
Р.Д. ОСИПОВ

КОНЬЮНКТУРА МАЛОЙ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ

На современном этапе мировая экономика находится в процессе интенсификации межстрановых экономических связей, проявляющихся в движении товаров и услуг, капитала, рабочей силы и валюты. В системе экономических категорий данные процессы отражаются моделями открытой экономики. В то же время любая экономическая система является динамической, что предполагает моделирование внутренних (эндогенных) экономических процессов, под которыми понимаются конъюнктура и экономический рост. Использование модели малой открытой экономики для подобного анализа позволяет не только значительно упростить анализ, но и решить часть проблем, связанных с механизмами трансмиссии колебаний конъюнктуры между странами. Используя в качестве метода экономического анализа теорию всеобщего равновесия, общую теорию систем, а также достижения современных направлений экономической мысли в данной области исследования, можно получить научно обоснованные результаты, которые смогут быть использованы для проведения эффективной стабилизационной и конъюнктурной политики.

Под конъюнктурой понимаются колебания экономической активности различных групп экономических субъектов, что выражается в неравенстве составных величин совокупного спроса и совокупного предложения, характеризующих макроэкономическое равновесие [1, 19], а под различными группами экономических субъектов в данном определении — группы предпринимателей, домашних хозяйств, государство, инфраструктурные институциональные единицы и т.д.

Кроме всего прочего конъюнктура отражает динамику экономики за определенный промежуток времени. Поэтому конъюнктуру характеризуют как повторяющиеся с определенной амплитудой среднесрочные и краткосрочные отклонения экономики от долгосрочного равновесия (тренда экономического роста) [2, 2]. Таким образом, устанавливается взаимосвязь экономического роста и конъюнктуры. При внесении динамического элемента конъюнктурные колебания рассматриваются как отклонения от равновесия, которое вызвано несовпадением планов и результатов экономической деятельности (в функциональных взаимосвязях такая ситуация отражается как несовпадение величин *ex-poste* и *ex-ante*).

В настоящее время в экономической науке на Западе все чаще ставятся вопросы о взаимовлиянии конъюнктуры и экономического роста, взаимосвязи конъюнктуры с долгосрочными колебаниями (например, длинными волнами Кондратьева). Каким образом возможно совместить среднесрочные и краткосрочные колебания конъюнктуры и длинные волны либо экономический рост, либо (при более узком рассмотрении) конъюнктуру и научно-технический прогресс? И наконец, — как возможно само существование конъюнктуры?

По мнению ряда экономистов, колебания конъюнктуры могут иметь только кратко- и среднесрочное развитие. Однако данные взгляды не учитывают различий между поступательным и колебательным движением, которые объясняют существование долгосрочных колебаний. Для обоснования колебаний конъюнктуры следует отличать длинноволновый процесс от роста, а также от фазы подъема. Как считают некоторые зарубежные исследователи, поступательное движение происходит одновременно с долгосрочными колебаниями.

Исследователи феномена конъюнктуры Г. Отт и Х. Вагнер, полагают, что конъюнктура в качестве колебаний экономической активности измеряется темпами экономического роста. Свою позицию они обосновывают тем, что рост по отно-

шению к колебаниям конъюнктуры первичен и стимулирует их появление. Такая постановка проблемы затрагивает теоретическую часть вопроса о колебательном и поступательном движении. Анализ всех факторов приводит к выводу — движение конъюнктуры отражает колебательный процесс, а рост — поступательный.

Основа теории закладывается посредством ответов на поставленные выше вопросы. Исходя из них можно выделить два возможных положения, принятие каждого из которых выстраивает дальнейшую цепочку выводов и логических взаимосвязей. Имея фундаментальную основу, они могут оказаться взаимоисключающими, и только диалектическое их разрешение позволит продолжить изучение конъюнктуры на стабильном и определенном базисе. Без утверждения последнего невозможно ни продолжить теорию конъюнктуры, ни оправдать ее наличие.

Итак, первым ответом является утверждение о возможности существования конъюнктуры, проявляющейся через конъюнктурные колебания: должны существовать ошибки направления рыночно-экономического процесса, их и следует признать предметом изучения (предметом теории конъюнктуры). Центральным тезисом данного фундаментального положения является утверждение некой “ошибочности” движения экономического процесса, т.е. существуют отклонения от определенного стабильного положения экономической системы, которые совершаются по закону существования в ней определенной “ошибки”. Этой ошибкой может быть как несовершенство самой системы, что предполагает использование некоторых инструментов ее регулирования (такой точки зрения придерживается кейнсианская школа, зарекомендовавшая себя как кризисное явление, и институциональные школы), так и существование экзогенных нарушений, приводящих к дестабилизации системы, которые по возможности нужно устранить (данного тезиса придерживаются неоклассическая школа, монетаризм). Более современные направления экономической теории рассматривают наличие этой “ошибки” как результат иррациональности системы общества, где существует неполная (либо искаженная) информация. Обобщая, можно сказать, что представленный выше ответ на поставленный фундаментальный вопрос предполагает два типа отношения к конъюнктуре, а следовательно, — к определению ее природы. Условно их можно подразделить на экзогенное (неоклассическое направление, теория Лукаса) и эндогенное (кейнсианское). Разрешение данного противоречия происходит в настоящее время в рамках нового классического и нового кейнсианского направления, их основанием является всеобщая теория равновесия.

Второй ответ предполагает более формальное объяснение конъюнктуры, принятие которого может, в конечном счете, привести к отрицанию наличия конъюнктуры как экономического феномена и перенести его в сферу математики, статистики и формального анализа. В самом обобщенном виде его можно выразить так: конъюнктура является лишь математическим и статистическим феноменом, возникающим из особенностей отражения экономической реальности в практике экономических исследований. Доказательством этого положения являются данные, полученные в результате проведенных исследований (т.е. самой эмпирической основы, на которой строится теория), что привело к утверждению их стохастичности, отсутствия всякой закономерности, как отражение некоторой детерминированной динамики, невозможность выделить общее стабильное состояние, от которого происходят колебания конъюнктуры (и вообще — экономические колебания). Такая ситуация в экономической науке связана с недавним развитием инструментов математического анализа экономической реальности, ее обширной формализацией, введением новых методов, принятых в физике и иных точных науках, более тщательной эмпирической проверкой теорий и гипотез. Основным выводом второго положения является: а) опровержение теории конъюнктуры как некоего закономерного экономического явления; б) дальнейшее исследование рядов данных с помощью новых статистических, эконометрических инструментов. Как видим, второй ответ на вопрос о фундаментальном основании конъюнктуры разрешается больше в отрицательную сторону, не давая возможных путей верификации теории конъюнктуры, которая, однако, должна быть предпринята.

Таким образом, в результате ответа на вопрос о возможности существования конъюнктуры получаем тезис и антитезис. Их диалектический синтез возможен, и основанием такого разрешения может стать общая теория систем [3, 2–3].

Если представить первый ответ в наиболее обобщенном смысле, то его основанием будут являться общие законы колебательного движения экономической активности, причем законы эти обосновываются на теоретической обработке эмпирического материала, допущениях о поведении человека, социума, экономической системы при определенных условиях. Второй ответ подразумевает утверждение, что экономическую реальность можно понять только исходя из ее моделирования, максимально точного, с помощью математики, теории вероятностей и математической статистики. Только смоделировав математически какой-либо процесс (в нашем случае — конъюнктуру), возможно постижение определенной стороны экономической реальности. В данных утверждениях находится корень противоречия, а именно: чтобы проверить теорию, нужно ее приблизить к реальности, что возможно в экономической науке только с помощью математики, но чтобы вывести какую-либо теорию, недостаточно только математики, нужно прибегнуть к общелогическим, диалектическим и, наконец, теоретическим методам познания. Единственным выходом здесь будет *аналитическое моделирование экономических систем*. Оно позволит, во-первых, избежать ошибки, излишне используя математическое моделирование при изучении сложных социальных систем (математически их смоделировать невозможно), и, во-вторых, приблизить наиболее общие положения теории к экономической реальности.

Таким образом, *достигается синтез теории и эмпирии, математики и формальных наук и интуиции*. Применение данного подхода позволит избежать неверного толкования конъюнктуры как в первом, так и во втором случае, что позволит построить стабильный базис теории.

На этой основе конъюнктуру можно определить как систему. Главной задачей теории конъюнктуры является изучение колебаний экономической активности, что исходя из целей теории и системного подхода подразделяется на три главных блока (подсистемы): а) производство и теория факторов производства; б) теория оборота и категории обмена (в ее рамках исследуется также принцип всеобщего равновесия, впервые представленный Вальрасом); в) рынок и механизм ценообразования [1, 46–48].

Гипотезы, описывающие конъюнктуру, ее колебания, деловые циклы, конъюнктуру в открытой и закрытой экономиках, возникли в результате исторического развития экономической теории и экономических школ. Основными допущениями, ограничениями и постулатами новой классической макроэкономики при исследовании феномена конъюнктуры являются:

- модель всеобщего равновесия;
- допущение стабильности частного сектора;
- гибкость цен и немедленный процесс их адаптации;
- монетарная гипотеза;
- постоянные экзогенные нарушения;
- замедленная реакция цен (механизм денежной трансмиссии), вызванная существованием неполных рынков и неполной информации (о монетарных величинах, о ставке реального процента).

В рамках новой классической макроэкономики в настоящее время разрабатывается модель реального делового цикла (ее вариант для малой открытой экономики был представлен в 1991 г. в работе К. Мендозы “Модель реального бизнес-цикла в малой открытой экономике” [4, 4]). Основными элементами, объясняющими колебания конъюнктуры в этой модели, являются: экзогенные шоки (как причины колебаний); шоки (импульсы), реальные по своей природе (технологии, инвестиции и т.д.);

Для объяснения колебаний используется также разработанный в рамках новой классической экономики принцип акселератора, основанный на взаимоотношении инвестиций, потребления и выпуска.

Новая кейнсианская макроэкономика также весьма широко исследовала феномен конъюнктуры (как внутри экономики на национальном уровне, так и проблемы конъюнктуры в открытой экономике). Основными принципами и допущениями данного направления экономической мысли при анализе конъюнктурных колебаний являются:

- теория всеобщего равновесия;
- допущение неполной занятости;
- колебания конъюнктуры, порождаемые спросом;
- наличие неполной информации;
- допущение неизменности ожиданий, как основы равновесия;
- принцип рационализации массы и негибкости цен [1, 7–33].

Следует отметить и наличие гипотез, объясняющих колебания конъюнктуры на основании социально-психологического и институционального подходов.

Особенностью современного развития мировой экономики является увеличение открытости национальных экономик, а следовательно, степени и интенсивности их взаимодействия. Одно из проявлений такого взаимодействия — эмпирически подтвержденный факт наличия так называемых ко-флуктуаций [5, 7–10]. Имеется в виду совместное движение основных индикаторов экономик различных стран, причем размер страны в данном случае роли не играет [5, 5]. Такой эмпирический факт, выделение и обоснование которого приводится в современных экономических исследованиях, проводимых в США Национальным бюро экономических исследований (см.: Марианн Бакстер “Международная торговля и бизнес циклы”, Фабио Канова “Источники и распространение международных конъюнктурных флуктуаций: общие шоки или трансмиссия?”), поднимает вопрос о взаимосвязи экономического роста, конъюнктурных колебаний, экономической активности экономик разных стран. Однако перед тем, как перейти непосредственно к анализу конъюнктуры малой открытой экономики, следует установить основные элементы модели малой открытой экономики.

С учетом системного метода и критического рационализма возможно рассмотрение колебаний конъюнктуры в малой открытой экономике. Ее модель анализирует краткосрочный период (цены принимаются постоянными). Эти ограничения существуют для того, чтобы показать лишь движение капитала, воздействие одной национальной экономики на другую на мировых финансовых рынках. Считается, что малая открытая экономика принимает ставку процента такой, какой она установлена на мировых финансовых рынках. Поэтому данная экономика представляет собой небольшую долю мирового рынка, ее сбережения и инвестиции являются лишь незначительной частью мировых сбережений и инвестиций. При доступе на мировые финансовые рынки правительство не препятствует международному заимствованию и кредитованию [6, 34].

В малой открытой экономике принимаются три допущения. Во-первых, величина выпуска продукции в экономике зафиксирована на уровне, принятом на данный момент существующими факторами производства и производственной функцией. Это может быть записано следующим образом: $Y = F(K, L)$, где K — количество капитала, а L — количество рабочей силы. Во-вторых, чем больше величина располагаемого дохода ($Y - T$), тем выше объем потребления. Функция потребления: $C = f(Y - T)$. В-третьих, чем выше реальная ставка процента (i^*), тем ниже объем инвестиций. Функция записывается в таком виде: $I = f(i^*)$. Исходя из принятых допущений и основного тождества национальных счетов, следует, что $NX = S - I(i^*)$, т.е. чистый экспорт равняется сбережениям минус инвестиции. Однако величина сбережений зависит от фискальной политики, а объем инвестиций — от реальной мировой ставки процента. Это означает, что макроэкономическое и внешнеэкономическое равновесие будет определяться внутренними сбережениями, регулируемые бюджетно-налоговой политикой и инвестициями при мировой ставке процента.

Анализ функциональных взаимосвязей в моделях открытой экономики показывает, что они концентрируются на трех уровнях: рынке товаров, денежном рынке капиталов и валютном рынке. Элемент открытости экономики не существу-

ет обособленно от национальной экономики, а, наоборот, органически включен в выделенные выше рынки. В связи с этим каждый из национальных рынков следует дополнить мирохозяйственными связями. В результате выстроится система категорий в теории открытой экономики, представляющая собой совокупность элементов, субординированных логическими взаимосвязями. В этой общей системе первой подсистемой являются категории и их функциональные связи, раскрывающие суть товарного рынка. Так, последний описывается с помощью кривой IS , показывающей различные комбинации процентных ставок и уровней национального дохода, при которых товарный рынок находится в равновесии.

Второй подсистемой теории открытой экономики являются категории, характеризующие денежный рынок, выражающийся в форме кривой LM . Последняя показывает различные комбинации процентной ставки и соответствующего уровня национального дохода, при которых денежный рынок находится в равновесии в том смысле, что количество денег, необходимое для сделок и спекулятивных операций, равняется данному фиксированному предложению денег.

Следующей подсистемой категорий являются категории, отражающие валютный рынок с помощью кривой ZZ , показывающей различные комбинации процентной ставки и национального дохода, при которых национальный платежный баланс находится в равновесии. Иногда эта кривая обозначается как FE .

Основное тождество открытой экономики записывается как $SAB = -KAB$, где SAB — сальдо счета текущих операций; KAB — сальдо счета движения капитала. Так, $NX = S - I$, или $NX = (Y - C - g) - I$. Последнее выражение можно переписать в следующем виде:

$$NX = [Y - C(Y - T) - g] - Y(i) = S - Y(i).$$

Эта формула представляет собой основное расширенное отношение открытой экономики. Она показывает, что определяет величину сбережений и инвестиций и соответственно счет движения капитала ($I - S$) и текущий счет платежного баланса (NX). Величина сбережений зависит от бюджетно-налоговой политики ($Y - T$).

Таким образом, при внесении элемента открытости в модель малой экономики становится очевидной взаимосвязь национальной экономики с мировой. В случае малой открытой экономики ее влияние на другие экономики (остальной мир) является незначительным, что следует из основных ограничений и допущений модели этой экономики. В данном случае будут изучаться экзогенные импульсы (шоки), направленные на конъюнктуру и ее колебания в малой открытой экономике как на экономическую систему с определенными параметрами. Трансмиссия импульсов будет осуществляться через внешнеэкономический сектор страны. Эти импульсы могут нарушить состояние внутреннего (макроэкономического) и внешнего (внешнеэкономического) равновесия системы. Их нарушение и приводит к колебаниям конъюнктуры в открытой экономике. Тем самым внутренние конъюнктурные циклы зависят от внешних импульсов (так называемых экзогенных шоков), которые изучаются в рамках моделей малой открытой экономики. Поэтому главной задачей исследования конъюнктуры малой открытой экономики является механизм трансмиссии, который представляет собой именно внешнеэкономический элемент общей конъюнктуры малой открытой экономики. Следовательно, основной проблемой станет анализ внутреннего конъюнктурного цикла, его направления и параллельности направлению внешних по отношению к данной стране циклов, генерирующих экзогенные импульсы. Механизм трансмиссии конъюнктуры осуществляется через экспорт и импорт товаров и услуг, капитальных товаров, международное движение капитала при учете режима валютного курса, что определяет в свою очередь основные параметры экономической системы, в зависимости от изменения которых у нее будут определенные характеристики поведения и адаптации.

Экспорт и импорт товаров и услуг. Допустим, происходит рост дохода за рубежом, вызванный конъюнктурными колебаниями, что ведет к увеличению импорта в остальном мире на величину предельной склонности к импорту a ($Im^* = a \cdot Y^*$).

Однако в то же время импорт за рубежом включает и экспорт национальной малой экономики (при условии пропорциональной диверсификации товаров и услуг, предлагаемых за ее пределы). Следовательно, увеличение экспорта приводит к увеличению дохода внутри страны, однако на величину меньшую a^* , в связи с одновременным увеличением импорта из-за роста доходов. При условии, что предельная склонность к импорту за рубежом больше, чем предельная склонность к импорту внутри страны, изменение дохода составит $1/(a - a^*) Ex$. Таким образом, получаем перенос конъюнктурных колебаний, выраженных увеличением дохода, причем в данном случае должна наблюдаться положительная связь между выпусками двух изучаемых стран, что было подтверждено эмпирически при исследовании международного компонента конъюнктурных колебаний в труде Марианн Бакстер “Международная торговля и бизнес циклы” [5, 15–23].

Следует отметить, что практически во всех гипотезах о причинах колебаний конъюнктуры главным катализатором экономического подъема является инвестиционная активность. При ее увеличении внутри страны в условиях открытости происходит перенос инвестиционной активности в иную страну, что в свою очередь выражается ростом потоков капитальных товаров, т.е. их импорта, и притоком инвестиций, что увеличивает производство внутри страны и ведет к росту выпуска [5, 11–13]. Главной проблемой, требующей кропотливого анализа, является проблема параллельности конъюнктурных циклов и анализ их влияния на повышение и понижение экономической активности при условии открытости экономики.

Движение капитала между странами. Движение международного капитала является одним из главных компонентов конъюнктуры малой открытой экономики. В настоящее время наблюдается постоянная взаимосвязь мировых финансовых рынков, что проявляется в постоянно изменяемых направлениях движения капитала, который очень часто бывает основной причиной кризисов и бумов экономик различных стран. Эмпирические исследования (Тайлор, 2000) показали, что в качестве элемента конъюнктурных колебаний финансовые потоки являются самыми активными и самыми волатильными (они обычно превышают аналогичный показатель выпуска в 3–4 раза) [2, 7]. Причем, и новая классическая школа (модель реальных бизнес-циклов), и новая кейнсианская придерживаются постулата о преимущественной роли инвестиционной активности как основного индикатора конъюнктуры. Главным фактором движения капитала (и, следовательно, колебаний конъюнктуры открытой экономики) является процентная ставка и ожидаемая доходность вложений.

Так, уменьшение процентных ставок за рубежом (целенаправленная политика сглаживания цикла (уменьшение амплитуды)) приводит к тому, что внутри страны они становятся выше мировых, это в свою очередь ведет к увеличению импорта капитала. Либо при уменьшении ожидаемой доходности капитала его владельцы могут инициировать немедленный вывоз из страны, что может привести к глубоким кризисам (кризис 1998 г. на развивающихся рынках). Именно изучение подобных кризисов позволяет уяснить роль движения капитала при трансмиссии конъюнктуры.

Роль режима валютных курсов. Режим валютных курсов в открытой экономике играет одну из ключевых ролей при анализе механизма трансмиссии конъюнктурных колебаний и основных условий такой трансмиссии. Так, главным постулатом, проверенным также эмпирически [7, 1–7], является утверждение, что экспорт конъюнктуры имеет место при фиксированном валютном курсе. При гибком валютном курсе происходит следующее: вызванный повышением внутренних доходов в иной стране рост спроса на отечественные товары приводит к повышению курса национальной валюты, в результате чего ухудшаются условия торговли и увеличивается реальный импорт. Одновременно уменьшается реальный экспорт. Изменение валютного курса заканчивается, когда происходит выравнивание баланса товаров и услуг.

Однако данный подход подвергся критике. Если, например, повышается валютный курс, то ухудшаются условия торговли. Это приводит к уменьшению импорта за счет переключения спроса на отечественные товары. При падающем валютном курсе аргументация прямо противоположна. Из этого следует, что, нес-

смотря на постоянное равновесие платежного баланса, теоретически может произойти экспорт конъюнктуры. Поскольку гибкие валютные курсы как минимум ограничивают возможности передачи конъюнктуры, то можно сказать, что они выполняют защитную функцию [7, 12–22].

Таким образом, на основании вышеизложенного можно выделить следующие этапы анализа и построения модели конъюнктуры малой открытой экономики: определение понятия конъюнктуры как динамического процесса, связанного с колебаниями экономической активности; определение методологических принципов анализа и построения модели конъюнктуры открытой экономики как сложной системы с определенными характеристиками (так называемыми параметрами системы); сравнительный анализ основных направлений современной экономической мысли в вопросе изучения конъюнктуры; определение модели малой открытой экономики, ее основных допущений и ограничений, построение динамической модели и внедрение в нее системы отношений, связанных с конъюнктурными колебаниями; характеристика механизмов и каналов трансмиссии конъюнктуры между странами как основополагающего элемента модели конъюнктуры малой открытой экономики.

Литература

1. *Петровская Л.М.* Конъюнктура: теоретический и практический аспекты: Пособие для студентов вузов. Мн., 1998.
2. *Basu S., Taylor A.M.* Business cycles in international economic perspective. Cambridge, 1999.
3. *Новикова И.В.* Системная методология в экономических исследованиях. Мн., 1996.
4. *Balsam A., Eckstein Z.* Real Business Cycles in a Small Open Economy with Non-Traded Goods. Tel Aviv, 1997.
5. *Baxter M.* International Trade and Business Cycles. Cambridge, 1995.
6. *Петровская Л.М.* Модели открытой экономики и стабилизационная политика. Мн., 2001.
7. *Zimmermann C.* Business Cycles and the Exchange Rate Regimes / Departement de sciences economique et Universite du Quebec a Monreal. 1996.