

Макроэкономическая революция и
становление моделей государства
благосостояния

Тема 8. Кейнсианство и его
судьба

ДЖ. М. Кенйс (1883 – 1946)

- Один из величайших экономистов XX века, создатель нового направления науки. Маржиналист, но отказавшийся от основных предпосылок неоклассики об эффективности рыночного регулирования общества. Создал экономическую теорию *макроэкономики как особую часть экономической теории.*

Дж. М. Кейнс: творческая биография

- Родился в семье университетского ученого: экономиста и методолога Дж. Н. Кейнса, учился в Кембриджском университете у А. Маршалла
- Служил в Департамента по делам Индии (1906 – 1908)
- Читал лекции в Кембридже (до 1920)
- Служил советником в министерстве финансов, играл на бирже (1919), работал в финансовых компаниях (1930 – 1939)
- В 1919 году участвовал в Версальской мирной конференции, но покинул ее, так как не согласился с условиями мира
- В годы Второй мировой войны участвовал в разработке Бреттон-Вудской валютной системы
- Основные работы: «Трактат о денежной реформе» (1923), «Трактат о деньгах» (1930), «Общая теория занятости, процента и денег» (1936)
- Ученики: Дж. Робинсон, Н. Калдор, Р. Харрод, П. Сраффа

Дж. М. Кейнс и его интерпретация межвоенной экономики

- Кейнс обратил внимание на роль денег и денежного обращения еще в 1923 году . «Трактат о денежной реформе» и в 1930 году развивает те же мысли в «Трактате о деньгах»

Трактат о денежной реформе 1923

- Проблема борьбы с инфляцией
- Возвращаться ли к золотому стандарту? Или к ППС? Ссылается на Касселя
- Кейнс: главное зло не в инфляции, а в возможной депрессии и безработице: снизятся цены, возрастет безработица, сократится национальный доход, упадут торговые обороты
- Деньги влияют на национальный доход, на реальный сектор
- Управляемая эмиссия в целях стимулирования капитала – вот задача государства

Конец Laissez faire 1926

- Статья о том, что эра либерализма окончательно ушла в прошлое
- Была основана на господствующей социально-философской мысли XVIII – XIX в. в. Вера, конкуренция, невидимая рука. В XX веке все поменялось
- Монополизм в экономике
- Цены и заработные платы жесткие
- Социальные противоречия
финансовые проблемы
- Необходимо вмешательство государства

Трактат о деньгах 1930

- Последовательный отказ от теории «нейтральности денег».
- Связь уровня цен, процента и инвестиций
- Процент и уравнивание сбережений и инвестиций,
Естественная норма (Викселль) как нейтральная норма, соответствующая равенству сбережений и инвестиций при полной занятости
- Отсутствие эффективного рыночного механизма выравнивания сбережений и инвестиций
- Нет возможности опереться на поведение людей (предельная полезность денег)
- При росте цен – перегрев, при падении – депрессия
- Люди не могут относиться к деньгам рационально

J.M.Keynes Essays in Biography 1933

- Особенно интересно эссе о Т.Р. Мальтусе
- Повторено в «Общей теории занятости, процента и денег» (глава 23)
- Главное: влияние спроса (именно эффективного, а не потенциального) на экономический рост, то есть рост национального дохода
- Роль потребления и сбережения: потребление стимулирует рост, а сбережения тормозят, вплоть до полного обнищания
- Разрыв времени сбережения и инвестирования: недогрузка мощностей, безработица, отсутствие стимулов для капитала
- Кейнс ссылается и на Б.Мандевиля

Кейнс «Общая теория занятости, процента и денег»

- 1936 год: самая главная работа Дж. М. Кейнса – обобщение всех предыдущих исследований.
- Критика классического понимания денег, ценового механизма рынка и автоматического приспособления предложения к спросу (закон Сэя)
- Отрицание главного постулата неоклассики: ограниченность ресурсов в обществе. Труд не является ограниченным ресурсом: вынужденная безработица (человек хочет работать, согласен с условиями, а его не берут, он – лишний)
- Почему возникает вынужденная безработица, как ее уменьшить?

Основные постулаты Дж.М. Кейнса

- Цель: показать влияние кредитно-денежной сферы на реальный сектор
- Показать взаимосвязь инвестиций, сбережений, национального дохода и занятости
- Для этого: выразить национальный доход в единицах заработной платы, связать национальный доход с потреблением, сбережением и независимыми инвестициями

Кейнс: основа экономической теории

- Основа теории Кейнса: объем занятости ресурсов в обществе определяется величиной *совокупного спроса*. Совокупный спрос зависит от совокупного потребления, а также инвестиций. Инвестиции – это вложенные в производство сбережения населения.
- Сбережения, вложенные в банк – это уже инвестиции (формально), но они не привлекают труд и другие ресурсы
- *Чтобы инвестиции привлекали труд* им надо перейти в акции, реальный сектор
- Привлечение инвестиций в реальный сектор требует выплаты *процента*, так как люди *привязаны к деньгам* (*предпочитают наиболее ликвидные активы*) (*интервал в получении дохода и расходом, коммерция, предосторожность*)
- *Привлечение инвестиций* требует преодоления привязанности к деньгам, а также привычки населения сберегать, но не рисковать

Основной психологический закон и выводы из него

- Предельная склонность к потреблению: отношение прироста потребления к приросту *текущего* дохода
- Основной психологический закон: рост текущего дохода вызывает рост потребления, но предельная склонность к потреблению при этом падает – следовательно потребление растет медленнее текущего дохода
- Сбережения растут быстрее дохода, предельная склонность к *сбережению* - возрастает

Мотивы сберегать

- Резерв на непредвиденный случай
- Позаботиться о старости, содержать иждивенцев
- Доход от процента на сбережения
- Повысить в будущем жизненный уровень (хотя в старости потребность может и убывать)
- Наслаждаться чувством независимости и самостоятельности
- Спекуляции
- Состояние наследникам
- Просто скупость

Мотивы потребления

- Желание пользоваться жизнью
- Недальновидность
- Щедрость
- Нерасчетливость
- Тщеславие
- Мотовство

Все дело в устойчивых социальных предпочтениях, психологии основной массы населения

Кейнс: основа теории

- Привязанность людей к деньгам делает их не совсем рациональными в макроэкономическом плане. Каждый сам по себе достаточно рационален, а все вместе получают недогрузку мощностей, безработицу, депрессию
- Все дело – в сбережении. Сбережения создаются по инерции, они определяются традиционными формами принятия решений.
- Инвестиции требуют долгосрочных расчетов, сбора и обработки специальной информации. Основная масса населения на это не способна. *Инвестор действует по наитию, чутьем. Инвестиций всегда не хватает для полной занятости*

Кейнс: основа теории

- Психология людей – главное в регулировании экономики. Рынок может отрегулировать интересы людей в обстановке стабильности денег, ожиданий. В общем случае – рынок не эффективен, любые колебания в денежной сфере – необратимо ведут к депрессии, *автоматического выхода из нестабильной ситуации нет*
- *Основная масса людей обладает стабильными, краткосрочными ожиданиями*

Основные выводы из теории Кейнса

- Предоставленные сами себе люди не могут инвестировать достаточно в реальный сектор, чтобы достичь полной занятости
- Дополнять рыночный механизм должно государство: налоги и прямые государственные расходы должны довести совокупный спрос до уровня полной занятости
- Налоги изымают неэффективные сбережения, делают прямые расходы, чем поддерживают спрос и цены. Они формируют положительные ожидания и вызывают рост занятости
- По Кейнсу инфляция не наступит, так как подъем цен вызывает рост занятости, рост предложения, а цены постоянно расти не могут

Выводы из теории Кейнса

- Государство дополняет рынок, оно должно служить встроенным регулятором, препятствующим депрессии в экономике
- Государство может использовать привязанность людей к деньгам, как к «устойчивой иллюзии». Рост цен, номинальных доходов, снижение номинального процента: все служит формированию ожиданий увеличения эффективности капитала, росту спроса

Формирование «кейнсинства»

- 1937 Дж. Хикс «Господин Кейнс и «классики»» - обобщение идей Кейнса, построение модели совокупного спроса (IS – LM). Все процессы связал с процентом. Регулирование экономики – включает регулирование величины процента (дорогие и дешевые деньги)
- 1948 П. Самуэльсон «Экономикс»: неоклассический синтез
- Неоклассическая микроэкономика показывает законы экономики в нормативном, идеальном плане. Эффективное равновесие
- Кейнсианская теория дает возможность проанализировать макроэкономику в ее несовершенстве, с необходимым государственным регулированием
- Любой расход умножается (мультиплицируется) через склонность к потреблению и приводит росту спроса, а спрос – к росту занятости. Кейнсианский крест
- 1954 – 1958 А. Филлипс – кривая обратного соотношения безработицы и инфляции

Неоклассический синтез

- Р. Клауэр (1926 – 2011) – американский экономист, представитель радикального кейнсианства – неоклассический синтез – это кейнсианская контрреволюция (1965)
- Изъято главное содержание – несовместимость закона Вальраса с кейнсианской теорией. То есть сглажены все нарушения эффективности рыночного равновесия.
- Нет исследования психологии и неопределенности

Теории экономического роста

- Р.Харрод (1900 – 1978) 1948 «К теории экономического роста». Неустойчивость темпов экономического роста из-за неправильности интерпретации ожиданий в бизнесе относительно темпов роста инвестиции. Все дело в том, что сбережения – стабильны, а инвестиции – меняются.
- Изменение спроса на инвестиций – через акселератор: соотношение прироста капитала к приросту национального дохода
- Государство выступает как стабилизатор темпов экономического роста: буферные запасы, налоговые изъятия и прямые гос. расходы

Модель Р. Харрода

- В полной модели экономического роста Р. Харрода анализируются соотношения между тремя величинами: фактическим (G), естественным (G_n) и гарантированным (G_w) темпами роста.
- Исходным является уравнение фактического темпа роста: $GC=S$
- G означает отношение приращения дохода к величине базового периода ($G = \Delta Y / Y$)
- C — коэффициент капиталоемкости, показывает отношение инвестиции к приросту дохода ($C = I / \Delta Y$)
- S — доля сбережений в национальном доходе (S/Y)
- При этом K/L — постоянно. Технический прогресс нейтрален. **Возможно «стационарное» состояние. То есть равновесная траектория темпов роста**

Модель Харрода

Основа неустойчивости экономического роста в модели Харрода:

1. постоянное несовпадение ожиданий предпринимателя и реальных темпов экономического роста
2. Несовпадение ожидаемых темпов и естественных (то есть темпов в условиях полной занятости)

Модель Харрода

Не совпадение ожидаемых темпов роста с действительными вызывает неадекватную реакцию предпринимателей:

1. Если действительные темпы роста выше ожидаемых – капиталоемкость растет, инвестиции растут
2. Если действительные темпы роста ниже ожидаемых – капиталоемкость снижается, инвестиции падают
3. Темпы роста постоянно расходятся. Равновесные темпы роста не достигаются. «стационарное» состояние недоступно

Теории экономического роста

- Э. Хансен (1887 -1975) 1951 «Экономические циклы и национальный доход»
- Циклические колебания экономической конъюнктуры – неизбежны, важно, чтобы амплитуда колебаний – регулировалась государством.
- Встроенные регуляторы: прогрессивные налоги на доходы, субсидии по безработице. Поддержание спроса, независимо от фазы цикла. Выравнивание колебаний за счет поддержания минимальных доходов, расходов государства на социальную сферу, строительство дорог, инфраструктуру

Теория роста Э. Хансена

- Колебания вызываются совместным действием мультипликатора и акселератора: $K = Y/K$, $C = K/Y$
- Время действия мультипликатора – текущий период, а акселератора – будущий
- Рост Y в настоящем времени вызван капиталовложениями предыдущего периода и потреблением текущего периода
- Главный источник колебаний роста – разрыв во времени между капиталовложениями и получением дохода от них. То есть соотношением величины акселератора и мультипликатора

Теория Э. Хансена

- Выделил три вида колебаний:
 1. Короткие 1-3 года. Возмещение оборотного капитала
 2. Длинные 7 – 13 лет. Возмещение основного капитала
 3. Строительные циклы 17 – 18 до 20 лет
 4. Вековые циклы 40 – 60 лет. Полная замена технологии

Модель экономического роста Р. Солоу

- Роберт Солоу (1924) – американский экономист, лауреат Нобелевской премии 1987 года
- Яркий пример – контрреволюции. Его модель роста по сути неоклассическая, она построена на отрицании жесткости цен и пропорций затрат факторов. Полностью основана на функции Кобба – Дугласа
- «Пластилиновая функция производства» - П. Сраффа

Объяснения экономического роста: модель Солоу

$$Y = AK^\alpha L^{1-\alpha}$$

– Где

- K – накопленный объем капитала
- L – затраты труда
- A – технический прогресс

Почему растет К?

- Капитал К растет в результате инвестиций
– и выбывает в результате износа
- Математически $\Delta K = I - \delta K$
- Этим фактором можно объяснить намного больше
- Действительно, в богатых странах уровень капитала выше

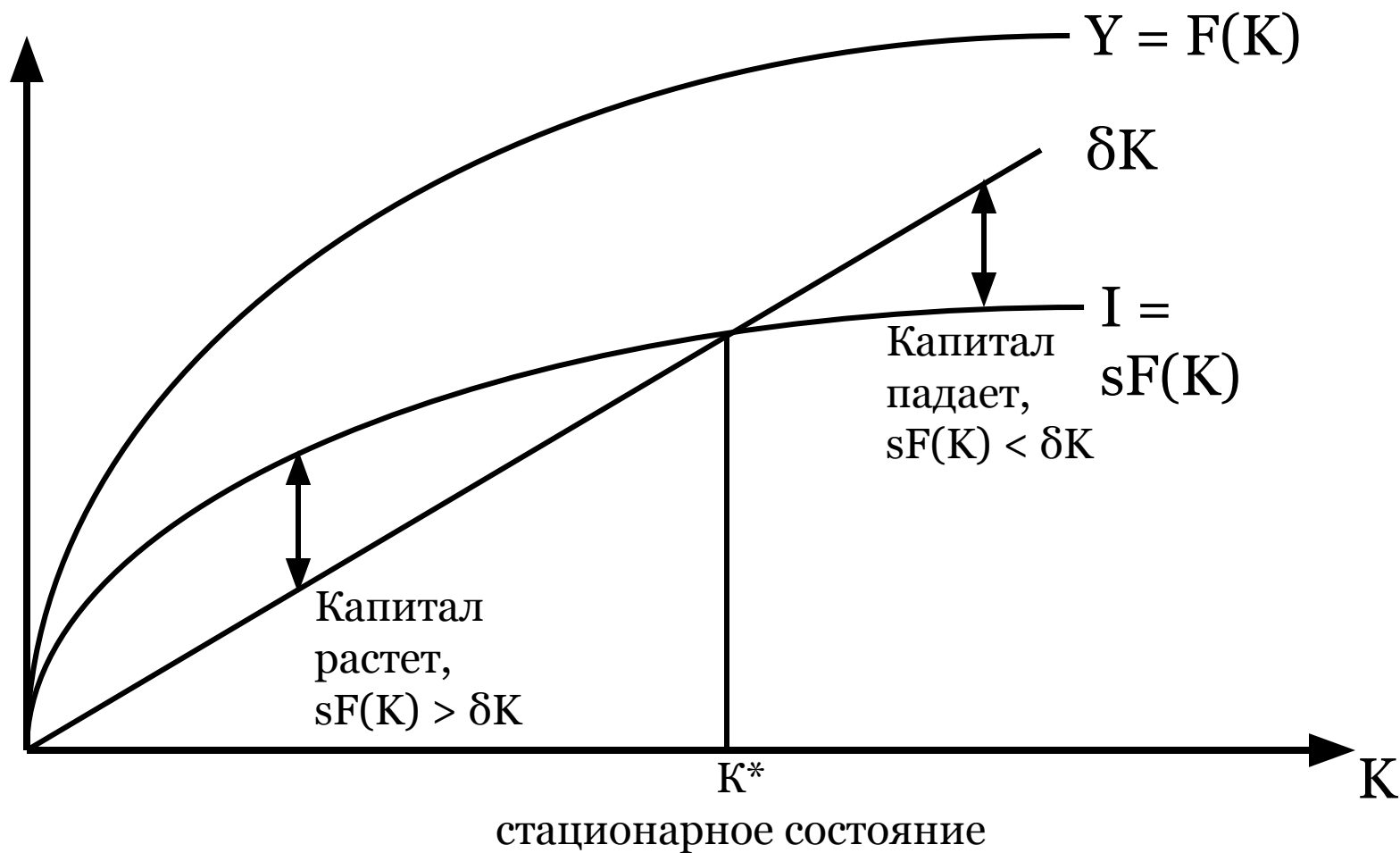
Накопление и выбытие капитала

- Инвестиции идут на две цели:
 - Строительство новых мощностей
 - Компенсация выбытия старых (ремонт, замена оборудования)
- По мере увеличения количества капитала, его средняя производительность падает
 - Уменьшающийся предельный продукт
- Однако выбытие (и расходы на его компенсацию) растет пропорционально количеству
- Если капитала слишком много, то расходы на его ремонт превосходят доходы от него

Классическая модель роста Солоу

- Мы смотрим на эффект от инвестиций, поэтому пока размер населения и уровень технологий примем за константы
- Производство ВВП: $Y = F(K)$
 - Функция $F(K)$ выпуклая (уменьшающийся предельный продукт)
- Сберегаем и инвестируем долю выпуска s : $I = sF(K)$
 - Остальное идет на потребление
- Абстрагируемся от вопроса, кто инвестирует, государство или частный сектор
- Капитал выбывает со скоростью δ
- Итого, динамика капитала: $\Delta K = I - \delta K = sF(K) - \delta K$

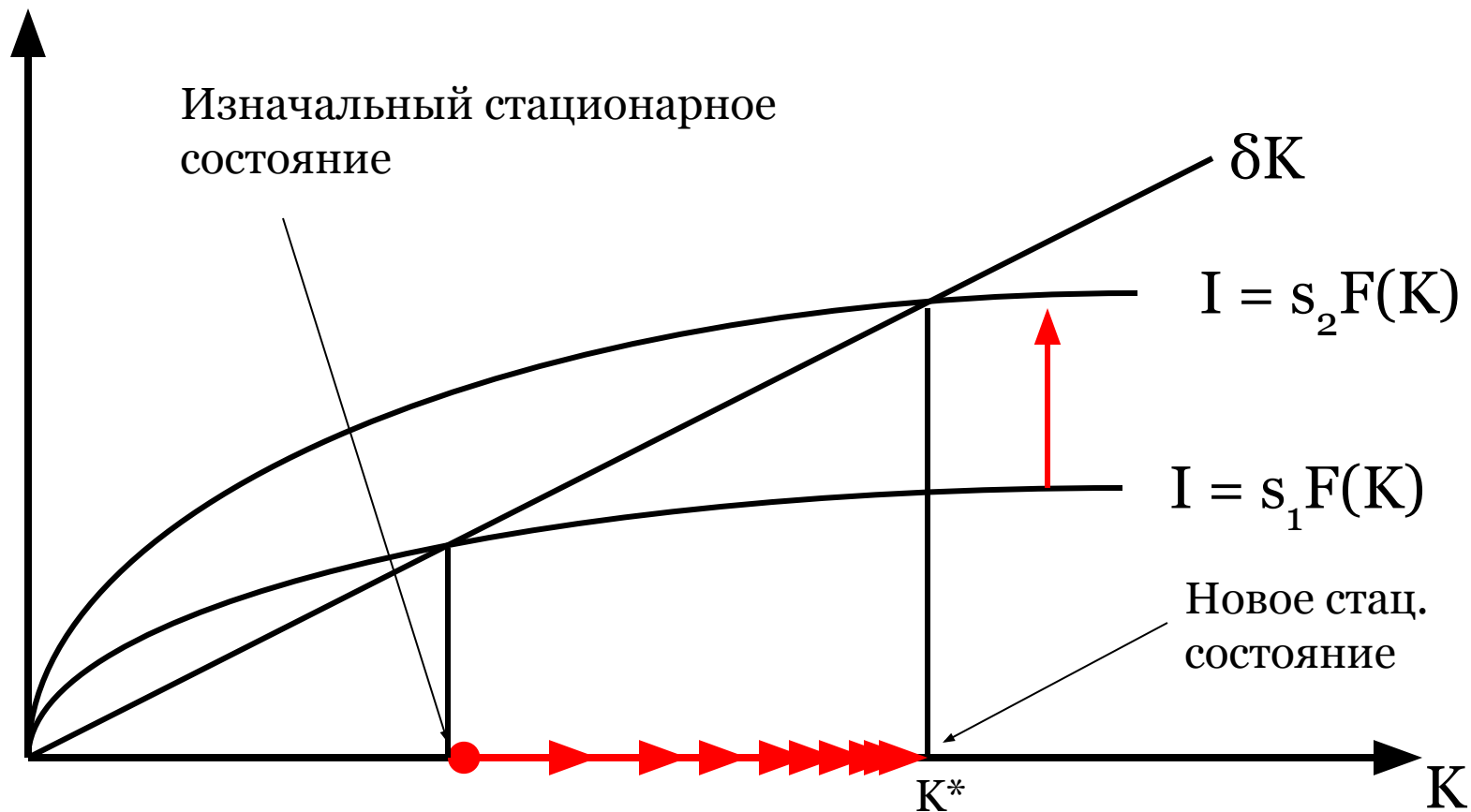
Графически



Выводы из модели

- Пока капитала мало, он продуктивен
 - Он дает большую отдачу
 - Его добавление превосходит его выбытие
 - Поэтому экономика растет
- Если капитала много (на одного рабочего)
 - Он малопродуктивен
 - Дополнительный продукт не покрывает выбытие
 - Капитал (и ВВП) уменьшается
- Стационарное состояние – когда добавление капитала равно его выбытию
 - Это не оптимум, это просто точка, в которой экономика перестает расти за счет инвестиций
 - То есть в итоге капитала становится столько, что инвестиций хватает только на его поддержание

Увеличение сбережений в модели Солоу



«Спор двух Кембриджей»

- Острая полемика сторонников неоклассического синтеза (почти неоклассиков) из Гарварда и радикальных кейнсианцев (сраффианцев) из Кембриджа
- 1950-1960 годы
- В основе – понимание капитала, инвестирования и закономерностей экономического роста

Спор двух Кембриджей

- Возвращение неоклассических представлений о регулирующей роли рынка, эффективного состояния экономики и устойчивого роста базируется на:
 1. Использовании производственной функции
 2. Гибкости цен факторов (доходов)
 3. Однородности капитала и труда
 4. «пластилиновая», «желеобразная» функция
 5. Закон: обратное соотношение доли фактора и его относительной цены

Мнение Дж. Робинсон, П. Сраффы

- Эффект «переключения» как реализация эффектов Викселля
- Неоднородность капитала и труда ведет к возможности существования различных технологий (сочетания K/L) при одном уровне процента (r)

Не существует плавного перехода от трудоемких технологий к капиталоемким и наоборот при изменении соотношения w/r

Не существует однозначных ответов на вопрос о структуре инвестированного капитала

Строить модели роста на основе производственной функции нельзя

Модель роста Дж. Робинсон

- Надо соединить теорию эффективного спроса Дж. М. Кейнса с теорией воспроизводства К. Маркса
- Конечный эффективный спрос создают рабочие
- Величина заработной платы – основа стабильности накопления из прибыли, инвестирования и полной занятости

Теория роста Дж. Робинсон

- Рабочие всю заработную плату тратят на потребление
- Капиталисты тратят прибыль в основном на накопление (сберегают и инвестируют)
- Первое подразделение (средства производства) работает на инвестирование. Спрос поддерживается сбережением и инвестированием
- Второе подразделение работает на потребление – спрос поддерживается в основном заработной платой
- Экономический рост – золотое правило- соответствует приросту трудовых ресурсов. Его стабилизация будет зависит от «правильного» распределения доходов. Никакой монополии, никаких недоплат работникам
- Заработная плата должна полностью соответствовать предельному продукту труда. Прибыль – капитала. Инвестирование – ориентироваться на прибыльность, а не на относительную цену факторов

Ответ Гарварда

- Все дело в проблеме агрегирования
- Капитал не может рассматриваться в физическом плане
- Для моделирования (уровень обобщения) нужно агрегировать капитал в стоимостном смысле по разным направлениям (время – главное)
- Для моделирования получаем однородный капитал в стоимостном смысле, инвестирование которого (рост и прирост) зависит только от ставки процента (Р. Солоу)

Итоги политики кейнсианства

- Формирование государства «всеобщего благосостояния»
Постоянный дефицит государственного бюджета
- Инфляция как постоянное ожидание, индексация всех доходов в будущем по контрактам
- Отрыв темпов роста производства от спроса и доходов
- Политика дешевых денег, искусственное снижение процента, дешевый кредит, вливание денег через Центральный банк

Кризис кейнсианства

- К концу 60-х годов: постоянно росла безработица и одновременно росла инфляция. Кривая Филлипса не работала
- Снижались капиталовложения. Крупные фирмы не хотели вкладывать прибыли в экономическое развитие
- Стагнация роста ВВП, производительности труда, отдачи капитала
- 1973 – резкий скачок цен на нефть (ОПЕК)
- 1974 – 1975 год – сильная рецессия. Первый серьезный послевоенный кризис
- И все события на фоне постоянной инфляции (до 12 – 20%)
- Распад послевоенного валютного регулирования (с 1971 года), спекуляции, попытка регулировать «валютный коридор». Европа перешла на «специальные права заимствования»
- После 1975 года – в Европе – волна национализации в угольной, металлургической, энергетической отраслях, на транспорте и в финансовой сфере

Альтернатива кейнсианству

- Возврат к политике либерализма, свободного рыночного регулирования
- «Рейганомика» и «тетчеризм»: снижение социальных выплат, поддержки безработных, отказ от бесплатных государственных услуг, изменение налоговой политики
- Дерегулирование: отказ от прямого регулирования, переход к созданию условий конкуренции в сфере естественных монополий, на транспорте и на финансовых рынках, борьба с монополизмом
- Отказ от политики дешевых денег
- Стимулирование самофинансирования капиталовложений крупными фирмами (налоговые льготы, быстрое списание основного капитала)