

ОЦЕНКА ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Попытка анализа и оценка перспектив развития международных валютных отношений должна основываться на опыте функционирования международной валютной системы в части ее взаимосвязи с внутренней денежной и бюджетной политикой, а также развитием внешнеэкономического сектора национального хозяйства, находящего отражение в платежном балансе страны. В качестве инструмента анализа предлагается использовать макроэкономическую математическую модель.

Данная модель исследуется в системах плавающих и фиксированных валютных курсов, в силу того, что названные системы представляются своего рода антиподами. Принимаемые в модели допущения позволяют поставить различные виды "плавания" в относительно равные условия.

Если страна желает каким-то образом управлять курсом своей валюты, ей непременно придется столкнуться с двумя проблемами макроэкономического регулирования:

"внешнее равновесие", т.е. балансирование внешних расчетов с целью поддержания валютного курса на определенном уровне;
"внутреннее равновесие".

Равновесие следует рассмотреть на трех рынках: товарном, денежном и валютном. Преобразование подобной модели дает выражение национального дохода, процентной ставки, состояния курса, платежного баланса и возможность последующего анализа влияния на них мер макроэкономического регулирования.

1. Влияние денежной политики. Так как последняя выражается в изменении M , то анализ возможно свести к сравнению (dY/dM) плав. и (dY/dM) фикс. (в последующих пунктах аналогично).

Анализ показывает, что (dY/dM) плав. $> (dY/dM)$ фикс., т.е. плавающие курсы обеспечивают более сильное воздействие на национальный доход денежной политики.

2. Внутренняя бюджетная политика. Предполагая, что бюджетное стимулирование ухудшает платежный баланс (B) и повышает наш спрос на иностранную валюту, имеем: (dY/dG) плав. $> (dY/dG)$ фикс.

3. Реакция на шоки спроса.

$dT = -d(TO - FO - T_2 r)$ (сдвиг в торговом балансе)
 (dY/dTO) фикс. $= (dY/dG)$ фикс.; (dY/dTO) плав. $= 0$ (полная компенсация сдвига мирового спроса в сторону национально-продукта девальвацией национальной валюты — модельное преувеличение).

4. Шоки международных переливов капитала.

(dY/dFO) плав. $= (dY/dG)$ плав.; (dY/dFO) фикс. $= 0$ (подверженность экономики воздействиям со стороны перелива капитала через механизм валютных курсов рассматривается как недостаток системы плавающих курсов).

Некоторые выводы на основе изложенного анализа

Безусловно, опыт 70—80 годов свидетельствует, что в мировой валютно-финансовой сфере происходят принципиальные изменения. Прямая и обратная связь динамики валютных курсов и состояния платежных балансов ослабляется, валютный курс приобретает существенную автономию по отношению к платежному балансу.

Что касается международных валютных отношений, то на основе того же

анализа в течение предстоящих 15–20 лет весьма вероятным представляется формирование трех валютно-финансовых региональных группировок, объединяющих промышленно развитые страны вокруг, соответственно, американского доллара (североамериканский регион), немецкой марки (Центральная часть Западной Европы, возможно, без Великобритании) и японской иены (Япония и ряд новых индустриальных стран). При этом коллективное управление монетарными процессами при сохранении национальных валют, привязанных к валюте страны-лидера, представляется более вероятным, в том числе и для западноевропейского региона, чем создание наднациональной денежной единицы и полностью унифицированной денежной системы по типу ЕВС. Этот вариант исходит из наиболее вероятного допущения о приоритетности в будущем задач макроэкономической стабилизации. Безусловно, удешевление собственной валюты (результат лидерства страны) означает принудительное расширение спроса на нее со стороны национальной банковской системы, а, следовательно, является косвенным кредитованием государственного долга. Однако в среднесрочном аспекте, сохранение (по крайней мере на межрегиональном уровне) системы плавающих валютных курсов и своеобразная “мягкая конкуренция” в этой области станет сравнительно эффективным механизмом международного выравнивания уровней цен и издержек, что и позволила оценить предлагаемая модель.

Алексеев А., студент

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

На современном этапе макроэкономическое прогнозирование представляет собой отдельную научную категорию. Это учение рассматривать наиболее общие тенденции процессов и явлений в будущем в масштабе экономики в целом.

В настоящее время инструментарий макроэкономического прогнозирования достаточно широк и разнообразен. Однако огромный интерес из них в области совершенствования представляют комплексные макромодел. Эти модели являются новым направлением в развитии прогнозной индустрии. С их появлением исследователи получили принципиально новые возможности изучать и предсказывать экономику страны в целом на многие годы вперед.

Конкретным примером таких моделей может служить “модель всемирного банка для республик с переходной экономикой”. Это комплексная детерминированная модель, представляющая собой согласованную макроэкономическую схему, в которой предполагаются варианты для описания экономической конъюнктуры в соответствующей конкретной стране. Эта модель не содержит ни одного эконометрического уравнения. Она сознательно упрощена для страны с ограниченными и недостаточными рядами, что очень важно для нашей республики.

Базовым принципом схемы этой модели служит методология потока финансовых средств, т.е. каждый источник финансовых средств (доходы) в одном секторе служит использованием финансовых средств (расходами) в другом секторе. Вообще говоря, эта схема согласованности соответствует сущности общеэкономических соотношений. Во всех секторах, рассматриваемых в этой модели, имеются текущий платежный баланс и баланс движения капиталов. Эта модель полностью компьютеризирована и служит для того, чтобы исследователи могли получить полное представление о том, каким образом изменяются прогнозные данные.

Еще одним примером макромодел служит модель, разработанная в на-