

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ:  
МАКРОЭКОНОМИКА

**ТЕМА 12**  
**ГОСУДАРСТВЕННАЯ**  
**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА**

*Сазанова С.Л.,*

*к.э.н., доцент*

*[www.sazanova.org](http://www.sazanova.org)*

# ГОСУДАРСТВЕННАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

- **Обоснование государственного вмешательства в экономику.** Роль государства в установлении рамочных условий функционирования рыночной экономики. Макроэкономическая политика государства: сущность, цели, инструменты, основные направления.
- **Финансовая система государства и ее особенности.** Взаимосвязь финансовой системы со структурой государственной власти. Роль бюджета в регулировании экономики. Дефицит, профицит, сбалансированность. Налоги: экономическое содержание, функции, виды. Эффект и кривая А. Лаффера. Бюджетно-налоговая политика государства.
- **Деньги.** Марксистское определение денег как всеобщего эквивалента. Современное определение денег через их функции. Функции денег. Краткая история денег.
- **Равновесие на денежном рынке.** Спрос на деньги. Предложение денег. Денежная масса и денежные агрегаты. Предложение кредитных денег коммерческими банками. Банковский мультипликатор. Предложение денег центральным банком. Денежная база. Равновесие денежного рынка. Кредитно-денежная политика государства.
- **Денежная система современной России.** Структура денежной массы в России и развитых странах мира.

**ОБОСНОВАНИЕ  
ГОСУДАРСТВЕННОГО  
ВМЕШАТЕЛЬСТВА В  
ЭКОНОМИКУ**

---

Роль государства в  
установлении рамочных  
условий функционирования  
рыночной экономики.

---

Макроэкономическая  
политика государства:  
сущность, цели, инструменты,  
основные направления.

# РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В УСТАНОВЛЕНИИ РАМОЧНЫХ УСЛОВИЙ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

**Провалы рынка и провалы государства.**

**Фиаско** – «провал», ситуация, когда рынок / государство не выполняет свои функции и задачи.

Основатель теории «рыночного фиаско»: А. Пигу (1877-1959).

**Виды провалов рынка.**

- Внешние эффекты (экстерналии): положительные и отрицательные.
- Недопроизводство общественных благ.
- Перерождение конкуренции в монополию.
- Проблема инфляции и безработицы.
- Социальное неравенство (проблема справедливого распределения доходов).

## Преодоление провалов рынка.

- Внешние эффекты: налоговое регулирование или совершенствование системы прав собственности?
- Конкуренция и монополия: антимонопольное законодательство – решение проблемы или создание новых форм монопольной власти (Д. Арментано).
- Общественные блага: полное или частичное финансирование?
- Инфляция и безработица – стабильные цены и / или полная занятость?
- Справедливое распределение доходов – как и для чего?

**Основатели теории провалов государства: Ч. Вульф, Э.Крюгер, конец 1970х – начало 1980х гг.**

**Виды провалов государства:**

- проблема полноты информации
- проблема временных лагов
- проблема бюрократии
- проблема перепроизводства общественных благ
- проблема эффективности государственного регулирования

## **Основные экономические функции государства – дилемма:**

- устранение провалов рынка
- минимизация провалов государства
- создание эффективной экономической среды
- обеспечение национальной безопасности

# **МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА: СУЩНОСТЬ, ЦЕЛИ, ИНСТРУМЕНТЫ, ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ**

**Макроэкономическая политика государства –**

комплекс действий правительства и центрального банка страны, направленных на установление и поддержание краткосрочного и долгосрочного внешнего и внутреннего макроэкономического равновесия.

**Цели макроэкономической политики:**

- экономическая свобода
- экономическая справедливость
- устойчивое, сбалансированное по отраслям и регионам развитие экономики страны
- полная занятость
- стабильный уровень цен
- экономическая защищенность

# Проблемы и противоречия целей макроэкономической политики

Экономическая свобода

Экономическая  
справедливость

Стабильный уровень цен

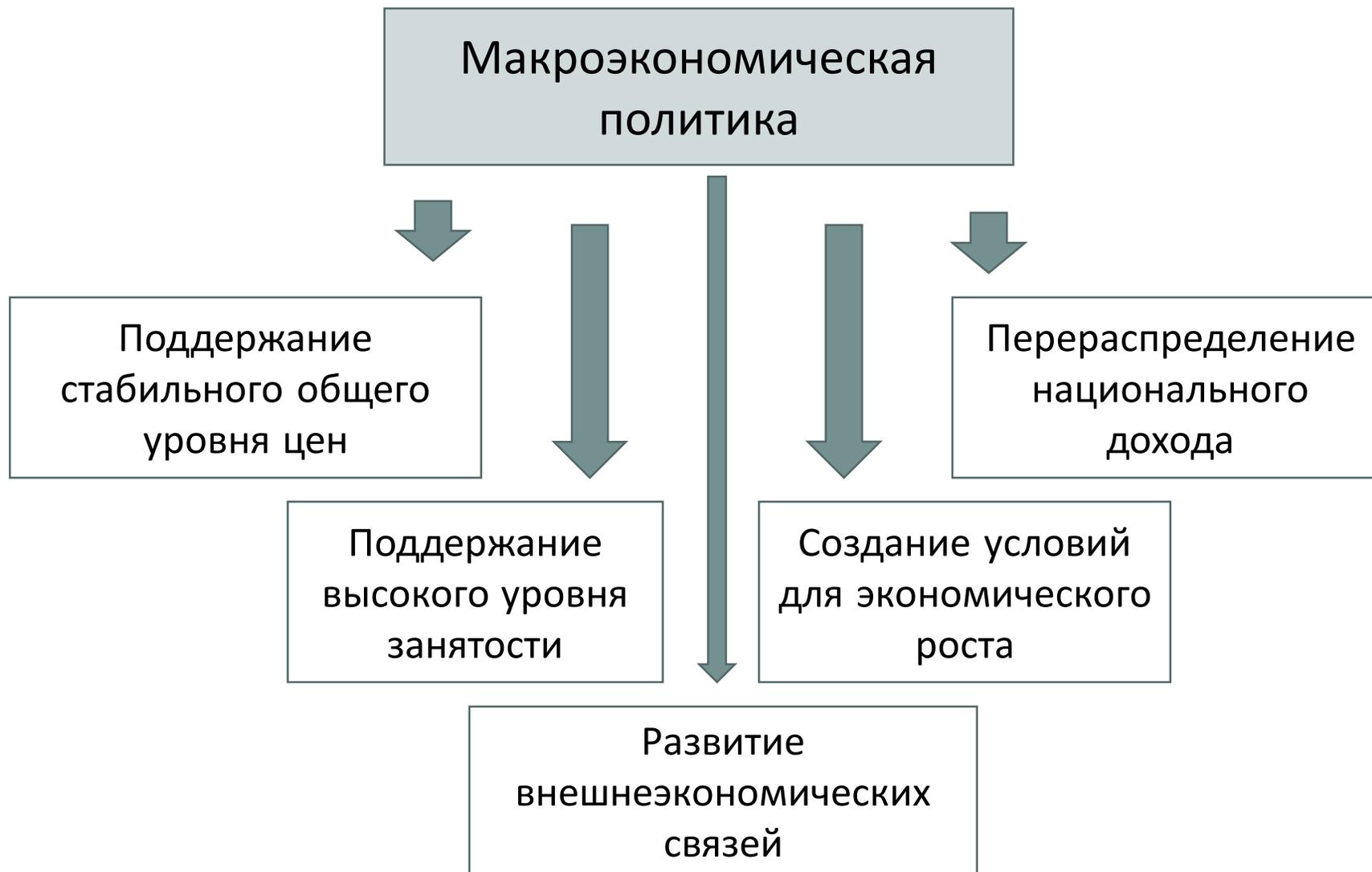
Экономическая  
защищенность

Полная занятость

Устойчивое развитие по  
отраслям и регионам



# Основные направления макроэкономической политики



# ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ ОСОБЕННОСТИ

---

Взаимосвязь финансовой системы со структурой государственной власти.

---

Роль бюджета в регулировании экономики. Дефицит, профицит, сбалансированность.

---

Налоги: экономическое содержание, функции, виды. Эффект и кривая А. Лаффера.

---

Бюджетно-налоговая политика государства.

# ВЗАИМОСВЯЗЬ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ СО СТРУКТУРОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ВЛАСТИ

**Финансы** – централизованные и децентрализованные фонды денежных средств, имеющие целевой характер.



*Финансовые ресурсы государства – это совокупность всех денежных средств, которыми располагает государство, его предприятия, организации, учреждения как хозяйствующие субъекты для покрытия своих затрат.*

Финансовые ресурсы формируются в результате экономической и финансовой деятельности страны в процессе создания и распределения валового общественного продукта.

### **Состав финансовых ресурсов:**

- налоги
- кредиты МВФ и других международных организаций, плюс внутренние кредиты Центробанка
- отчисления во внебюджетные фонды
- платежи населения в местный бюджет
- прочие



## **РОЛЬ БЮДЖЕТА В РЕГУЛИРОВАНИИ ЭКОНОМИКИ. ДЕФИЦИТ, ПРОФИЦИТ, СБАЛАНСИРОВАННОСТЬ**

**Бюджетный дефицит** - отрицательное сальдо баланса доходов и расходов государства.

**Государственный долг** – сумма накопленных бюджетных дефицитов.

**Способы покрытия бюджетного дефицита:**

- эмиссия денежных знаков (монетизация)
- выпуск займов (долговое финансирование)
- увеличение налоговых поступлений в бюджет

**Теорема эквивалентности Рикардо-Барро** – экономическая гипотеза, согласно которой экономические агенты покупая государственные долговые обязательства в настоящем больше сберегают (стремятся оставить наследство), чтобы оплачивать возросшие налоги в будущем.

**Следствия:**

- в долгосрочном периоде времени дефицит госбюджета не влияет на совокупный спрос в экономике
- сокращение налогов, финансируемое за счет гособлигаций, не оказывает никакого реального эффекта на экономику, поскольку государственные облигации не следует рассматривать как богатство.

**Эффект вытеснения** - отвлечение свободного капитала в сферу государственных финансов (повышение налогов; рост долговых обязательств государства)

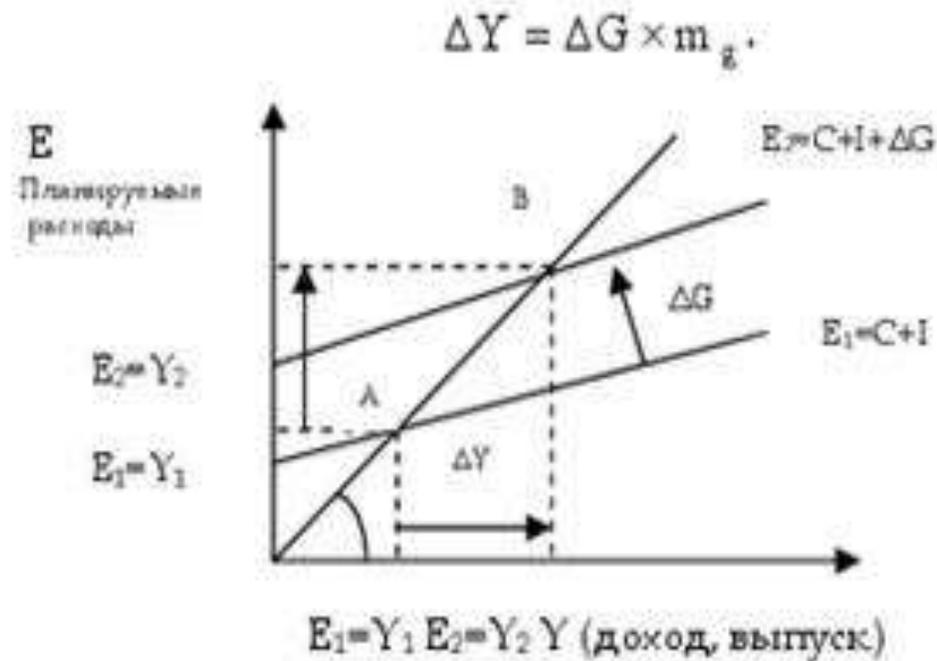
**Концепции балансирования государственного бюджета:**

- ежегодно балансируемый бюджет
- бюджет, балансируемый на циклической основе
- концепция функциональных финансов

# Мультипликативные эффекты фискальной политики

## Мультипликатор государственных расходов ( $m_g$ )

В «закрытой» экономике:



$$Y = C + I + G$$

$$C = C_a + MPC \cdot Y$$

$$Y(1 - MPC) = C_a + I + G$$

$$Y = (1 / (1 - MPC)) \cdot (C_a + I + G)$$

$$m_g = (1 / (1 - MPC))$$

**Мультипликатор сбалансированного бюджета** – это показатель, отражающий изменение объема выпуска в результате изменения государственных расходов и налоговых поступлений, которые в свою очередь меняются на одну и ту же величину ( $\Delta T = \Delta G$ ).

Результат: Рост  $G$  увеличит  $Q$ , а увеличение  $T$  снизит  $Q$ .

**Налоговый мультипликатор** слабее мультипликатора госрасходов, следовательно действие мультипликатора сбалансированного бюджета приведет к росту объема выпуска ( $\Delta Q$ ).

Т.е. эффект мультипликатора сбалансированного бюджета равен разности действия мультипликатора госрасходов и налогового мультипликатора.

Результат: сильный стимулирующий эффект от увеличения государственных расходов, в сочетании с мягкой ограничительной мерой для сдерживания инфляции (рост налогов).

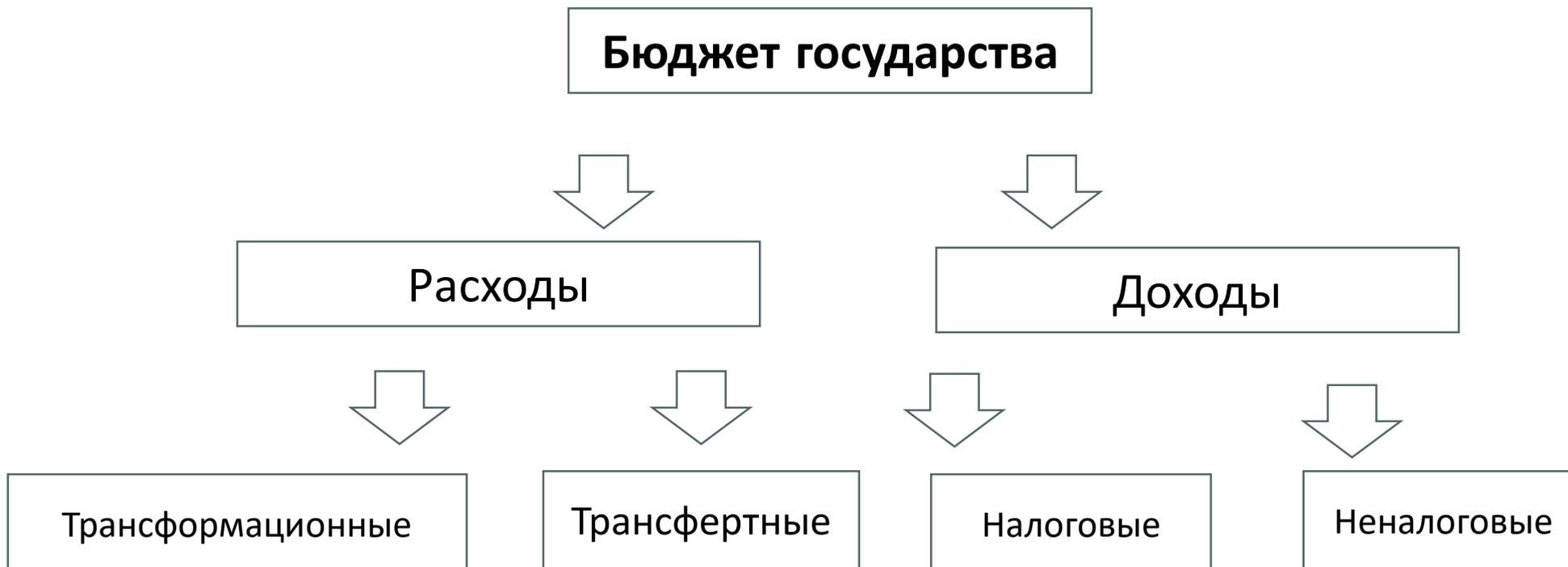
Недостаток: модель не учитывает эффекта вытеснения.

### **Теорема Т. Хаавельмо:**

при одновременном увеличении государственных расходов и налоговых изъятий на одинаковую сумму объем национального выпуска (дохода) увеличится на величину изменения суммы государственных расходов

# **НАЛОГИ: ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ, ФУНКЦИИ, ВИДЫ. ЭФФЕКТ И КРИВАЯ А. ЛАФФЕРА**

# БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ (ФИСКАЛЬНАЯ) ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА





**Бюджетно-налоговая (фискальная) политика** – комплекс мер воздействия государства на экономическую конъюнктуру посредством изменения объема государственных расходов и налогов.

**Цель бюджетно-налоговой политики государства** – макроэкономическая стабилизация; баланс доходов и расходов бюджета; устойчивое развитие экономики страны.

**Проводник бюджетно-налоговой политики** – правительство.

**Инструменты фискальной политики** – государственные расходы и налоги.

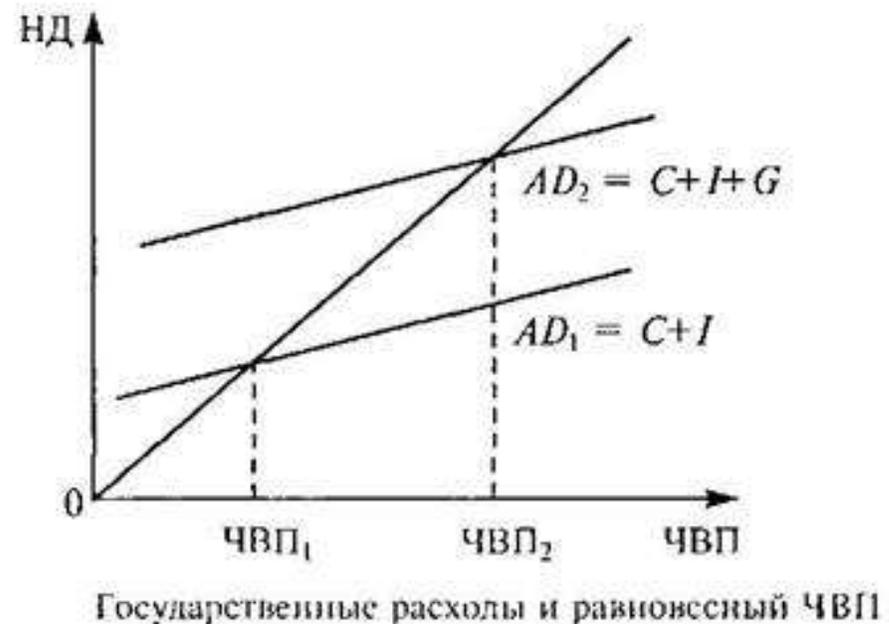
**Фискальная политика м. б. направлена** как на регулирование спроса, так и на регулирование предложения.

**Дискреционная и недискреционная (автоматическая) фискальная политика.  
Основные инструменты фискальной политики. Краткосрочные и долгосрочные цели бюджетно-налоговой политики.**

**Дискреционная фискальная политика** - сознательное регулирование государством налогообложения и государственных расходов с целью воздействия на реальный объем национального производства, занятость, инфляцию и экономический рост.

**Основные инструменты:**

- государственные расходы
- налогообложение.



**Дискреционная и недискреционная (автоматическая) фискальная политика.  
Основные инструменты фискальной политики. Краткосрочные и долгосрочные цели  
бюджетно-налоговой политики.**

**Недискреционная фискальная политика** - комплекс автоматически действующих норм, которые вступают и действуют на экономику без необходимости принятия каких-либо специальных шагов со стороны правительства.

**Основные автоматические стабилизаторы:**

- трансфертные платежи
- прогрессивные налоги

## **Фискальная экспансия (стимулирующая бюджетно-налоговая политика):**

- увеличение госрасходов, снижение налогов
- в краткосрочной перспективе – преодоление циклического спада
- в долгосрочной перспективе – расширение предложение факторов производства, экономический рост

## **Фискальная рестрикция (сдерживающая бюджетно-налоговая политика):**

- снижение госрасходов, увеличение налогов
- в краткосрочной перспективе – сдерживание циклического подъема
- в долгосрочной перспективе – спад совокупного предложения, стагфляция

# ДЕНЬГИ

---

Марксистское определение денег как всеобщего эквивалента.

---

Современное определение денег через их функции.

---

Функции денег.

---

Краткая история денег.

## Деньги. Денежный рынок.

Что такое деньги?

Что такое современные деньги?

### Функции денег:

- мера стоимости
- средство обращения
- средство платежа
- средство накопления
- мировые деньги



## **Исторический процесс эволюции денег.**

- Товарные деньги.
- Действительные деньги.
- Кредитные деньги (вексель, банкнота).

Какова природа современных денег?

## **Денежные теории: металлистическая, номиналистическая, количественная.**

**Металлическая теория:** стоимость платежного средства измеряется внутренней стоимостью монеты. Золотой стандарт. Монометаллизм. Биметаллизм. Крушение Бреттон-Вудской валютной системы.

**Номиналистическая теория:** стоимость денег и их покупательная способность определяются номиналом; деньги создаются государством, это – продукт правопорядка.

**Количественная теория:** ценность и уровень цен определяются количеством денег в обращении.

# РАВНОВЕСИЕ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

---

Спрос на деньги.

---

Денежная масса, денежные агрегаты. Денежная база. Денежный мультипликатор.

---

Предложение денег. Банковский мультипликатор.

---

Предложение кредитных денег коммерческими банками.

---

Предложение денег центральным банком.

---

Равновесие денежного рынка.

---

Кредитно–денежная политика государства.

## СПРОС НА ДЕНЬГИ

### Классическая теория спроса на деньги

Уравнение обмена И. Фишера:

$$MV = PY$$

**M** – количество денег в обращении

**V** - скорость обращения денег

**P** - уровень цен

**Y** - объём выпуска (в реальном выражении)

Изменение массы денег в обращении окажет влияние только на уровень цен («нейтральность денег»).

Уравнение А. Пигу (теория кассовых остатков):  $M = k^* PY$ ,

где  $k$  – коэффициент кассовых остатков

## **Кейнсианская теория спроса на деньги (теория предпочтения ликвидности)**

Мотивы к хранению денег в виде наличности:

- транзакционный мотив (деньги для сделок)
- мотив предосторожности (на «черный день»)
- спекулятивный мотив (основан на обратной зависимости между ставкой процента и курсом облигаций)

Синтезируя классическую и кейнсианскую теорию спроса на деньги, **отнесем к факторам спроса на деньги:**

- уровень дохода
- скорость обращения денег
- ставка процента

## **ДЕНЕЖНАЯ МАССА, ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ. ДЕНЕЖНАЯ БАЗА. МУЛЬТИПЛИКАТОРЫ: БАНКОВСКИЙ И ДЕНЕЖНЫЙ**

**Денежная масса** - наличные деньги и безналичные денежные средства резидентов Российской Федерации.

В составе денежной массы выделяют **денежные агрегаты**, которые различаются по степени ликвидности. Наиболее ликвидным является денежный агрегат M0 (наличные деньги в обращении).

**Денежные агрегаты** - группировка банковских счетов по степени быстроты превращения средств на этих счетах в наличные деньги.

# ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

**M0 - Наличные деньги в обращении** – наиболее ликвидная часть денежной массы, которая включает банкноты и монеты в обращении, за исключением сумм наличности, находящейся в кассах Банка России и кредитных организаций.

**M1 - Переводные депозиты в рублях** – средства на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием пластиковых карт) резидентов Российской Федерации (организаций и физических лиц), открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации.

**M2 - Другие депозиты в рублях** – средства на счетах срочных депозитов и иные привлеченные на срок средства в валюте Российской Федерации, счетах в драгоценных металлах, а также все начисленные проценты по депозитным операциям резидентов Российской Федерации (организаций и физических лиц) в банковской системе.

**M3 - Другие депозиты в иностранной валюте** – остатки средств на счетах срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств в иностранной валюте, а также все начисленные проценты по депозитным операциям в иностранной валюте резидентов Российской Федерации (организаций и физических лиц). **Долговые ценные бумаги** – выпущенные кредитными организациями депозитные и сберегательные сертификаты.

Наличные деньги в обращении

M0

M1

M2

Широкая  
денежная  
масса

Переводные депозиты в рублях других финансовых  
и нефинансовых организаций

Переводные депозиты в рублях населения

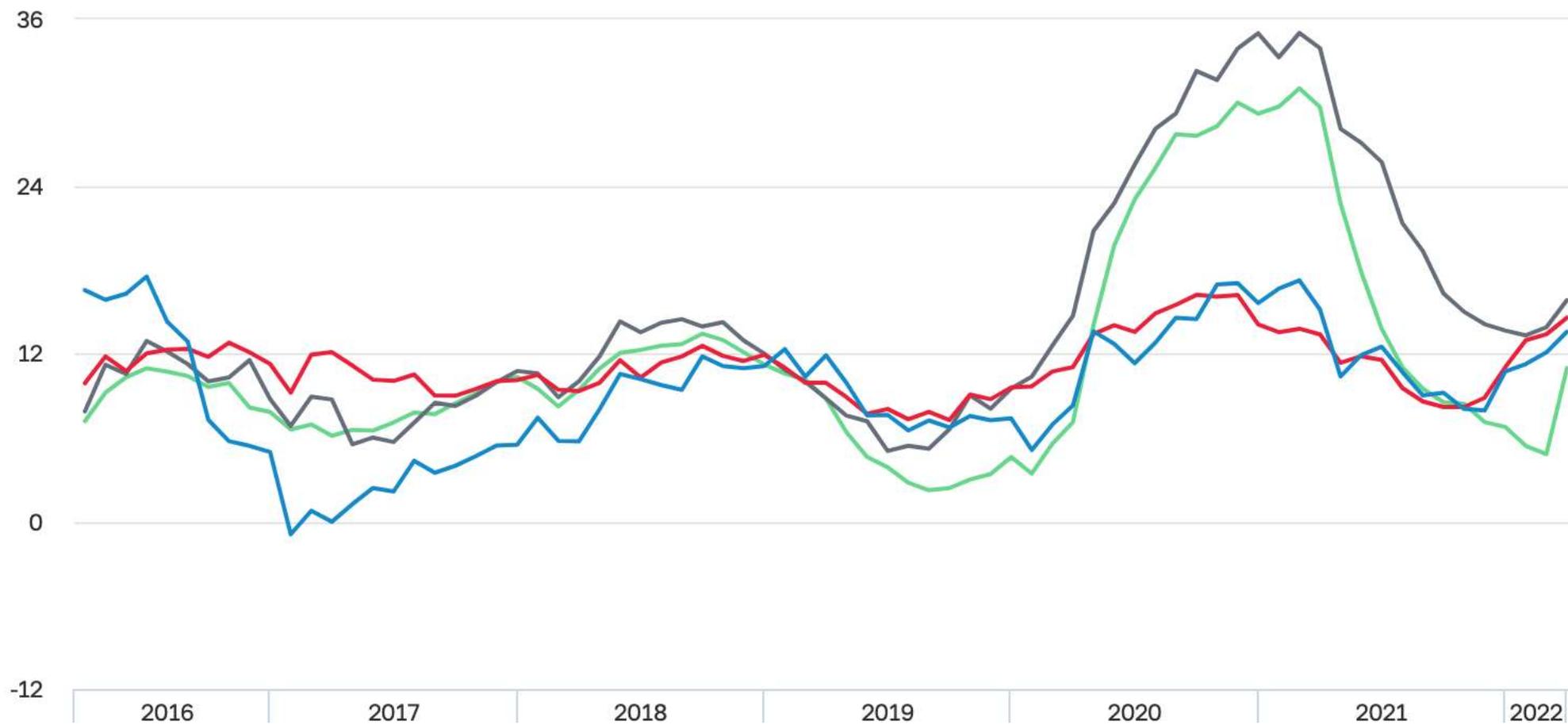
Другие депозиты в рублях других финансовых  
и нефинансовых организаций

Другие депозиты в рублях населения

Все виды депозитов в иностранной валюте

Депозитные и сберегательные сертификаты

## Годовые темпы прироста денежных агрегатов, %



**Денежная база** - это наличность вне банковской системы, а также резервы коммерческих банков, хранящиеся в Центральном Банке.

$$MB = C + R$$

MB- денежная база    C- наличность    R- банковские резервы

$$M^S = C + D$$

$M^S$  - предложение денег    C - наличность    D - депозиты до востребования

**Денежный мультипликатор** ( $m$ ) – отношение предложения денег к денежной базе:

$$m = \frac{M^S}{MB} \Rightarrow M^S = mMB.$$

Предложение денег прямо зависит от величины денежной базы и денежного мультипликатора.

Денежный мультипликатор показывает как изменяется предложение денег при увеличении денежной базы на единицу.

## ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ

**Предложение денег** ( $M^S$ ) включает:

- наличность (C) вне банковской системы и
- депозиты (D) , которые экономические агенты при необходимости могут использовать для сделок (фактически это агрегат M1) :

$$M^S = C + D$$

**Кредитная мультипликация** – это процесс эмиссии платёжных средств в рамках системы коммерческих банков.

Дополнительное предложение денег, возникшее в результате появления нового депозита:

$$M^S = (1 / rr) * D$$

rr - норма банковских резервов

D - первоначальный вклад.

Коэффициент  $1/rr$  называется **банковским мультипликатором** или депозитным мультипликатором.

# **ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ**

## **Прямые и косвенные инструменты кредитной политики.**

### **Прямые инструменты кредитной политики:**

- лимиты кредитования
- прямое регулирование процентной ставки

### **Косвенные инструменты кредитной политики:**

- операции на открытом рынке
- изменение нормы обязательных резервов
- изменение ключевой ставки (ставки рефинансирования)

## Кредитно-денежный трансмиссионный (передаточный) механизм

**Передаточный (трансмиссионный) механизм** денежно-кредитной политики – это процесс последовательного воздействия на определенные параметры денежно-кредитной сферы с целью влияния на реальный сектор экономики.

## **Кейнсианская модель передаточного механизма денежно-кредитной политики:**

- изменение величины предложения денег под воздействием политики центрального банка
- изменения в предложении денег, которые вызывают понижение или повышение ставки процента
- изменение ставки процента, которое приводит к изменению величины инвестиций в экономику
- изменения плановых инвестиций, которые, в свою очередь, повышают или понижают уровень номинального национального дохода

## **Монетаристская модель передаточного механизма денежно-кредитной политики:**

- Центральный банк изменяет резервы коммерческих банков, воздействуя на предложение денег
- изменения денежного предложения вызывают расширение или сокращение совокупного спроса;
- изменения совокупного спроса приводят к увеличению или к уменьшению уровня национального дохода

# Стимулирующая и сдерживающая кредитно-денежная политика.

## 1. *Стимулирующая монетарная политика.*

- уменьшение учетной ставки;
- снижение нормированной величины резервных требований;
- скупка государственных активов на открытом рынке.

## 2. *Сдерживающая монетарная политика.*

- продажа ЦБ государственных активов;
- увеличение учетной ставки;
- пересмотр нормированной величины резервных требований в сторону увеличения.

## **Жесткая и гибкая монетарная политика. Кредитная экспансия и кредитная рестрикция: политика «дешёвых» и «дорогих» денег.**

***Мягкая монетарная политика*** (политика дешевых денег) - направлена на стимулирование различных отраслей экономики за счет регулирования процентных ставок и увеличения объемов денежной массы.

***Жесткая монетарная политика*** (политика дорогих денег) - направлена на введение различных ограничений, удерживание роста денег в обращении с основной целью – сдерживание инфляционных процессов.

**Жесткая и гибкая монетарная политика. Кредитная экспансия и кредитная рестрикция: политика «дешёвых» и «дорогих» денег.**

**Кредитная экспансия** (политика дешёвых денег) - политика направленная на стимулирование кредитных отношений в стране и денежной эмиссии

**Кредитная рестрикция** (политика дорогих денег) - ограничение эмиссии и кредитования.

**Различия кейнсианского и монетаристского подходов к кредитно-денежной политике. «Денежное правило» М. Фридмена. Современный монетаризм.**

### **Современные кейнсианцы и монетаристы:**

изменение денежного предложения влияет на номинальный объем ВВП, но оценивают по-разному и значение этого влияния, и сам его механизм.

С точки зрения кейнсианцев, в основу денежно-кредитного регулирования должен быть положен определенный уровень процентной ставки, а с точки зрения монетаристов – спрос и предложение денег.

## **«Денежное правило» М. Фридмена. Современный монетаризм.**

«Денежное правило» М. Фридмена:

строго контролируемое увеличение денежной массы в обращении – в пределах 3-5% в год.

Если денежное предложение растет свыше 3-5% в год – инфляция.

Если денежное предложение растет меньше 3-5% в год - темп прироста ВВП будет падать (безработица)

# ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

- Структура денежной массы в России и развитых странах мира.
- Кредитно-денежная система России.
- Банк России.

## **Основная информация:**

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

## **Основные направления денежно-кредитной политики Банка России:**

[http://www.cbr.ru/content/document/file/126064/on\\_project\\_2022\(2023-2024\).pdf](http://www.cbr.ru/content/document/file/126064/on_project_2022(2023-2024).pdf)

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!