финансовые, маркетинговые и аналитические службы организаций различных отраслей, органы государственной и муниципальной власти, научно-исследовательские учреждения России нуждаются в хорошо подготовленных профессиональных кадрах. Приоритетный национальный проект «Федеральная целевая программа развития на 2011—2015 годы», система национальных исследовательских университетов и развитие инновационных программ вузов уделяют первостепенное внимание обучению студентов в формате магистратуры и второго высшего образования, адекватного Болонской системе образования, в рамках которой уже давно действуют передовые страны мира.

Кардинальное улучшение российского образования требует использования учебников третьего поколения. И хотя в настоящее время имеется довольно большое число учебных пособий, отвечающих уровню подготовки бакалавриата, учебно-методическая литература, предназначенная для магистратуры и второго высшего образования, представлена пока в небольшом количестве, явно не достаточном для удовлетворения растущих потребностей вузов.

Данный учебник написан с учетом требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по направлению подготовки магистров по специальностям 080100 «Экономика», 080200 «Менеджмент», 080300 «Финансы и кредит», 081100 «Государственное и муниципальное управление», 081200 «Государственный аудит», 031900.62 «Международные отношения», принятого в 2010 г.

Макроэкономический анализ является фундаментальной дисциплиной в подготовке профессиональных экономистов. Важность макроэкономики как особой дисциплины общеэкономического блока настолько велика, что предмет «Макроэкономика» изучается на экономических факультетах университетов всех стран мира. На первых курсах бакалавриата преподается вводный курс макроэкономики. На старших курсах бакалавриата изучаются промежуточные и прикладные курсы макроэкономического анализа. И наконец, в магистратуре обязательной дисциплиной является углубленный курс макроэкономики. Кроме того, она является одной из частей обязательного кандидатского минимума, который аспиранты всех экономических специальностей сдают на первом году обучения.

Такое большое внимание уделяется изучению макроэкономики, поскольку она позволяет найти ответы на самые актуальные вопросы ежедневной экономической жизни государства, бизнеса и отдельного человека. Почему цены на одни товары растут, а на другие падают? В какой валюте хранить сбережения? Какому банку доверить вклад? Что такое экономический рост и как его измерить? Что является причиной финансовых кризисов и можно ли их пред-

сказать? Почему одни работники получают высокую заработную плату, а другие — вынуждены страдать от безработицы? Как определить уровень жизни и зачем нужен этот показатель? Можно ли сравнивать разные страны между собой и насколько корректным является подобное сравнение?

Учебник «Макроэкономика для магистров» ставит своей целью научить студентов анализировать общую экономическую ситуацию в России, а также в отдельных секторах и отраслях бизнеса. Особый акцент делается на формирование навыков выявления инвестиционной привлекательности отраслей и прогнозирования развития отрасли и экономики в целом с учетом государственной макроэкономической политики и глобальной экономической конъюнктуры.

Внешняя рыночная среда воздействует на фирму, определяя ее внутреннюю организационную структуру и управление. Макроэкономика раскрывает важные закономерности функционирования экономики, знание которых позволит менеджерам избежать ошибок в процессе принятия управленческих решений. Основное внимание в учебнике уделяется темам и навыкам, которые могут быть полезны управляющим компаний в их практической деятельности.

Специфика данного учебника заключается в его прикладном характере. Все макроэкономические модели рассматриваются на уровне их экономического использования в управлении компанией и (или) банком. Приводимые для иллюстрации теоретических положений примеры берутся главным образом из практики деятельности российских фирм и зарубежных компаний, действующих на российских рынках.

Следует особо подчеркнуть целостный характер представленного учебного материала. В соответствии с Болонской системой профессиональная подготовка состоит из двух уровней — бакалавриата и магистратуры. Система магистратуры дает возможность не только продолжить образование в выбранной области, но и скорректировать или углубить подготовку в сфере, отличной от первоначальной профессии. Даже если у студента магистратуры на первом этапе обучения предмет «Макроэкономика» не встречался или преподавался на не очень высоком уровне, учебник поможет обновить, освежить и восполнить недостающие знания исходного этапа обучения благодаря тому, что каждая тема включает в себя напоминание и обоснование ключевых макроэкономических закономерностей и базовых понятий.

В процессе изучения макроэкономики по предлагаемому учебнику студенты получают профессиональные знания макроэкономического анализа, учатся оценивать применимость макроэкономических моделей к тем или иным конкретным ситуациям в сфере корпоративного управления и государственной политики.

После обучения с использованием данного учебника студенты смогут развить компетенции, которые позволяют:

- глубоко осмыслить и усвоить основные идеи, принципы и закономерности функционирования макроэкономической среды деятельности фирмы рыночного типа независимо от ее конкретной сферы или размера;

- научиться понимать природу макроэкономического поведения фирмы и потребителей в различных временных горизонтах на основе общих закономерностей и принципов рынка;

— получить практические навыки по постановке целей, задач и организации предпринимательства, моделированию и самостоятельному принятию эффективных управленческих решений;

— овладеть знанием фундаментальных основ макроэкономики и целостным системным представлением о принципах функционирования экономики, поведении крупнейших агентов экономики и основных направлениях макроэкономической политики государства;

— научиться самостоятельно анализировать разнообразные факторы, определяющие макроэкономическую среду бизнеса;

— овладеть глубоким и разносторонним аналитическим аппаратом исследования макроэкономических проблем;

— получить навыки решения количественных задач, в частности, для оценки инвестиционного климата в отрасли и (или) регионе;

— сформировать экономическое мышление и умение анализировать содержание макроэкономической политики правительства.

Особенности данного учебника могут быть охарактеризованы следующим образом:

— приводятся задачи, иллюстрирующие проблему;

— дается подробный разбор количественных задач и качественных вопросов;

— приводятся примеры практических ситуаций из жизни бизнеса и практики государственного управления, помогающие понять применимость того или иного теоретического положения в хозяйственной деятельности;

— теоретический материал снабжен статистической информацией, охватывающей различные стороны поведения индивидов, фирм и государства;

— содержится современный теоретический материал продвинутого уровня;

— предлагаются оригинальные примеры из современного макроэкономического анализа мирового уровня, которые еще не нашли отражения в имеющихся учебных пособиях по экономике;

— приводятся образцы ответов, что делает обучение более наглядным и конкретным.

Предлагаемый учебник призван заполнить нишу учебных пособий продвинутого уровня для профессиональных экономистов.

Для облегчения понимания формальных моделей приводятся задачи с подробным разбором решения, включающим в себя как техническую, математическую, сторону дела, так и содержательный аспект проблемы, ее экономическое приложение и экономическую интерпретацию. Базовые понятия иллюстрируются бизнес-примерами из хозяйственной жизни российских и зарубежных фирм, домохозяйств и государства. Задания и упражнения для самостоятельной работы ранжируются по степени сложности, от основных концепций для тех, кто еще не очень хорошо ориентируется в экономической теории, до уровня подготовленного читателя и макроэкономиста-профессионала.

Методической новизной учебника являются следующие структурные компоненты, позволяющие оживить и активизировать усвоение теоретического материала глубокого, полного и системного понимания поднимаемой проблематики. Имеются вставки, которые позволяют студентам ознакомиться с мировыми и российскими тенденциями, с развитием современных технологий

и достижениями в российской и зарубежной практике. Приводятся примеры соответствующих статей и статистических данных, опубликованных в экономических журналах и газетах, и поясняется, как воспринимать эту информацию в контексте изложенного материала. «Вопрос для размышления» — здесь даются советы по самостоятельному изучению той или иной проблемы, а также рекомендации о том, как можно взглянуть на вопрос, рассматриваемый в тексте, с другой стороны.

В конце главы даются вопросы для повторения и проверки, задания и упражнения для самостоятельной работы, а также материалы для ситуационного анализа. Каждую главу предваряет рубрика «Вопрос для размышления», которая дает возможность обучающемуся сориентироваться по темам и вопросам, которые будут подниматься в главе, что в свою очередь поможет систематизировать знания, полученные при изучении данной главы. В конце главы помещена вставка «Основные выводы главы», что позволяет повторить ключевые положения (краткое содержание главы) в целях закрепления изученного материала.

Каждая глава содержит «Список дополнительной литературы», включающий лучшие и новейшие мировые разработки в области экономической теории ведущих ученых. Представленные источники позволяют углубить и расширить знания в той предметной сфере, о которой идет речь в соответствующей главе, а также показывают использование изучаемых концепций на практике.

ЧАСТЬ

**Макро-
экономическая
среда**

I

Любая наука начинается с определения ее предмета и метода. Традиционно экономическая теория — Economics — понималась как отрасль знаний, которая имеет дело с распределением ограниченных (редких) ресурсов между неограниченными возможностями их использования. Однако современные достижения в области техники и технологии, компьютеризация и информатизация бизнес-процессов, с одной стороны, и то изобилие природного материала, которое мы видим вокруг нас, — бесчисленное множество песчинок, капель воды, солнечного света, снега, воздуха, пространства и многого другого — с другой, ставят под сомнение целесообразность акцента на ограниченности как на главном факторе экономической теории. Ведь даже если ресурсы безмерны и необозримы, это не снижает потребность в наиболее рациональном и эффективном их использовании, таком распределении факторов производства, товаров и услуг, при котором как можно большее число людей получило бы наибольшую пользу и наивысшее благо.

Ресурсы, человеческие потребности, способы организации производства и распределения готовой продукции составляют макроэкономическую среду деятельности бизнеса, функционирования государства и повседневной жизни индивидов. Задача профессиональных экономистов заключается в том, чтобы создавать и (или) поддерживать наиболее эффективные компоненты, способствующие достижению максимального благосостояния людей. Чтобы понять, почему одни элементы оказывают положительное влияние на жителей страны, а другие могут привести к неблагоприятным результатам, необходимо прежде всего разобраться в ключевых моментах применения макроэкономического инструментария анализа хозяйственной жизни и определить основные индикаторы состояния макроэкономической среды.

ГЛАВА 1

Макроэкономический подход к анализу экономики

Вопрос для размышления

Согласно исследованиям большинство россиян стремятся упростить и схематизировать экономические знания и не хотят интересоваться новыми фактами, которые могут изменить их привычные представления об экономике. По данным ВЦИОМ, 60% опрошенных считают, что макроэкономический подход нельзя пересматривать, события должны изучаться так, чтобы не допускать повторных исследований, чреватых новыми подходами и интерпретациями. Тех, кто считает, что экономическое познание — непрерывный процесс, в два раза меньше — 31%. Около 80% респондентов полагают, что макроэкономика в школе должна преподаваться по единственному учебнику, чтобы исключить путаницу в неокрепших умах молодежи. Согласны ли вы с такой трактовкой?

Цель главы

После изучения данной главы студент будет:
знать многогранность современной макроэкономической теории;
уметь пользоваться основополагающими понятиями макроэкономики;
владеть навыками макроэкономического анализа базового уровня.

XXI в. ставит новые задачи перед всеми науками. Особенно поразительные изменения происходят в области экономической теории. Если в XIX в. и даже в начале и середине XX в. под экономической наукой понималось все, что имело отношение к ведению хозяйства, будь то на уровне отдельного предприятия, обособленного домашнего хозяйства или целого государства, то к концу XX в. от когда-то единой экономики стали отпочковываться все более и более мелкие отрасли экономического знания. Вместо одной экономической теории мир увидел самое разнообразное число экономических дисциплин, некоторые из которых с трудом даже отдаленно напоминают свое прародину. Микро- и макроэкономика, индустриальная экономика, монетарная экономика, экономика труда, экономика общественного сектора, экономика благосостояния — этот перечень можно продолжать и продолжать.

Возникает закономерный вопрос: осталось ли что-либо собственно за экономической теорией? Или некогда занимавшие ее проблемы теперь получили самостоятельное существование в рамках отдельных экономик, и экономическую теорию можно упразднить за ненадобностью? В какой мере экономическая теория нужна экономическому сообществу? И что сегодня можно подразумевать под теорией, анализирующей экономическую жизнь страны в целом?

1.1. Рамки экономической теории

Первая проблема, с которой сталкивается экономист сегодня, — это границы поля его деятельности. К каким явлениям современной жизни целесообразно и разумно применять экономический инструментальный анализа? Не будут ли выводы, полученные путем формального экономического анализа, слишком общими, очевидными и прозаичными, чтобы их можно было оценить по достоинству? Или слишком узкими, частными и ограниченными столь многими предпосылками, чтобы быть полезными для практического применения?

Многие экономисты и сегодня продолжают придерживаться точки зрения Джоан Робинсон, считая, что экономическая теория — это всего лишь сумка с инструментами, которые могут прилагаться к любому содержанию постольку, поскольку там есть выгоды и издержки. Отсюда рождаются экономические исследования, связанные с оценкой выбора партнера на брачном рынке, решений о количестве детей в семье, степени тяжести преступления и числе преступлений в обществе, религиозных верований и душевного комфорта.

Вопрос заключается не в том, можно ли это делать, а в том, зачем это делать? Нужно ли это делать? Дает ли эта область что-то новое для понимания природы экономического мира? Или это, пользуясь выражением немецкого писателя Германа Гессе, только «игра в бисер»?

Расширение трактовки предметного поля экономической теории вызывает определенные опасения в целесообразности подобного использования экономики там, где она скорее может навредить, чем принести пользу. Этот вред принимает двоякую форму.

Во-первых, человеческие и материальные ресурсы экономистов (в виде сил, знаний, опыта, времени и денег) отвлекаются от реальных проблем и применяются самым непроизводительным образом. В этом случае вместо того, чтобы искать наилучшие способы функционирования экономики, рынков, деятельности государства, теоретики экономической науки упражняют свой ум в разработке все более хитроумных и загадочных моделей того, что имеет весьма отдаленное отношение к экономической жизни общества. Не следует забывать, что экономисты не всемогущи и существуют другие науки, исследующие общественное бытие более компетентно и профессионально.

Во-вторых, прилагая экономический инструментальный к тем явлениям, которые для него не предназначены, экономисты получают привлекательные, но ошибочные выводы, которые могут увести исследование в ложном направлении и затруднить нахождение эффективных решений актуальных общественных проблем.

Границы той области, где экономическая теория показывает свои максимальные результаты и где экономисты-теоретики остаются профессионалами, как бы мало или как бы много это ни означало, не являются ни нечеткими, ни неопределенными, ни расплывчатыми.

Экономическая теория занимается такими взаимосвязями, где есть одновременно две составляющие:

- альтернатива (альтернативный выбор);
- денежные потоки.

Там, где нет выбора, не имеет смысла говорить об оптимальном распределении ресурсов. Там, где выбор не приобретает денежную форму, нельзя адекватно сопоставить затраты и результаты, выгоды и издержки.

Экономическая теория — это не теория морального выбора, не социальная философия, не религия и не отвечает за духовное развитие индивида. Экономическая теория не может сказать, какой вариант выбора следует предпочесть данному индивиду, данной фирме или данному обществу. Все, что может сделать экономическая теория, — это указать на экономические, т.е. денежные, результаты того или иного выбора. А какой именно вариант выберет конкретный потребитель ее услуг — дело самого этого потребителя.

Анализируя экономические взаимосвязи, теоретик находит и показывает, во-первых, потенциальную многовариантность поведения хозяйствующего субъекта в том или ином случае и, во-вторых, к каким последствиям может привести следование в том или ином направлении. В этом цель, задача и ограничение экономической теории.

1.2. Экономическая теория как язык экономиста-профессионала

Тот факт, что экономика, экономические явления и экономические действия окружают нас повсюду, не требует особого доказательства. Каждая фирма, банк или малое предприятие, а также каждый индивид и каждая семья сталкиваются в том или ином виде с экономическими знаниями, не говоря уже о профессиональных экономистах, работа которых и заключается в том, чтобы анализировать поступающую экономическую информацию. За многие годы своего существования экономическое сообщество выработало особый язык, который позволяет быстро и точно описать самые разнообразные черты экономических событий, способствуя выявлению значимых факторов и отсеивая «шум».

Какую бы сферу экономики мы ни взяли, как базовые понятия, так и сложные концепции используют термины, введенные в профессиональный оборот и даже отчасти в повседневную жизнь экономической теорией.

Возьмем, к примеру, бухгалтерский учет и связанные с ним финансовые дисциплины: инвестиционный анализ, финансовый менеджмент. Понятия альтернативных издержек, предельных затрат, анализа выгод и затрат (результата и издержек), точки безубыточности, производственной функции и стадий производства, предельного дохода, рентабельности и прибыльности, сравнения экономической и бухгалтерской прибыли заимствованы из экономической теории. Краеугольным камнем инвестиционной деятельности фирмы являются понятия межвременной стоимости денег, номинального и ре-



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Н. М. Розанова

МАКРОЭКОНОМИКА ПРОДВИНУТЫЙ КУРС

ТОМ 2

УЧЕБНИК ДЛЯ МАГИСТРАТУРЫ

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом высшего образования
в качестве учебника для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим направлениям и специальностям*

**Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru**

Москва ■ Юрайт ■ 2015

УДК 33
ББК 65.012.2я73
Р64

Автор:

Розанова Надежда Михайловна — доктор экономических наук, профессор Департамента теоретической экономики факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Розанова, Н. М.

Р64 Макроэкономика. Продвинутый курс. В 2 т. Т. 2 : учебник для магистратуры / Н. М. Розанова. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 367 с. — Серия : Магистр.

ISBN 978-5-9916-5163-9

ISBN 978-5-9916-5165-3 (т. 2)

Понимание процессов современной экономической действительности необходимо и бизнесмену, и государственному чиновнику, и работнику офиса, и даже домохозяйке. Данный учебник предлагает полный курс теоретического и практического анализа макроэкономики и макроэкономической среды бизнеса, отвечающий актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки магистров и второго высшего образования. Формальные модели сопровождаются количественными и качественными задачами с разбором и подробным разъяснением применения рассматриваемых концепций на практике. Предлагаются многочисленные примеры ситуационного анализа из области делового администрирования и государственного управления. Теоретические исследования базируются на новейших разработках мировой макроэкономической мысли.

Для профессиональной подготовки экономистов и менеджеров на уровне магистратуры и второго высшего образования, а также повышения квалификации государственных чиновников в области макроэкономики.

УДК 33
ББК 65.012.2я73

ISBN 978-5-9916-5163-9
ISBN 978-5-9916-5165-3 (т. 2)

© Розанова Н. М., 2013
© ООО «Издательство Юрайт», 2015

Оглавление

Часть IV

Равновесие и неравновесие в макроэкономике

Глава 9. Модель $IS — LM$ для закрытой экономики	9
9.1. Агрегированный реальный сектор: линия IS	9
9.2. Агрегированный финансовый сектор: линия LM	13
9.3. Равновесие в закрытой экономике	16
9.4. Совокупный спрос: динамика цен в модели $IS — LM$	22
<i>Основные выводы главы</i>	25
<i>Вопросы для самопроверки</i>	25
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	26
<i>Список дополнительной литературы</i>	28
Глава 10. Государственная макроэкономическая политика в закрытой экономике	29
10.1. Классификация видов государственной политики	29
10.2. Фискальная политика	33
10.3. Монетарная политика	50
10.4. Эффективность государственной политики в закрытой экономике	64
10.5. Ограничения активистской государственной политики... ..	67
<i>Основные выводы главы</i>	68
<i>Вопросы для самопроверки</i>	69
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	69
<i>Список дополнительной литературы</i>	70
Глава 11. Макроэкономические проблемы: инфляция	71
11.1. Инфляция как экономическое явление	71
11.2. Роль государства в инфляционных процессах	76
11.3. Последствия инфляции для экономики	79
11.4. Ожидания и инфляция	89
11.5. Антиинфляционная политика	95
<i>Основные выводы главы</i>	99
<i>Вопросы для самопроверки</i>	100
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	100
<i>Список дополнительной литературы</i>	104
Глава 12. Макроэкономические проблемы: безработица	105
12.1. Кругооборот труда в экономике	105
12.2. Основные показатели рынка труда	108
12.3. Виды безработицы	109

12.4. Последствия безработицы	112
12.5. Механизм действия рынка труда	114
12.6. Государство на рынке труда	127
<i>Основные выводы главы</i>	129
<i>Вопросы для самопроверки</i>	129
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	130
<i>Список дополнительной литературы</i>	131

Часть V

Макроэкономическая динамика

Глава 13. Экономический рост и экономические циклы	135
13.1. Экономический рост как макроэкономическое явление ...	135
13.2. Экономика в LR : модель Солоу	145
13.3. Динамика экономического роста	151
13.4. Факторы экономического роста	156
13.5. Цена экономического роста	174
13.6. Циклы экономической активности	175
<i>Основные выводы главы</i>	189
<i>Вопросы для самопроверки</i>	189
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	190
<i>Список дополнительной литературы</i>	191
Глава 14. Фондовый рынок и экономический рост	192
14.1. Почему фондовый рынок влияет на экономический рост ...	193
14.2. Циклы деловой активности и рост: есть ли взаимосвязь? ...	197
14.3. Волатильность и финансовая система	198
14.4. Фондовый рынок как фактор экономического роста и сглаживания экономических колебаний	200
14.5. Эмпирическая иллюстрация модели	206
14.6. Фондовый рынок и экономическая динамика в модели перекрывающихся поколений	209
<i>Основные выводы главы</i>	216
<i>Вопросы для самопроверки</i>	216
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	216
<i>Список дополнительной литературы</i>	217

Часть VI

Макроэкономический ландшафт открытой экономики

Глава 15. Основы международной торговли	221
15.1. Общая характеристика мирового хозяйства	221
15.2. Модель международной торговли Д. Рикардо	242
15.3. Факторы, определяющие участие страны в международной торговле	249
15.4. Мировой рынок	252
15.5. Внешнеторговая политика государства	264
<i>Основные выводы главы</i>	275
<i>Вопросы для самопроверки</i>	275

<i>Задания для самостоятельной работы</i>	276
<i>Список дополнительной литературы</i>	283
Глава 16. Открытая экономика: валютный рынок	284
16.1. Открытая экономика: основные черты	284
16.2. Платежный баланс страны	286
16.3. Валютный рынок	289
16.4. Динамика валютного курса	298
<i>Основные выводы главы</i>	309
<i>Вопросы для самопроверки</i>	309
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	310
<i>Список дополнительной литературы</i>	313
Глава 17. Открытая экономика и государственная политика	314
17.1. Модель открытой экономики	314
17.2. Государственная политика в открытой экономике	325
<i>Основные выводы главы</i>	339
<i>Вопросы для самопроверки</i>	339
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	339
<i>Список дополнительной литературы</i>	341
Глава 18. Экономика в разных версиях	342
18.1. Макроэкономические школы	342
18.2. Кейнсианская экономика	344
18.3. Классическая экономика	345
18.4. Монетаристская экономика	346
18.5. Экономика предложения	347
18.6. Современные кейнсианцы	347
<i>Основные выводы главы</i>	349
<i>Вопросы для самопроверки</i>	350
<i>Задания для самостоятельной работы</i>	350
<i>Список дополнительной литературы</i>	350
Приложение. Тест «К какой макроэкономической школе вы относитесь»	351
Основные обозначения, используемые в макроэкономическом анализе	364

ЧАСТЬ

**Равновесие
и неравновесие
в макроэкономике**

IV

В предыдущих разделах мы проанализировали по отдельности поведение экономических агентов в рамках реального и финансового секторов экономики. Выяснили, каким образом формируются совокупный спрос и совокупное предложение, а также наблюдали за особенностями функционирования современной финансовой системы. Теперь необходимо соединить анализ реальной части экономики и исследование финансового сектора в единую макроэкономическую модель.

Поскольку экономика — очень сложное явление, мы все еще будем довольно далеки от всех компонентов макроанализа. Мы рассмотрим закрытую экономику вначале в краткосрочном периоде при условии неизменности цен, а затем займемся исследованием экономического роста в долгосрочном периоде.

До сих пор среди экономистов ведутся ожесточенные дискуссии в отношении того, имеет ли экономика естественную тенденцию к равновесию. Если экономика по каким-либо причинам выходит из равновесия, то может ли она самостоятельно вернуться к предыдущему или новому равновесному положению? Или здесь обязательно требуется вмешательство государства? В какой степени государство обеспечивает равновесную динамику макроэкономики или же государственная политика представляет собой дополнительный фактор макроэкономической нестабильности? В данной части будут также рассмотрены аргументы сторонников той и другой точек зрения применительно к проблемам равновесия и неравновесия в макроэкономике.

ГЛАВА 9

Модель $IS — LM$ для закрытой экономики

Вопрос для размышления

В стране А инвестиции неэластичные и практически не реагируют на изменение ставки процента, хотя спрос на деньги очень эластичен. В стране Б инвестиции очень эластичны в отношении ставки процента, но спрос на деньги от ставки процента почти не зависит. В какой стране монетарная политика окажется более эффективной?

Цель главы

После изучения данной главы студент будет:

знать особенности совместного равновесия реального сектора и финансовой системы;

уметь строить формальную макроэкономическую модель закрытой экономики в краткосрочном периоде;

владеть навыками анализа последствий государственной фискальной и монетарной политики в закрытой экономике.

9.1. Агрегированный реальный сектор: линия IS

Два экономических показателя одновременно встречаются и в реальном, и в финансовом секторах экономики. Это ставка процента и реальный ВВП. Ставка процента и реальный валовой выпуск являются двумя факторами, которые одновременно определяют поведение экономических агентов и на рынке товаров и услуг, и на рынке денег. Наша задача сейчас заключается в том, чтобы все прочие параметры каждого сектора свести к этим двум компонентам, что позволит нам анализировать экономику в целом.

Равновесие в реальном секторе экономики определяется положением линии совокупного спроса (рис. 9.1, а). При каждом уровне инвестиционного спроса линия AD будет расположена выше или ниже первоначальной.

Равновесие в реальном секторе экономики

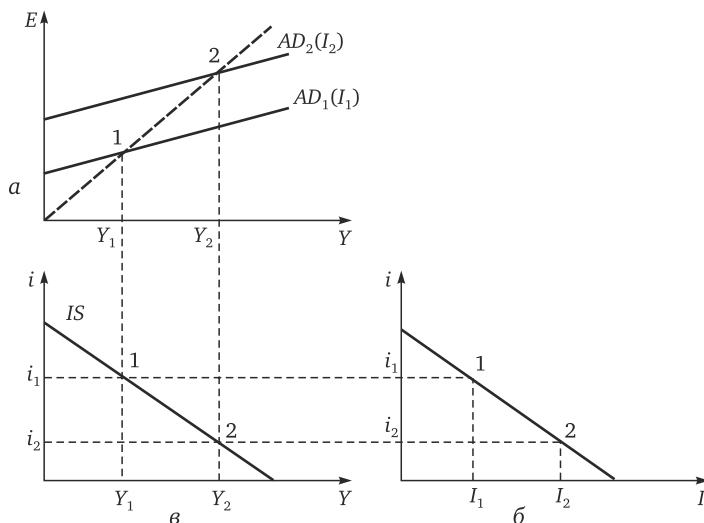


Рис. 9.1. Вывод линии *IS*

Автономные инвестиции сдвигают линию *AD* вверх (при росте) или вниз (при падении).

Инвестиции автономны по отношению к реальному выпуску, но не автономны — к ставке процента. Функция инвестиций имеет отрицательный наклон (рис. 9.1, б). Рост процентной ставки означает удорожание кредита, стоимость привлечения ресурсов для фирм увеличивается и компании сокращают свои инвестиции. Снижение процентной ставки означает удешевление кредита, стоимость привлеченных ресурсов падает и фирмы увеличивают объемы инвестиционных расходов.

Предположим, первоначально экономика находится в точке 1. Ставка процента i_1 определяет уровень инвестиций I_1 (см. рис. 9.1, б), что соответствует положению линии AD_1 (см. рис. 9.1, а) и равносному выпуску Y_1 . Таким образом, процентная ставка i_1 и выпуск Y_1 определяют равновесие в реальном секторе. Изобразим это равновесие на отдельном графике (рис. 9.1, в). Первоначальная точка соответствует ситуации 1.

Пусть теперь ставка процента снижается до уровня i_2 . Объем инвестиционных расходов в экономике увеличивается до I_2 (см. рис. 9.1, б). Новым инвестициям соответствуют новый, возросший уровень совокупного спроса AD_2 (см. рис. 9.1, а) и новый, более высокий реальный выпуск Y_2 . Новое равновесие в реальном секторе соответствует ситуации 2 (см. рис. 9.1, в).

Рассуждая аналогичным образом, можно получить ряд точек с координатами (i, Y) , которые характеризуют равновесие в реальном секторе. Соединим данные точки непрерывной линией (жирная линия на рис. 9.1, в). Поскольку все эти точки указывают на ситуации, когда планируемые инвестиции равны планируемым сбережениям, данная линия получила название *линия IS* (*investment = savings*).

Итак, линия *IS* показывает все сочетания ставки процента и уровня ВВП в экономике, при которых планируемые расходы равны полученным доходам, рынки товаров и услуг находятся в равновесии, ни у одного экономического агента нет стимула изменять свое поведение в реальном секторе. Точки выше

IS показывают избыточное предложение товаров. Точки ниже *IS* показывают избыточный спрос на товары.

Выведем уравнение линии *IS*. Для этого распишем функции, характеризующие поведение всех экономических агентов в реальном секторе закрытой экономики: Уравнение IS

$$\begin{aligned} Y &= C + I + G; \\ C &= C_0 + b(1 - t)Y; \\ I &= I_0 - ki; \\ G &= G_0. \end{aligned}$$

Хотя инвестиции зависят, главным образом, от реальной ставки процента, удобнее в данном случае использовать номинальную ставку, так как на рынке денег именно номинальная ставка выступает в качестве ключевого фактора. Кроме того, в данной модели предполагается, что цены неизменны, следовательно, темп инфляции равен нулю и номинальная ставка совпадает с реальной.

В равновесии совокупные расходы равны совокупным доходам, поэтому

$$E = Y = C + I + G = C_0 + b(1 - t)Y + I_0 - ki + G_0.$$

Вынесем ставку процента в левую часть, а реальный выпуск оставим в правой:

$$ki = (C_0 + I_0 + G_0) - [1 - b(1 - t)]Y = A_0 - [1 - b(1 - t)]Y,$$

где A_0 определяет уровень автономных расходов.

Итоговая функция *IS* равна

$$i = \frac{A_0}{k} - \frac{1 - b(1 - t)}{k} Y.$$

Линия *IS* (рис. 9.2) имеет отрицательный наклон и показывает максимальный уровень ставки процента, совместимый с равновесием в реальном секторе и зависящий от величины автономных расходов домохозяйств, фирм и государства, а также от процентной эластичности инвестиций. При $Y = 0, i = A_0/k > 0$. Наклон IS

Линия *IS* может быть крутой и пологой (см. рис. 9.2).

Степень крутизны или пологости данной линии в закрытой экономике зависит от трех компонентов: предельной склонности к потреблению домохозяйств; налоговой политики государства и процентной эластичности инвестиций. Соотношение значений этих факторов и степени крутизны линии *IS* представлено в табл. 9.1.

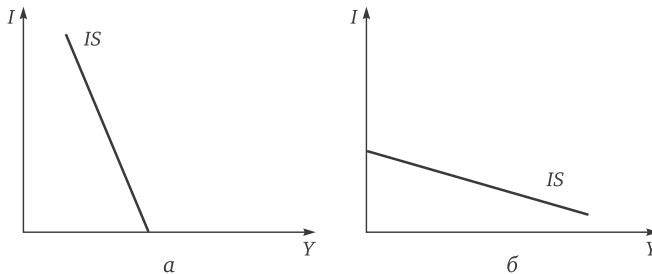


Рис. 9.2. Линии *IS* с разным наклоном:

a — крутая; *б* — пологая

Таблица 9.1. Наклон IS

Параметр	IS пологая	IS крутая
Эластичность инвестиций по отношению к ставке процента	Большая	Маленькая
Предельная склонность к потреблению	Большая	Маленькая
Ставка налога	Маленькая	Большая

Факторы сдвига IS Когда изменяются параметры, представленные в табл. 9.1, линия IS изменяет свой наклон, поворачиваясь вдоль вертикальной или горизонтальной оси наружу или внутрь, увеличивая или уменьшая свой наклон.

Например, при увеличении предельной склонности к потреблению линия IS поворачивается наружу вдоль вертикальной оси (рис. 9.3, а), а при увеличении процентной эластичности инвестиций линия IS поворачивается наружу вдоль горизонтальной оси (рис. 9.3, б).

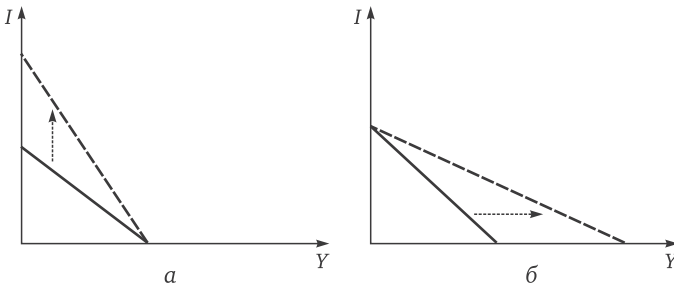


Рис. 9.3. Повороты линии IS

Однако данная линия может претерпевать также и параллельные сдвиги вправо-вверх, либо влево-вниз.

К факторам сдвига линии IS относятся:

- изменения в автономных расходах (C_0 ; I ; G);
- изменения в налоговой политике государства (T).

При росте автономных расходов — при увеличении автономных потребительских или инвестиционных расходов домохозяйств и фирм, а также в случае стимулирующей бюджетной политики государства — общие расходы в экономике возрастают, экономические агенты могут приобрести при тех же ценах больший объем товаров и услуг, и линия IS сдвигается вправо-вверх (рис. 9.4, а).

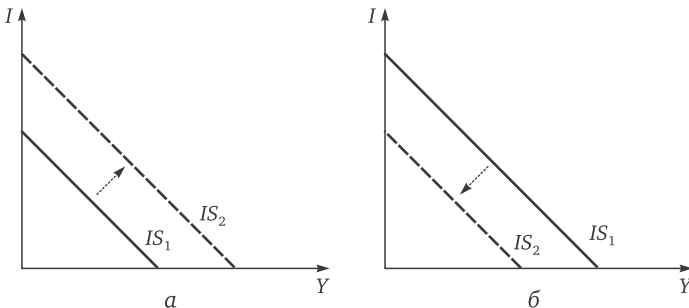


Рис. 9.4. Сдвиги линии IS

Когда же государство проводит жесткую фискальную политику путем наращивания автономных (паушальных) налогов, линия IS сдвигается параллельно влево-вниз (рис. 9.4, б), так как теперь у индивидов и фирм оказывается в распоряжении меньшая сумма денег и они будут сокращать свои расходы при всех уровнях цен и ставок процента, что приведет в итоге к снижению выпуска.

Активное задание

На основе статистических данных, предоставляемых Федеральной службой государственной статистики РФ (сайт: www.gks.ru), постарайтесь оценить параметры линии IS для российской экономики. Как выглядит функция IS ? Является ли эта линия крутой или пологой? Какие главные факторы определяют динамику линии IS в России?

9.2. Агрегированный финансовый сектор: линия LM

Перейдем теперь к исследованию равновесия в финансовом секторе. Чтобы выявить суть дела и не запутаться в не существенных на данном этапе деталях, примем два допущения.

Во-первых, будем считать, что предложение денег целиком определяется предложением денежной базы со стороны ЦБ.

Во-вторых, пусть спрос на деньги — это спрос на наличность со стороны домохозяйств и спрос на резервы со стороны коммерческих банков.

В данной простой модели доминирующим агентом денежного рынка является ЦБ. Мы рассматриваем первоначально только ту часть финансового сектора, которая представлена наличностью и текущими депозитами коммерческих банков. Такое предложение денег не зависит от ставки процента. Поэтому функция денежного предложения является абсолютно неэластичной по отношению к ставке процента и выглядит как вертикальная прямая (рис. 9.5, а).

Функция спроса на деньги зависит от ставки процента, поскольку часть денежного спроса представлена спекулятивным спросом на деньги как на актив. Функция спроса на деньги характеризуется отрицательным наклоном. Кроме того, спрос на деньги положительным образом зависит от дохода инди-

Равновесие на денежном рынке

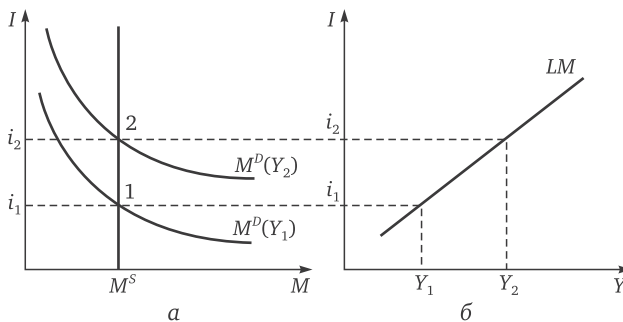


Рис. 9.5. Вывод линии LM

видов: чем больше доход (выпуск в экономике), тем выше транзакционный спрос.

На рис. 9.5, а представлено равновесие на денежном рынке. Пусть первоначальная ситуация описывается таким соотношением выпуска (дохода) в экономике, спросом на деньги и предложением денег, как в точке 1. Ставка процента i_1 при выпуске Y_1 уравнивает интересы держателей денег и ЦБ. Укажем эту точку на рис. 9.5, б в координатах (i, Y) , тех же самых координатах, которые мы использовали для анализа равновесия на рынке товаров и услуг.

Предположим теперь, что доходы всех экономических агентов выросли (выпуск возрос с Y_1 до Y_2). Спрос индивидов и фирм на деньги как на средство обращения также увеличится, поскольку при более высоких доходах расходы будут выше, а для обслуживания возросшего обращения требуется больше денежных единиц. Функция спроса переместится вверх. Более высокий спрос на деньги при неизменном предложении денежной массы будет означать повышение цены денег — ставки процента. Новое равновесие на рынке денег будет достигнуто в точке 2. На рис. 9.5, б точке 2 соответствует новое соотношение ставки процента и реального выпуска, которые уравнивают денежный рынок (i_2, Y_2) .

Итак, при каждом уровне дохода можно найти адекватный уровень денежного спроса и равновесной ставки процента. Соединив все подобные точки в единую линию, получим функцию LM (*liquidity = money*), которая показывает все сочетания ставки процента и уровня ВВП в экономике, при которых спрос на деньги равен предложению денег.

Точки выше LM характеризуют избыточное предложение денег. Точки ниже LM характеризуют избыточный спрос на деньги.

Уравнение LM Выведем уравнение LM . Пусть реальный спрос на деньги зависит от двух ключевых факторов — реального выпуска (реального дохода) и номинальной ставки процента:

$$\frac{M^D}{P} = kY - vf(i).$$

Поскольку точную зависимость денежного спроса от ставки процента мы не знаем, можно оставить эту часть в виде функции, предполагая, что скорее всего подобная зависимость не является линейной. Однако для того, чтобы получить количественное выражение для линии LM , целесообразно воспользоваться упрощенным вариантом с линейной функцией спроса на деньги:

$$\frac{M^D}{P} = v + k_1Y - k_2i;$$

$$k_1Y > k_2i; \quad k_1 > 0; \quad k_2 > 0.$$

Равновесие на рынке денег достигается там, где реальный спрос на деньги равен реальному предложению денег:

$$\frac{M^D}{P} = \frac{M^S}{P}.$$

Подставив соответствующие функции, получим

$$\frac{M}{P} = v + k_1Y - k_2i,$$

откуда выразим ставку процента через выпуск:

$$k_2 i = v + k_1 Y - \frac{M}{P}.$$

Окончательно получаем уравнение для линии LM :

$$i = \frac{v}{k_2} + \frac{k_1}{k_2} Y - \frac{M}{Pk_2}.$$

Линия LM характеризуется положительным наклоном: при более высоком доходе только более высокая номинальная ставка процента способна уравновесить предложение денег и спрос на деньги.

Наклон LM

Как и линия IS , линия LM также может быть и крутой, и пологой (рис. 9.6).

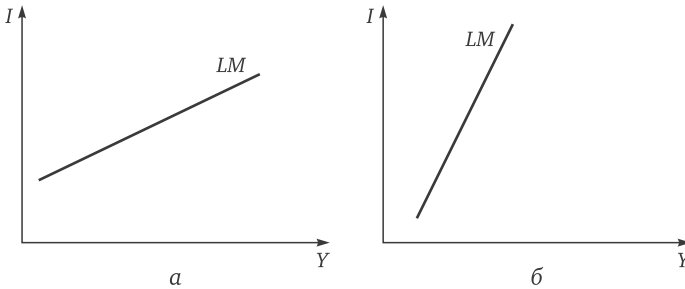


Рис. 9.6. Линии LM с разным наклоном:

a — пологая; b — крутая

Степень крутизны и пологости линии LM зависит от трех факторов: эластичности спроса на деньги по доходу; процентной эластичности спроса на деньги и скорости обращения денег. Соотношение значений этих факторов и степени крутизны линии LM представлено в табл. 9.2.

Таблица 9.2. Наклон LM

Параметр	LM пологая	LM крутая
Эластичность спроса на деньги по отношению к доходу	Маленькая	Большая
Скорость обращения денег	Большая	Маленькая
Эластичность спроса на деньги по отношению к ставке процента	Большая	Маленькая

Когда изменяются параметры, представленные в табл. 9.2, линия LM изменяет свой наклон, поворачиваясь вдоль горизонтальной оси наружу или внутрь, увеличивая или уменьшая свой наклон.

Факторы сдвига LM

Например, когда увеличивается эластичность спроса на деньги по отношению к доходу, линия LM поворачивается влево-внутрь, ее наклон возрастает (рис. 9.7). Это связано с тем, что при более высокой эластичности экономические агенты резко наращивают свои денежные запасы в ответ на даже небольшое увеличение дохода, что требует значительного роста ставки процента для удержания денежного рынка в равновесии.

Когда же происходит изменение предложения денег либо изменение уровня цен, линия LM сдвигается параллельно вверх или параллельно вниз. Напри-