

## О ПРИРОДЕ ИНФЛЯЦИИ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

В.Е. Маневич, Институт проблем рынка РАН

*Статья опубликована в "Бизнес и банки", 2004, № 48.*

Инфляцию можно определить как обесценение денежной единицы в результате повышения цен. Измерителями инфляции являются агрегированные индексы цен, характеризующие динамику покупательной способности денег в экономике в целом, а методы регулирования инфляции денежными властями состоят, по преимуществу, в манипулировании доступными им инструментами – предложением денег и ставкой процента. При этом обычно упускается из вида, что за агрегированными индексами цен стоят сложные процессы ценообразования, а не только изменения совокупного спроса, денежных агрегатов или ставки процента. Таким образом, проблема инфляции, т.е. изменения цен, ведущего к снижению покупательной способности денег, является не только частью теории денег, но и частью другой, не менее широкой области экономической науки – теории ценообразования.

Главная дилемма изучения инфляции состоит в том, что процессы ценообразования традиционно относятся к сфере микроэкономики, и требует применения методов микроэкономического анализа, тогда как абсолютный уровень цен, измеряемый агрегированными индексами, и покупательная способность денежной единицы являются объектами макроэкономического анализа. В практике денежного регулирования этот разрыв нередко приводит к тому, что приемы воздействия на инфляцию со стороны денежных властей на сколько-нибудь длительном отрезке времени, либо оказываются бесплодными, либо достигают своей цели в ущерб реальной экономике.

Эффективное регулирование инфляции должно опираться на качественный анализ процессов ценообразования. Это положение четко сформулировано в работе И.В. Пашковской. «Ключом к построению трансмиссионного механизма, – пишет Пашковская, – понятного и пригодного для использования на практике, является точное описание микроэкономического поведения экономических агентов. К сожалению, многие составители моделей слабо разбираются в том, как эти агенты влияют на цены, устанавливая вместо этого, что инфляция определяется совокупным объемом производства или денежным гэпом<sup>1</sup>.

Прежде чем перейти к анализу инфляционных процессов, нужно, в качестве вводных замечаний, сказать несколько слов о микро- и макроэкономическом анализе. Микроэкономический анализ основан на обобщении и агрегировании поведения отдельных фирм и индивидов, макроэкономический анализ оперирует с индикаторами, характеризующими экономику в целом. Различие между двумя методами анализа (микроэкономическим и макроэкономическим анализом) неравнозначно различию между двумя уровнями экономики: микро и макроэкономикой. Изучение процессов, протекающих в экономике в целом, требует применения, как тех, так и других методов анализа.

Инструментарий микроэкономического анализа необходим для исследования народнохозяйственных процессов, *связанных* с поведением фирм и индивидов, с рынками отдельных товаров и товарных групп. Но это не значит, что с помощью методов микроэкономического анализа можно исследовать процессы, протекающие только на микроуровне. Например, для изучения побуждения к инвестированию или эффекта изменений налогообложения для рыночного предложения необходим анализ поведения отдельной фирмы, хотя речь здесь идет о процессах, которые можно отнести к макроэкономике.

Инструментарий микроэкономического анализа достаточно сложен и разнообразен. Он включает в себя методы изучения рыночного поведения индивида (покупателя), мето-

---

<sup>1</sup> И.В. Пашковская. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики. //Серия «Информационно-аналитические материалы», НИИ ЦБ РФ. 2004, Выпуск 1, с. 100.

ды изучения процессов на рынке определенного товара (товарной группы), не тождественные с поведением индивида, хотя, во многом, основанные на агрегировании поведения множества индивидов, методы изучения рыночного поведения фирмы. Агрегирование процессов, протекающих на отдельных рынках, позволяет изучать с помощью инструментария микроэкономического анализа взаимосвязь между рынками товаров, денег и ценных бумаг, т.е. проблемы, которые следует отнести к макроэкономике. К числу проблем, которые требуют применения методов, как микро-, так и макро- анализа, следует отнести проблему инфляции, или, шире, – проблему динамики цен.

Попытки рассматривать динамику цен в экономике в целом исключительно с помощью методов макроэкономического анализа, другими словами, как процесс, связанный исключительно с движением макроэкономических индикаторов, восходят к «классической дихотомии» – противопоставлению теории денег и теории цен. Соответственно, противопоставляется общий (абсолютный) уровень цен, определяемый, якобы, исключительно на макро- уровне (количеством денег или динамикой процентной ставки), и относительные цены отдельных товаров и товарных групп, определяемые спросом и предложением на соответствующих рынках. Отсюда – попытки воздействовать на динамику общего уровня цен (инфляцию) с помощью манипуляций, либо количеством денег, либо процентной ставкой, без качественного, и, следовательно, без количественного анализа реальных процессов ценообразования. Эконометрические модели инфляции, включающие широкий круг макроэкономических индикаторов, взвешенных по коэффициентам корреляции с динамикой цен, неизбежно включают также произвольно подбираемые коэффициенты и «неопределенные остатки», призванные подогнать результат под эмпирические данные. На коротком отрезке времени эти модели, возможно, могут использоваться для прогнозирования инфляции, особенно, в небольшой, относительно простой и стабильной экономике, вроде экономики Новой Зеландии или скандинавских стран. Однако построенные таким образом эконометрические модели не объясняют качественных причин динамики цен, и на сколько-нибудь длинном отрезке времени, в экономике крупной страны, находящейся в состоянии длительного неравновесия и подверженной сильным внешним шокам, неизбежно окажутся бесполезными. Эконометрические модели должны строиться на основе теоретического анализа, и, в идеальном случае, – на основе *теоретической* модели экономики. Иначе, парафразируя слова Василия Леонтьева, мы будем иметь дело не только со «слепым теоретизированием», но и со слепым практическим экспериментированием.

Образцом слепого экспериментирования являются «стационарные процедуры» реакции центрального банка на изменение показателей инфляции с помощью манипуляций процентной ставкой или количеством денег. Количество денег и ставка процента, безусловно, воздействуют на динамику цен, но это воздействие не является однозначным, всегда однонаправленным и непосредственным, оно опосредствуется функционированием всей экономической системы. Поэтому, без предварительного качественного анализа процессов ценообразования, невозможно априори утверждать, что эффект изменения предложения денег или ставки процента будет именно таким, на который рассчитывает центральный банк, а не противоположным или нулевым.

Далеко не всякое увеличение количества денег в экономике ведет к расширению спроса на товары, далеко не всякое расширение спроса вызывает рост цен. Сжатие денежной массы далеко не всегда ограничивает спрос, а ограничение спроса, вызывая сокращение масштабов производства и рост издержек, может вызывать не снижение, а повышение цен. Снижение ставки процента *может* стимулировать спрос, но в определенных обстоятельствах (например, в случае хронической убыточности производства), воздействие процента на динамику спроса может оказаться нулевым. Но даже если снижение ставки процента способствует расширению спроса, отсюда не следует, что начнется повышение цен и т.д. Сложное и далеко не однозначное взаимное влияние динамики цен и ставки процента, не может быть уложено в прокрустово ложе «стационарных процедур» денежно-кредитной политики.

Модели, построенные на основе кривой Филлипса, также игнорируют качественный анализ российской экономики. Кривая Филлипса, ставящая темп инфляции в зависимость от роста занятости и повышения заработной платы (а через уровень занятости – с ростом ВВП), могла бы использоваться для прогнозирования инфляции, если бы заработная плата составляла основную часть издержек производства и подавляющую долю совокупного дохода. Тогда от динамики заработной платы зависела бы как динамика издержек, так и динамика спроса. Кроме того, кривая Филлипса строится при предположении, что заработная плата растет опережающими темпами по мере роста занятости и выпуска продукции. Эти условия характерны для развитых стран, и очень далеки от реальности в России. Поэтому кривая Филлипса вряд ли может быть использована для прогноза инфляции в нашей экономике.

Перейдем теперь непосредственно к рассмотрению проблем инфляции. Традиционно инфляцию рассматривают как инфляцию спроса, либо инфляцию предложения. При этом называется длинный перечень факторов, детерминирующих либо тот, либо другой вид инфляции. К факторам инфляции спроса относят все переменные, ведущие к увеличению спроса на коротком или длинном отрезке времени (в том числе, увеличение предложения денег), к факторам инфляции издержек – переменные, способствующие повышению издержек.

Неполнота такого подхода заключается в следующем. Когда речь идет о факторах «инфляции спроса» или «инфляции издержек», молчаливо подразумеваются такие понятия микроэкономического анализа, как цена спроса и цена предложения. Однако сами эти понятия остаются неопределенными, ибо анализ ведется на макроэкономическом уровне, методами макроэкономики. Между тем, определение цены спроса и цены предложения и взаимодействия между ними требует применения инструментария микроэкономического анализа, что вовсе не означает, что речь обязательно должна идти о процессах, протекающих на уровне рынков отдельных товаров, или о поведении отдельных фирм или домохозяйств.

*Цена спроса* - это цена, которую, при прочих неизменных условиях, готов уплатить за *каждое данное количество* товара покупатель (потребитель). *Цена предложения* – это цена, по которой, при прочих неизменных условиях, готов поставить *каждое данное количество* товара продавец (производитель). Как цена спроса, так и цена предложения в каждый данный момент времени, при неизменных прочих условиях (неизменный уровень дохода покупателя, неизменные цены факторов производства, неизменное количество денег в экономике и т.д.) представляет собой не точно фиксированную величину, а шкалу или функцию по количеству товара. Каждому данному количеству товара соответствует определенная цена. Это – критически важный момент для анализа процесса рыночного ценообразования.

График функции цены спроса в общем случае имеет понижающий наклон, что означает обратную связь между ценой и количеством товара, которое можно продать на рынке по данной цене. Чем ниже цена, тем большее количество товара согласятся купить покупатели. На рис. 1 функция цены спроса по количеству товара, которое может быть куплено, при прочих данных условиях, представлена кривой D.

Графику функции цены предложения в учебной и даже в научной литературе обычно придают повышающий наклон, что означает, что чем выше цена, тем больше товара готов поставить продавец. При этом делаются некоторые оговорки, относительно того, что при увеличении масштабов производства издержки на единицу товара могут снижаться, и, следовательно, кривая цены предложения может иметь также понижающий наклон: большее количество товара может быть произведено и поставлено на рынок при более низких ценах. Не вдаваясь в подробное рассмотрение этого вопроса, мы можем констатировать, что в отраслях, производящих первичные ресурсы, по мере роста производства на длинном отрезке времени удельные издержки повышаются, следовательно, кривая цены спроса имеет повышающий наклон. Напротив, в обрабатывающих отраслях, если

доля их затрат на первичные ресурсы относительно невелика, удельные издержки по мере роста производства снижаются, следовательно, кривая цен предложения имеет понижающий наклон. На рис. 1 функция цены предложения по количеству товара, предлагаемого на рынке, представлена кривой S, имеющей понижающий наклон.

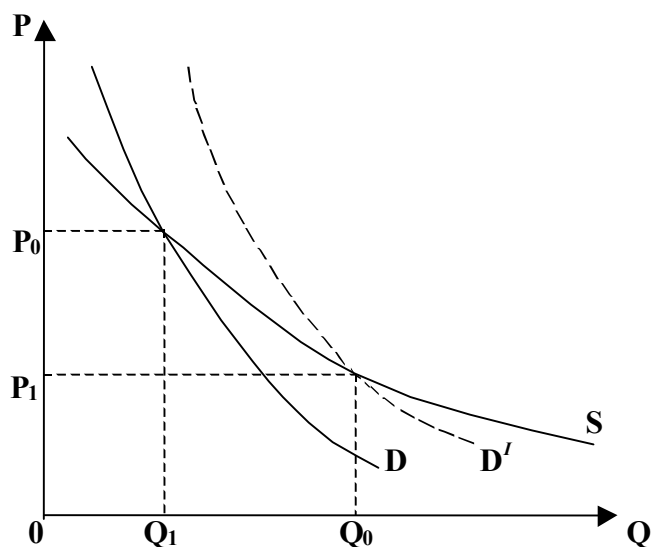


Рис. 1

Понижающий или повышающий наклон кривой цены предложения зависит также от степени загрузки оборудования и занятых на предприятии работников. Если оборудование и работники загружены полностью, дальнейшее увеличение производства на коротком отрезке времени вызовет рост удельных издержек, пока не будет внедрено новое оборудование или привлечены новые, более квалифицированные работники. Следовательно, при полной загрузке мощностей в данной отрасли кривая издержек на коротком отрезке времени (измеряемом сроком службы основного оборудования или переподготовки работников) будет иметь повышающий наклон, но на длинном отрезке времени, позволяющем ввести технические усовершенствования и добиться экономии издержек благодаря росту масштабов производства, повышающий наклон, в общем случае, сменится понижающим наклоном кривой цены предложения.

Напротив, если существуют крупные незагруженные мощности и неполная занятость персонала (скрытая безработица на предприятиях), что характерно для обрабатывающих отраслей российской экономики, расширение производства приведет к снижению удельных издержек. Следовательно, кривая цен предложения будет иметь понижающий наклон, как на длинном, так и на коротком отрезке времени.

Для простоты анализа мы можем принять, что рыночная цена фиксируется в некоторой точке равновесия, точнее — в точке, в которой достигается равенство цены спроса и цены предложения. Мы специально подчеркиваем это обстоятельство, ибо равенство спроса и предложения (а не *цены* спроса и *цены* предложения) может достигаться в любой точке кривой спроса, при определенном манипулировании количеством предлагаемого товара и его ценой.

Теперь мы вернемся к вопросу об «инфляции спроса» и «инфляции издержек». До сих пор мы предполагали, что кривые цен спроса и цен предложения описывают зависимость между количеством товара и ценой, при прочих неизменных условиях. Факторы, которые, с большим или меньшим основанием, обычно относят к детерминантам «инфляции спроса» или «инфляции издержек» — это и есть изменение тех самых условий, которые мы до сих пор принимали в качестве данных, т.е. неизменных. При этом важно подчеркнуть, что изменение этих условий непосредственно воздействует не на какую-либо фиксированную величину рыночной цены, а на сдвиги кривых цен спроса и цен предло-

жения на плоскости, т.е. на взаимное расположение этих кривых. Для простоты изложения, кривую цен спроса мы будем в дальнейшем называть кривой спроса, кривую цен предложения – кривой предложения, не забывая, однако, что это – всего лишь упрощение терминологии, в противном случае наш анализ будет содержать существенную погрешность.

Это различие (воздействие на изменение определенной величины *или* воздействие на взаимное расположение функций или кривых) имеет фундаментальное значение. Факторы, увеличивающие спрос *при каждой данной цене*, отражаемой на кривой спроса, т.е. детерминирующие сдвиг *кривой* цен спроса на плоскости, далеко не всегда ведут к повышению рыночной цены. Если на рис. 1, в результате повышения спроса, кривая спроса сдвигается из положения  $D$  в положение  $D'$ , тогда как положение на плоскости и форма кривой предложения  $S$  остаются прежними, равновесная рыночная цена не повышается, а снижается – от  $p_0$  до  $p_1$ . И напротив, если допустить, что первоначально кривая спроса находилась в положении  $D'$ , и затем, под влиянием факторов, сживающих спрос, переместилась в положение  $D$ , цена товара не снизится, а возрастет от  $p_1$  до  $p_0$ .

Итак, в условиях, когда рост выпуска продукции связан со снижением удельных издержек, расширение спроса, в общем случае, ведет к снижению цены, а сжатие спроса – к ее повышению. Напротив, в условиях, когда увеличение производства связано, либо с ростом удельных издержек (в обрабатывающих отраслях – при полной занятости, на коротком отрезке времени), либо с ростом *предельных издержек*, определяющих цену предложения (в добывающих отраслях), тогда расширение спроса действительно ведет к повышению цен. Случай, когда производство и предложение строго фиксировано, и всякое повышение спроса сказывается только в повышении цен, является исключением, которое может встречаться на локальном рынке при жестко определенном размере предложения, и конечно, на коротком отрезке времени. Но именно на этом случае основано большинство рассуждений, о воздействии денежно-кредитной политики на цены и инфляцию.

Теперь допустим, что изменяется ряд факторов, влияющих на издержки, т.е. на цену предложения, которые мы до сих пор рассматривали как данные. К числу таких факторов можно отнести повышение или понижение цен первичных ресурсов, изменение ставки заработной платы, изменение налогообложения факторов производства или готовых продуктов и т.д. Это будет означать, что каждое данное количество товара будет предлагаться на рынке по более высокой цене, чем прежде. И, если кривая предложения (как это изображено на рис. 1 и 2) имеет понижающий наклон, для того, чтобы товар производился с прежними издержками и предлагался на рынке по прежним ценам, каждой данной цене предложения должен соответствовать больший, чем прежде выпуск товара. Графически эти изменения отображаются сдвигом кривой предложения на рис. 2 из положения  $S$  в положение  $S'$ .

Если ряд факторов, детерминирующих расширение спроса *при каждой данной цене*, сдвигают кривую спроса вверх, вправо, и, одновременно, ряд факторов, детерминирующих повышение удельных издержек *при каждом данном объеме выпуска* товара, сдвигают кривую предложения также вверх, вправо, равновесная рыночная цена может либо повыситься, либо снизиться, либо остаться на прежнем уровне. Изменение равновесной рыночной цены (ее повышение или понижение) будет зависеть от силы воздействия той или другой группы факторов.

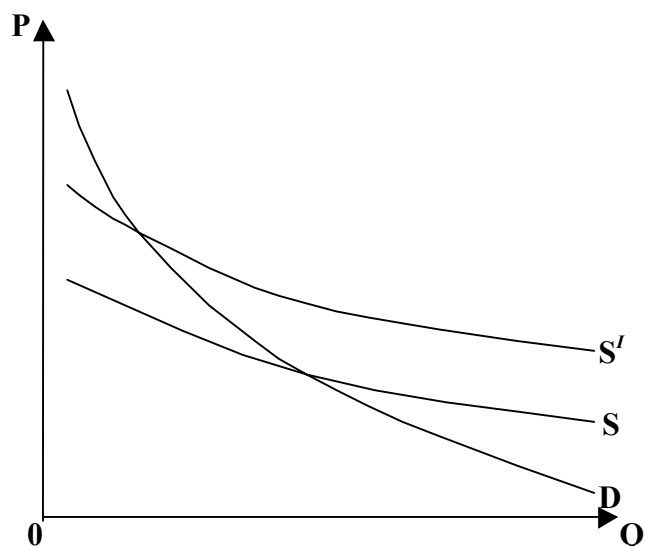


Рис. 2

Если повышение удельных издержек в силу удорожания факторов производства и снижение удельных издержек в результате расширения выпуска примерно уравниваются друг друга, цена может остаться на прежнем или близком к нему уровне. Жесткость (не эластичность) некоторых цен по спросу или спроса по ценам – вполне реальное явление, но в данном случае мы сталкиваемся не с жесткостью цены, а с уравнивающими друг друга противоположными влияниями на цену, создающими иллюзию не эластичности цены.

В любом случае, действие противоположно направленных факторов смягчает колебания цен, действие односторонних факторов – усиливает их колебания. Например, если одновременно растут цены первичных ресурсов и сжимается конечный спрос, ограничивающий выпуск продукции, можно ожидать острой вспышки инфляции.

Как уже говорилось, функция цены спроса по количеству товара, который может быть куплен, строится при данном (неизменном) уровне дохода покупателей. Изменение дохода графически отображается как сдвиг кривой спроса на плоскости, в результате которого образуется новая точка равновесия. Допустим, однако, что речь идет о цене на крупную товарную группу, расходы на которую составляют значительную часть бюджета потребителя. Тогда изменение этой цены вызывает не только изменение спроса на данный товар, т.е. отклонение спроса от точки равновесия, но, на деле, также изменение реального дохода покупателей, т.е. сдвиг кривой спроса на плоскости и образование новой точки равновесия. В этом случае изменяется не только спрос на данный товар или товарную группу, но спрос на все или многие другие товары, ибо изменился уровень реального дохода покупателей.

Спрос на различные товары не в равной степени эластичен по цене. Существуют товары и услуги, удовлетворяющие наиболее насущные потребности, спрос на которые, в значительных пределах, не эластичен, или мало эластичен по цене. Например, если тарифы на услуги жилищно-коммунального хозяйства вырастут на 20, 30 и даже 40 процентов, люди не начнут в массовом порядке отказываться от занимаемого ими жилья, т.е. спрос на эти услуги существенно не сократится. Однако сократится реальный доход потребителей, соответственно кривая спроса на *остальные товары* сдвинется вниз. Как было показано выше, сокращение спроса на продукцию обрабатывающей промышленности, ведет к росту удельных издержек, и, в общем случае, не к снижению, а к повышению цены равновесия.

Сокращение спроса на прочие товары в результате повышения тарифов на услуги жилищно-коммунального хозяйства, транспорта приводит к сокращению их производства,

следовательно, к сокращению поступлений в бюджет за счет налогообложения продуктов и доходов. Первоначальная экономия на бюджетных дотациях может иметь последствием сокращение доходов бюджета, а сжатие расходов может вызывать повышение цен. Во всяком случае, те и другие эффекты должны быть соизмерены, прежде чем принимается какое-либо решение, будь то жилищная реформа или отмена льгот.

Теперь мы рассмотрим влияние изменения спроса и цен на рыночное равновесие фирм. Стабилизация цен в условиях сжатия спроса может привести к нарушению рыночного равновесия фирм, что скажется на их рентабельности, на их способности осуществлять инвестиции (предъявлять спрос на инвестиционные товары), наконец, на возможности самого продолжения производства. Поэтому сама по себе стабилизация цен, при одновременном сжатии спроса и повышении издержек, может вызвать крайне негативные явления в экономике.

При построении кривых спроса и предложения для фирмы (кривой цен спроса и кривой издержек) нужно иметь в виду следующие особенности этих кривых. Кривая цен спроса для рынка получается в результате агрегирования бесчисленных кривых спроса для индивидов. Однако если отдельный продавец не может существенно воздействовать на цену, цена для отдельного продавца, при данном уровне спроса и предложения, задана. Тогда кривая спроса для отдельной фирмы принимает форму горизонтальной линии, проходящей на уровне точки равновесия спроса и предложения на рынке в целом. Кривые спроса и предложения для рынка в целом показаны на рис. 3а, кривая спроса для отдельной фирмы – на рис. 3б.

Размер спроса для отдельной фирмы, как он показан на нашем рис. 3б, зависит не от цены (цена для фирмы задана рынком), а от того, какой сегмент рынка приходится на долю данной фирмы. Графически эту зависимость можно отобразить длиной отрезка на горизонтальной линии спроса на рис. 3б, например, длиной отрезка АВ.

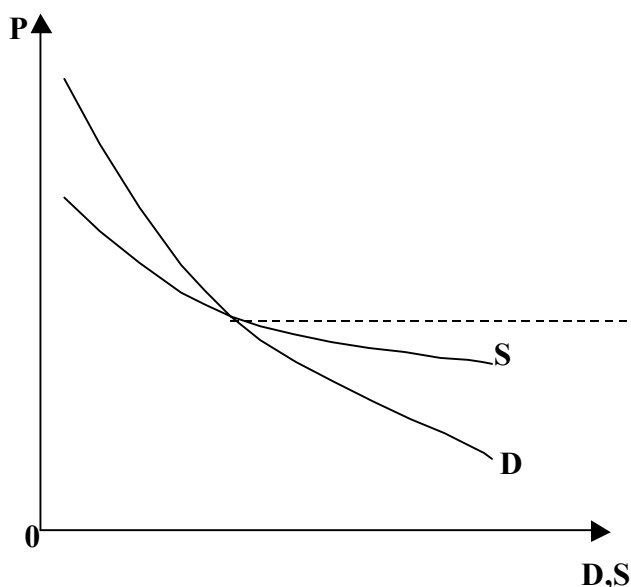


Рис. 3а

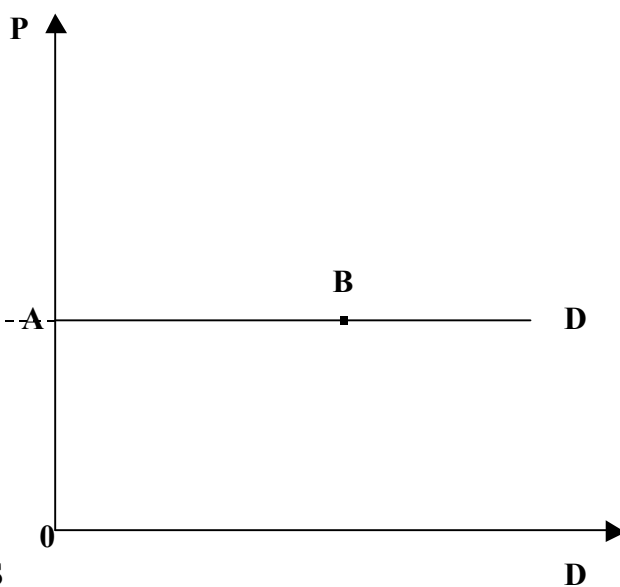


Рис. 3б

Для анализа поведения фирмы должна быть также модифицирована кривая издержек по объему выпуска (рис. 4). Для фирмы кривая издержек, обычно, имеет U – образную форму. На рис. 4 представлен только тот участок кривой издержек, который имеет понижающий наклон.

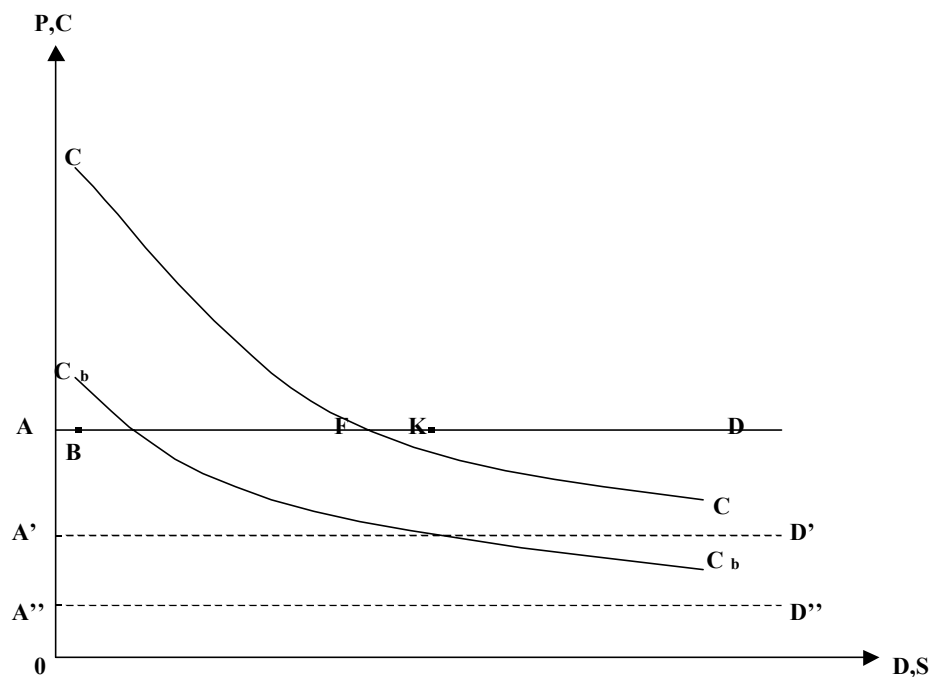


Рис. 4

На рис. 4 горизонтальная линия  $AD$  по-прежнему представляет собой кривую спроса для фирмы. Кривая  $CC$  – это кривая совокупных издержек по росту выпуска. Совокупные издержки включают расходы на заработную плату на сырье, топливо, материалы, которые медленно изменяются по мере роста выпуск (основные издержки), и расходы на амортизацию зданий, сооружений, оборудования, на управление и организацию производства (дополнительные издержки), которые быстро снижаются по мере роста выпуска и загрузки производственных мощностей. Графически основные издержки отображает кривая  $C_bC_b$ , дополнительные издержки отображаются разницей между соответствующими точками кривой совокупных издержек  $CC$  и кривой основных издержек  $C_bC_b$ . По мере роста выпуска, кривые основных и дополнительных издержек сближаются, поскольку снижаются удельные дополнительные издержки.

Если горизонтальная линия, отображающая заданный для фирмы уровень рыночных цен, лежит ниже всех кривых издержек (например, в положении  $A''D''$ ) фирма не может возместить даже текущие расходы (основные издержки), и, в принципе, через некоторый отрезок времени, должна уйти с рынка. Если кривая спроса лежит в положении  $A'D'$ , т.е. пересекает кривую основных издержек, но не пересекает и не касается кривой совокупных издержек, она может продержаться на рынке, до тех пор, пока это позволит износ оборудования. Если кривая спроса лежит в положении  $AD$ , т.е. пересекает или касается кривой совокупных издержек, она может осуществлять инвестиции и обновлять оборудование, но лишь при соответствующем размере спроса, приходящегося на данную фирму. Если размер спроса равен величине  $AB$ , так что кривая спроса и рыночных цен на этом отрезке лежит ниже всех кривых издержек, производство остается убыточным, не возмещаются даже основные издержки. При таком объеме спроса и производства практически никакие инвестиции невозможны. Всякого рода налоговые льготы, повышенные нормы амортизации и даже прямые государственные инвестиции или субсидии в этой ситуации будут неэффективны, более того – бессмысленны. Предприятие может некоторое время оставаться на рынке и продолжать производство только за счет невыплаты заработной платы или наращивания задолженности поставщикам. Заметим, что причины неплатежеспособности фирм может быть различными: неплатежеспособность фирм связана либо с нехваткой денег в экономике, либо с невозможностью достижения равновесия между рыночными ценами и издержками при существующем уровне спроса. В первом



случае денежные расчеты могут быть в определенной мере заменены бартером, во втором случае неизбежно свертывание производства. Разумеется, обе причины могут действовать одновременно.

Если первоначально фирма или отрасль в целом находится в ситуации, когда размер спроса ограничен отрезком АВ, фирма или отрасль может достичь положения, в котором эффективны инвестиции, либо в результате расширения спроса, либо в результате повышения цены своей продукции, но лишь при условии, что это повышение не будет сопровождаться сжатием спроса. Такое повышение цены возможно в том случае, если оно вызывается или сопровождается ростом доходов покупателей. Если же повышение цены (графически его можно представить как сдвиг горизонтальной линии D на рис. 4 вверх) сопровождается сжатием спроса, тогда эффект этого повышения зависит от того, насколько эластичен спрос по цене. Нельзя утверждать априори, вызовет ли такое повышение цены сближение кривых спроса и издержек, или увеличение разрыва между ними.

Отсутствие равновесия цены спроса и цены предложения (издержек) на рынке в целом можно графически отобразить как такое состояние, когда, *при данном объеме спроса*, цена спроса ниже цены предложения. На рис. 5а, при объеме спроса OA, цена спроса равна AK, цена предложения – AF. Равенство цены спроса и цены предложения может быть достигнуто либо в результате сдвига кривой спроса вверх, в положение D', что достижимо в случае повышения доходов покупателей, либо путем повышения цены.

Однако, если повышение рыночной цены до уровня BG будет сопровождаться сокращением спроса на продукцию данной фирмы до размера LM, равновесие фирмы не будет восстановлено, потому что цена спроса по-прежнему останется ниже цены предложения.

Итак, если уровень спроса не позволяет группе фирм или отрасли в целом достичь равновесия между издержками и рыночными ценами, главным инструментом государственной политики должно быть либо стимулирование спроса (через налоговые льготы, дотации, трансферты и т.д.), либо прямое форсирование спроса путем государственных расходов и инвестиций, но не в данную отрасль, а в отрасли, предъявляющие спрос на ее продукцию. Если речь идет о предметах потребления, эффективными оказываются государственные инвестиции в отрасли, способные занять большое количество работников (например, дорожное и жилищное строительство). Если продукция отрасли допускает длительное хранение (как, например, зерно), тогда высоко эффективными могут оказаться государственные закупки и формирование государственных запасов. Для того чтобы предприятие получило возможность эффективно функционировать и осуществлять инвестиции, по меньшей мере, восполняющие износ основного капитала, спрос должен быть увеличен до размеров, отображаемых на рис. 4 отрезком AF. Если спрос возрастет до размеров, превышающих отрезок AF, скажем до АК, тогда эффективными станут инвестиции, обеспечивающие расширение основного капитала.

Размер спроса, приходящегося на данную фирму, может увеличиться не только в результате роста совокупного спроса на рынке данной товарной группы, но и в результате выбытия (банкротства или приостановки деятельности) части фирм. Тогда на долю остающихся фирм приходится больший сегмент рынка, их удельные издержки могут снизиться, и они, возможно, приблизятся к равновесию цены спроса и издержек. Такие процессы, позволяющие отрасли избежать общей остановки производства, по-видимому, протекают в легкой промышленности и машиностроении.

Таким образом, изменение спроса на те или иные товары вызывает не только сдвиг точки равновесия, изменение рыночной цены, но и изменяет равновесие фирмы, следовательно, ее способность осуществлять инвестиции и даже вообще продолжать выпуск продукции. Уровень спроса на отдельные потребительские товары влияет на динамику совокупного спроса, – как потребительского, так и инвестиционного. Причем влияние размера спроса на равновесие фирмы может оказаться значительно сильнее, чем эффект снижения ставки процента или повышения цен.

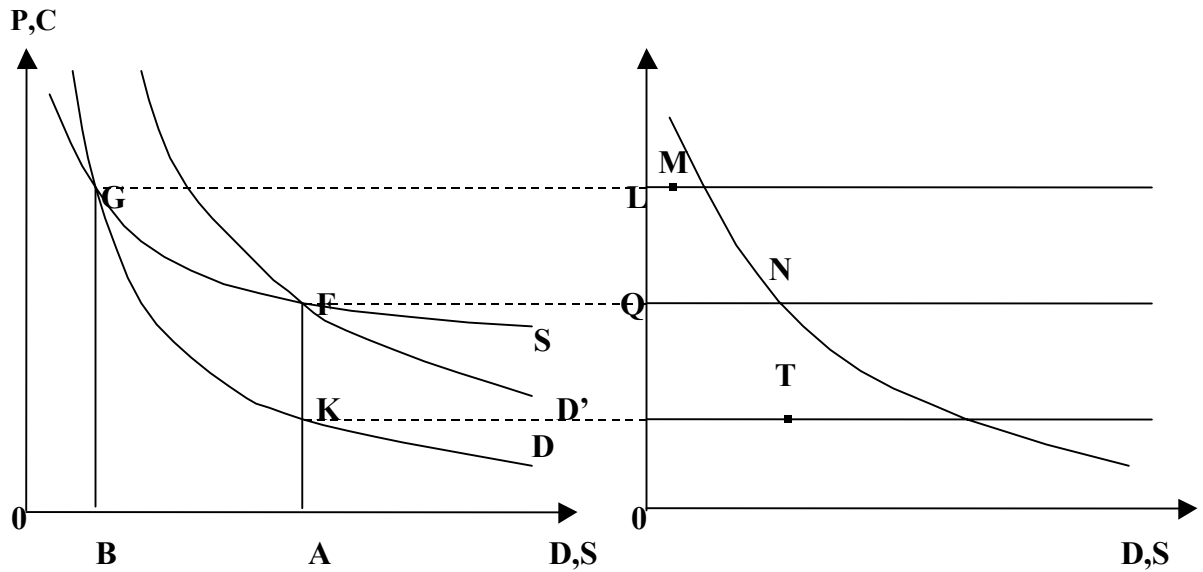


Рис. 5а

Рис. 5б

Рассмотрение *совокупного* спроса и *совокупного* предложения требует применения аппарата макроэкономического анализа.

Рассмотрим макроэкономическую модель рынка товаров, представленную, в частности, в работе Патинкина<sup>2</sup>, которую в настоящее время можно считать традиционной для учебной и научной литературы по макроэкономике.

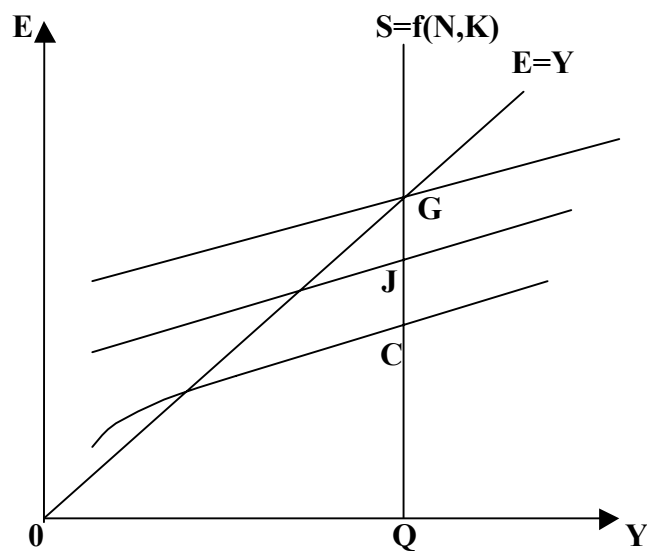


Рис. 6

Рис. 6 графически отображает взаимную зависимость совокупного спроса  $E$  и его составляющих (потребительского спроса  $C$ , инвестиционного спроса  $I$ , спроса правительства  $G$ ) и валового внутреннего продукта  $Y$ . Потребительский, инвестиционный и правительственный спрос составляют в сумме совокупный спрос ( $E = C + I + G$ ), который должен быть равен ВВП. Точки, в которых достигается это равенство ( $E = Y$ ) при разных уровнях производства ВВП, лежат на прямой линии, проведенной под 45 градусов к осям координат.

<sup>2</sup> Д. Патинкин. Деньги, процент и цены. М., «Экономика», 2004.

Уровень производства ВВП на рис. 6 обозначен вертикальной линией  $S$ . Если принять предпосылку о *полной занятости* труда и других ресурсов в экономике, тогда положение вертикальной линии  $S$  на плоскости определяется наличием и рациональным использованием имеющихся ресурсов (труда, капитала и др.), т.е. *производственной функцией*. В сильно упрощенной форме предложение может быть представлено как функция от двух переменных: занятости  $N$  и капитала  $K$ ,  $S = f(N, K)$ . В этом случае объем производства ВВП не зависит от спроса, напротив, задача экономической политики заключается в том, чтобы подтянуть уровень спроса к уровню производства, определяемому полной занятостью, т.е. к точке пересечения линии предложения  $S$  и прямой, проведенной под 45 градусов к осям координат.

Однако в случае, если значительная часть ресурсов в экономике остается незанятой, объем производства ВВП зависит от совокупного спроса. Графически это означает, что не кривая спроса должна «подтягиваться» вверх, до точки пересечения линии производства  $S$  и линии равенства спроса и предложения ( $E = Y$ ), а напротив, положение вертикальной линии  $S$  определяется точкой пересечения кривой совокупного спроса  $E$  с линией, проведенной под углом в 45 градусов.

Соответственно, изменяется и зависимость между занятостью ресурсов и выпуском продукции. Теперь уже не производственная функция определяет объем производства ВВП, но, напротив, от объема производства зависит степень занятости ресурсов и их рациональное (в идеале – оптимальное) использование, тогда как сам объем производства ВВП определяется совокупным спросом.

В какой мере увеличение совокупного спроса ведет к росту выпуска продукции и совокупного дохода, а в какой мере – к повышению цен при неизменном или почти неизменном уровне выпуска, в значительной мере зависит от жесткости цен. Стабильность или нестабильность системы цен определяется рядом процессов в экономике, далеко не всегда связанных с расширением спроса, например, с изменениями в распределении, в уровне реального дохода те или иных социальных групп, изменениями в налогообложении продуктов, факторов производства или доходов и т.д. Процессы, отчасти рассмотренные выше, с применением методов микроэкономического анализа, во многом определяют степень стабильности системы цен. Именно стабильность системы цен делает увеличение совокупного спроса фактором роста реального производства, а не только и не столько – фактором динамики цен.

Вопрос о возможных стабилизаторах системы цен мы здесь специально не рассматриваем. Отметим только, что ставка процента является весьма ненадежным стабилизатором. Повышение ставки процента, действительно, может сдерживать спрос, но, вместе с тем, это повышение увеличивает издержки. Сдерживание спроса, как мы видели, далеко не всегда равнозначно сдерживанию цен, но повышение издержек практически всегда толкает цены вверх, если это позволяют условия рынка. Даже в том случае, если в первый момент повышение ставки процента сдерживает рост цен, на более длительном отрезке времени повышение цен и повышение ставки процента превращаются в кумулятивный, взаимно усиливающий процесс. Упрощенное представление о том, что повышение ставки процента вслед за повышением цен, или повышение цен вслед за снижением ставки процента автоматически уравнивают друг друга и восстанавливают стабильность (к этому представлению апеллирует концепция таргетирования инфляции), было убедительно опровергнуто, в частности, Дж. Р. Хиксом<sup>3</sup>.

Более надежными, чем ставка процента, стабилизаторами системы цен, согласно Хиксу, являются сделки на срок, контрактные цены, и, наконец, фиксированные цены на важнейшие виды первичных ресурсов.

Определение ВВП или валового дохода совокупным спросом, включающим спрос потребительский  $C$ , инвестиционный  $I$  и спрос правительства  $G$ , предполагает закрытую

<sup>3</sup> Дж. Р. Хикс. Стоимость и капитал. М. «Прогресс», 1989, главы XX, XXI.

экономику. Анализируя открытую экономику, к этим трем составляющим совокупного спроса нужно добавить четвертую составляющую – чистый экспорт. На рис. 7 чистый экспорт представлен кривой F. Мы говорим о *чистом* экспорте, а не об экспорте вообще по следующей причине. Экспорт в целом увеличивает совокупный спрос на отечественную продукцию, импорт – его уменьшает. Прирост совокупного спроса в результате внешнеторговых связей характеризуется перевесом экспорта над импортом, т.е. чистым экспортом. В условиях неполной занятости ресурсов чистый экспорт, наряду с другими составляющими совокупного спроса, увеличивает объем ВВП, как это графически представлено на рис. 7.

Однако, увеличивая объем производства ВВП, чистый экспорт, в тоже время, означает передачу части произведенного продукта «внешнему миру». В системе национальных счетов эта отражается как «чистый кредит внешнему миру». Чистый экспорт уменьшает совокупный фонд конечного потребления и инвестирования на ту же величину, на которую он увеличивает ВВП. Сумма сбережений и инвестиций теперь не равна ВВП, она меньше ВВП на величину чистого экспорта. На рис. 7 совокупный фонд конечного потребления и инвестирования представлен пунктирной линией  $S'$ , лежащей влево от линии  $S$ , представляющей производство ВВП. В гипотетических условиях полной занятости, когда увеличение спроса не может существенно увеличить объем производства и дохода, чистый экспорт представлял бы собой прямой вычет из фонда конечного потребления и инвестирования.

Сказанное, однако, не означает, что чистый экспорт в условиях российской экономики нейтрален по отношению к уровню конечного потребления и инвестирования. Не является чистый экспорт нейтральным также по отношению к денежному предложению и динамике цен. Во-первых, чистый экспорт обуславливает ввоз в страну иностранной валюты, и оказывает решающее воздействие на форму предложения денег центрального банка: монетизация иностранной валюты, вместо монетизации государственного долга и долга кредитных учреждений, что ограничивает внутренние ресурсы экономики, возможности ее роста.

Во-вторых, решающее значение имеет тот факт, что чистый экспорт в российской экономике можно приравнять к экспорту энергоресурсов. Увеличение ВВП за счет чистого экспорта равнозначно увеличению производства первичных ресурсов, которое практически всегда связано с действием закона убывающей отдачи от вложения труда и капитала. Зависимость внутренней цены на топливо от мировых цен лишь маскирует, но не устраняет непрерывный поступательный процесс повышения предельных издержек добычи первичных ресурсов (связанный не только с расширением производства, но и с течением времени), и неизбежно следующий за ним рост издержек в экономике в целом и повышение внутренних цен.

Экспорт первичных ресурсов является частью конечного спроса, но потребление первичных ресурсов внутри страны составляет, по преимуществу, промежуточный спрос, обусловленный производством других товаров и услуг. На рис. 6 и 7 графически отображен именно конечный спрос и его составляющие, и противостоящий ему объем ВВП. Однако динамика цен (и практически все важнейшие процессы в экономике), связана не только с конечным, но и с промежуточным спросом, т.е. спросом на материальные ресурсы для производства товаров и услуг. Совокупному спросу, включающему себя не только конечный, но и промежуточный спрос, противопоставит не ВВП, а совокупный выпуск товаров и услуг, представляющий собой сумму ВВП и промежуточного потребления (материальных затрат на производство).

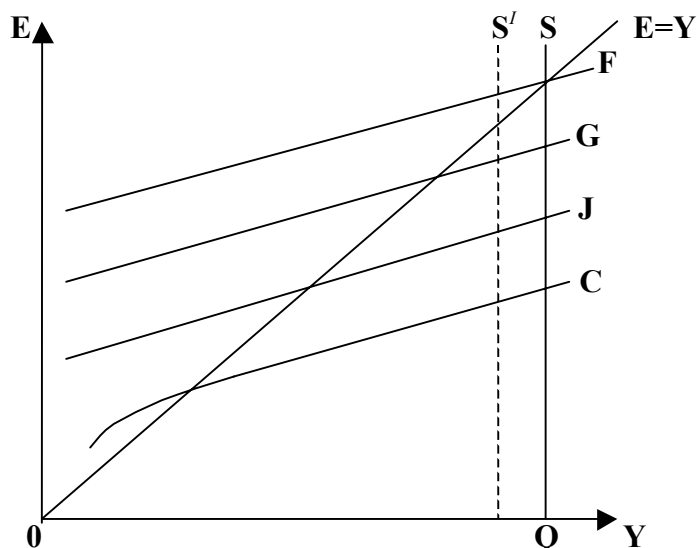


Рис. 7

На рис. 8 графически представлен совокупный выпуск товаров и услуг  $Q$  и совокупный спрос  $E$ , который в данном случае (в отличие от рис. 6 и 7) включает не только конечный спрос, но и промежуточный спрос, т.е. спрос фирм на материальные ресурсы. Линия на рис. 8, проведенная под углом в 45 градусов, фиксирует равенство совокупного спроса и совокупного выпуска продукции,  $E = Q$ . По мере расширения выпуска продукции, возрастает спрос на первичные ресурсы и их производство. Если возрастающая отдача от приложения труда и капитала в обрабатывающих отраслях не уравнивает убывающую отдачу в добывающих отраслях (а в условиях высокой безработицы и слабой загрузки производственных мощностей это так и есть), тогда доля ВВП в совокупном выпуске товаров и услуг постепенно сокращается, доля промежуточного потребления – растет.

На рис. 8 кривая  $R$  отображает динамику промежуточного потребления и ВВП по мере роста выпуска продукции. Ниже кривой  $R$  отложено промежуточное потребление, выше этой кривой – ВВП. При объеме выпуска, равном  $OQ_1$ , промежуточное потребление равно  $Q_1H_1$ , ВВП равен  $H_1T_1$ . При объеме выпуска  $OQ_2$  промежуточное потребление равно  $Q_2H_2$ , ВВП равен  $H_2T_2$ . Как видно из рис. 8, по мере роста выпуска, доля ВВП в совокупном выпуске сокращается, доля промежуточного потребления (материальных затрат) – растет. Это значит, что ВВП растет медленнее, чем выпуск товаров и услуг, следовательно, растут издержки производства.

В сфере ценообразования этот процесс отражается в хроническом росте цен, в сфере распределения – в росте рентной составляющей в составе совокупного дохода и соответствующем снижении доли прибыли и заработной платы.

Те же изменения могут происходить *по мере течения времени*, даже при стационарном объеме выпуска, поскольку предельные издержки производства первичных ресурсов растут не только в результате увеличения их производства, но и в результате истощения запасов при неизменном объеме производства. При стационарном размере выпуска, объем ВВП может снижаться с течением времени.

Допустим, что кривая  $R$  отражает динамику ВВП и промежуточного потребления в гипотетических условиях кризисной экономики, в которой отсутствует экспорт или импорт первичных ресурсов. Если мы введем в рассматриваемую экономическую систему массивный экспорт первичных ресурсов, это приведет к росту предельных издержек их производства и, следовательно, к повышению их цен. Графически это отображается на рис. 8 как сдвиг кривой  $R$  вверх, скажем, в положение  $R_1$ . При этом увеличивается угла ее наклон к оси  $OQ$ . Это означает, что *удельный вес* ВВП в совокупном объеме выпуска про-

дукции еще более снижается по мере роста выпуска или с течением времени, *абсолютный* рост ВВП по мере роста производства замедляется.

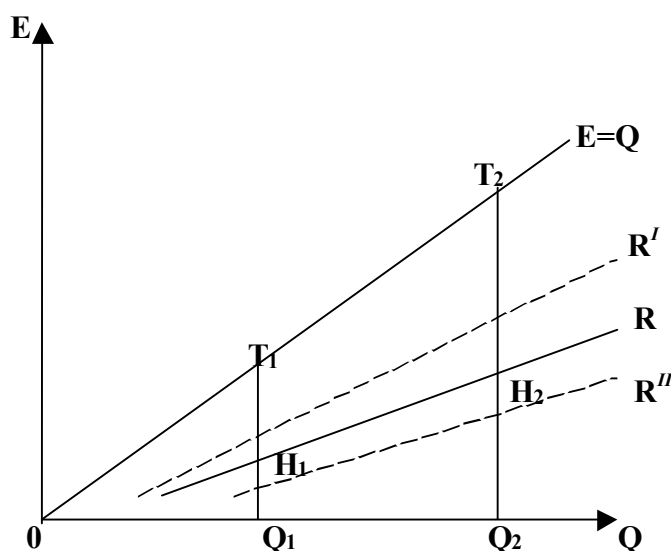


Рис. 8

Теперь допустим, что рассматриваемая экономика отказалась от экспорта первичных ресурсов, и, напротив, стала осуществлять относительно недорогой импорт первичных ресурсов за счет экспорта продукции обрабатывающей промышленности. Тогда возрастающая отдача от вложения труда и капитала в обрабатывающих отраслях будет доминировать над убывающей отдачей в добывающих отраслях, темп роста ВВП возрастет относительно темпа роста выпуска продукции. На рис. 8 этот процесс отображается как сдвиг кривой  $R$  вниз, скажем в положение  $R_2$ . При этом уменьшается угол ее наклона к оси  $OQ$ , что означает опережающий рост ВВП по сравнению с промежуточным потреблением, снижение удельных издержек производства. Одновременно с ускорением роста ВВП, снизится доля ренты в совокупном доходе, возрастет доля прибыли и заработной платы. Именно такого результата достигают развитые страны, импортирующие первичные ресурсы, в том числе и Соединенные Штаты, располагающие собственными богатыми месторождениями энергоносителей.

Разумеется, анализ, представленный в этой статье, не является исчерпывающим и завершенным. В статье рассмотрены лишь основные контуры процессов, детерминирующих динамику цен в российской экономике, и определяющие, в конечном счете, изменение покупательной силы денежной единицы. Влияние денежного предложения, ставки процента и валютного курса на цены и реальные процессы в экономике требует специального рассмотрения, которое должно «лечь» на эти контуры. Причем необходимо рассматривать влияние денежного предложения в связи с тем, по каким каналам новые деньги вводятся в экономику Центральным банком: создаются ли новые деньги на основе монетизации иностранной валюты, или на основе монетизации государственного и частного долга. От этого в решающей степени зависит влияние денежного предложения на совокупный спрос.