**Міністерство освіти і науки України**

**УНІВЕРСИТЕТ МИТНОЇ СПРАВИ ТА ФІНАНСІВ**

**КОНСПЕКТ ЛЕКЦІЙ**

**З ДИСЦИПЛІНИ «МАКРОЕКОНОМІКА»**

підготовки фахівців ступеня вищої освіти **«бакалавр»**

 (назва ступеня вищої освіти «бакалавр», «магістр»)

галузі знань **«07** УПРАВЛІННЯ ТА АДМІНІСТРУВАННЯ**»**

(шифр та найменування галузі знань)

спеціальності **«073 менеджмент»**

(код та найменування спеціальності)

Дніпро

2019

 Конспект лекцій з дисципліни «макроекономіка» підготовки фахівців ступеня вищої освіти «бакалавр» галузі знань Управління та адміністрування спеціальності\_менеджмент/укл. – Дніпро: Університет митної справи та фінансів, 2019. – 90 с.

Конспект лекцій призначений допомогти студентам у вивченні дисципліни «макроекономіка».

Укладач: Івашина Олександр Флорович, доктор економічних наук, професор кафедри менеджменту ЗЕД Університету митної справи та фінансів.

Розглянуто на засіданні кафедри менеджменту ЗЕД

протокол № \_\_ від «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_2019р.

Завідуючий кафедрою д.е.н., професор Петруня Ю. Є.

# ЗМІСТ

# Змістовий модуль 1. Макроекономіка як теоретична основа економічної політики держави

# *Тема 1. Макроекономіка як наука*

***Тема 2. Макроекономічні показники в системі національних рахунків***

***Тема 3. Ринок праці***

**Змістовий** **модуль 2. Макроекономічна рівновага**

***Тема 4. Товарний ринок***

***Тема 5. Грошовий ринок***

***Тема 6. Інфляційний механізм***

**Змістовий модуль 3. Макроекономічний аналіз**

### *Тема 7. Споживання домогосподарств*.

# *Тема 8. Приватні інвестиції*

**Змістовий модуль 4. Макроекономічна динаміка**

# *Тема 9. Сукупні видатки і ВВП*

# *Тема 10. Економічна динаміка*

# Змістовий модуль 5. Державне регулювання економіки

# *Тема 11. Держава в системі макроекономічного регулювання*

***Тема 12. Зовнішньоекономічна діяльність***

***ПЕРЕДМОВА***

 Структура курсу лекцій відповідає освітньо-професійній програмі з дисципліни ”Макроекономіка” і одночасно відображає авторське бачення проблем викладання макроекономіки у вищому навчальному закладі.

**Предметом** вивчення навчальної дисципліни є загальні закономірності і особливості розвитку та взаємодії економічних процесів, вплив світової економіки на економічні процеси і макроекономічні показники внутрішньої та національної економіки.

Для досягнення цієї мети в курсі дисципліни вирішуються такі основні завдання:

* визначити об’єкт, предмет, метод макроекономіки та її місце в системі економічних наук та економічній практиці;
* розгляд системи основних макроекономічних показників;
* розгляд основних положень макроекономічних теорій та базових моделей макроекономічної рівноваги;
* розкриття механізму макроекономічного регулювання інструментами бюджетно-податкової, грошово-кредитної політики;
* розкриття основ моделювання економічного зростання.

 У конспекті лекцій висвітлено основний матеріал усіх розділів, що дозволило забезпечити послідовний розгляд найважливіших закономірностей функціонування макроекономічної системи. Побудова посібника на основі принципа згідно з яким кожний наступний етап викладання матеріалу є продовженням попереднього.Теорія макроекономіки не має абсолютно вірних або абсолютно невірних тверджень, теорем, підходів. Практично будь-яка теза є дискусійною і підлягає багатократній перевірці. Тому в посібнику використано дискусійний підхід щодо розгляду окремих питань з наведенням часто протилежних точок зору з одного і того же питання, якщо жодна з них не є достатньо переконливою. Ми не намагалися відстоювати точку зору будь-якого напряму економічної думки, і в той же час спробували не допустити еклектики. Отже паралельно, як правило, розглядаються класичний, неокласичний, кейнсіанській та інші підходи.

 Використання наукового апарату навчального посібника потребує міцних знань базового курсу політичної економії та мікроекономіки. Значну увагу ми приділили основним макроекономічним моделям та графічній інтерпретації макроекономічних явищ з використанням відповідного математичного апарату, який не виходить поза межі вузівського курсу вищої математики.

 Курс макроекономіки, викладання якого базується на матеріалі посібника, забезпечує організацію навчального процесу за модульним принципом, важливим елементом якого є самостійна робота з додатковими джерелами та обов’язковим вирішенням задач.

**Інформаційний обсяг** **навчальної дисципліни**

# Змістовий модуль 1. Макроекономіка як теоретична основа економічної політики держави

# *Тема 1. Макроекономіка як наука*

Місце макроекономіки в системі економічних наук. Зростання ефективності економіки як головне завдання макроекономіки. Об’єкт та предмет макроекономіки. Механізм функціонування економіки як предмет макроекономіки. Позитивна та нормативна функції макроекономіки. Макроекономіка та економічна політика. Метод макроекономіки. Моделювання як основний метод макроекономічного аналізу. Екзогенні та ендогенні змінні макроекономічних моделей. Запаси і потоки як два види кількісних змінних.

***Тема 2. Макроекономічні показники в системі національних рахунків***

# Методологічні принципи побудови системи національних рахунків. Основні категорії системи національних рахунків: додана вартість, інституціональні одиниці, сектори, операції, рахунки.

Валовий випуск та валовий внутрішній продукт (ВВП). Методи обчислення ВВП: а) виробничий; б) “за доходами”; в) “за витратами”.

ЧВП та національний дохід. Особистий та післяподатковий дохід. Номінальний та реальний ВВП. Поточні та постійні ціни. Темп росту та темп приросту реального ВВП. Індекси цін. Інфлювання та дефлювання ВВП.

***Тема 3. Ринок праці***

Ринок праці та механізм його функціонування. Попит, пропозиція і ціна на ринку праці. Класична теорія ринку праці. Кейнсіанська теорія ринку праці.

Неповна зайнятість та рівень безробіття. Види безробіття: фрикційне, структурне, циклічне. Повна зайнятість, природне безробіття та потенціальний ВВП. Закон Оукена. Соціально-економічні наслідки безробіття.

Державна політика зайнятості населення. Стимулювальна політика як метод зменшення безробіття.

**Змістовий** **модуль 2. Макроекономічна рівновага**

***Тема 4. Товарний ринок***

Економічний кругообіг в умовах чистого ринку. Взаємодія між домогосподарствами і підприємствами на товарному ринку.

Сукупний попит. Цінові фактори сукупного попиту. Нецінові фактори сукупного попиту та їх вплив на його криву.

Сукупна пропозиція. Сутність сукупної пропозиції. Класична модель сукупної пропозиції. Зміна цін і реального ВВП на різних ділянках короткострокової кривої сукупної пропозиції. Нецінові фактори сукупної пропозиції та їх вплив на її криву. Сукупний попит – сукупна пропозиція як базова модель економічної рівноваги.

***Тема 5. Грошовий ринок***

Механізм функціонування грошового ринку. Грошова пропозиція та грошові агрегати. Графік грошової пропозиції.

Банківська система та грошова пропозиція. Банківський механізм розширення грошової пропозиції на основі депозитного мультиплікатора. Грошова база, грошовий мультиплікатор і грошова пропозиція.

Грошово-кредитне регулювання економіки. Модель IS – LM як імітація одночасної рівноваги на товарному та грошовому ринках. Обґрунтування кривої IS та її рівняння. Обґрунтування кривої LM та її рівняння. Модель IS – LM як аналітичний засіб макроекономічної політики.

***Тема 6. Інфляційний механізм***

Причини виникнення та фактори розвитку інфляції. Темп інфляції та його обчислення. Види інфляції залежно від її темпів. Інфляція попиту та інфляція витрат, передбачувана та не передбачувана інфляція. Стагфляція. Основні соціально-економічні наслідки інфляції. Взаємозв’язок інфляції та безробіття.

**Змістовий модуль 3. Макроекономічний аналіз**

### *Тема 7. Споживання домогосподарств*

Споживання як функція післяподаткового доходу. Середня схильність до споживання та заощадження. Гранична схильність до споживання та заощадження. Автономне споживання та чинники, які на нього впливають. Графік споживання. Кейнсіанська функція споживання.

# *Тема 8. Приватні інвестиції*

Роль інвестицій в економіці. Відсоткова ставка як чинник інвестиційного попиту. Номінальна та реальна відсоткова ставка. Відсоткова ставка і чиста прибутковість інвестицій. Крива сукупного попиту на інвестиції. Чинники автономних інвестицій та їх вплив на криву інвестиційного попиту.

Мультиплікатор інвестицій. Сутність мультиплікатора. Таблична модель мультиплікативного процесу. Модель простого мультиплікатора. Мультиплікативна зміна реального ВВП. Вплив інфляції на мультиплікативний ефект.

**Змістовий модуль 4. Макроекономічна динаміка**

# *Тема 9. Сукупні видатки і ВВП*

Сукупні видатки і рівноважний ВВП. Визначення рівноважного ВВП на основі методу “видатки-випуск”. Фактичні та заплановані видатки. Модель “кейнсіанський хрест”. Визначення рівноважного ВВП за методом “вилучення - ін’єкції”. Система вилучень та ін’єкцій в економічному кругообігу. “Заощадження – інвестиції” як спрощена модель економічної рівноваги.

Заплановані та незаплановані інвестиції.

Сукупні видатки і потенційний ВВП. Рецесійний розрив як наслідок дефіциту сукупних видатків. Інфляційний розрив як наслідок надмірних сукупних видатків. Графічна та математична інтерпретація інфляційного розриву.

# *Тема 10. Економічна динаміка*

Циклічність як форма економічного розвитку. Сутність та структура економічного циклу. Види економічних циклів. Причини циклічних коливань. Індикатори циклічних коливань.

Модель економічного зростання Солоу. Основні передумови моделі. Вплив запасу капіталу на економічне зростання. “Золоте правило” нагромадження як критерій максимізації рівня споживання. Вплив приросту населення на економічне зростання. Вплив технічного прогресу на економічне зростання. Модель Домара-Харрода.

# Змістовий модуль 5. Державне регулювання економіки

# *Тема 11. Держава в системі макроекономічного регулювання*

Вплив держави на економічний кругообіг та рівновагу. Чисті видатки і трансформація функції споживання.

Дискреційна фіскальна політика. Стимулювальна та стримуюча фіскальна політика. Граничний коефіцієнт податків і складний мультиплікатор видатків. Мультиплікатор податків. Мультиплікативний вплив державних закупівель і чистих податків на реальний ВВП.

Автоматична фіскальна політика. Автоматичні чисті податки як вмонтовані стабілізатори.

Фіскальна політика та державний бюджет. Вплив фіскальної політики та циклічних коливань на державний бюджет. Фактичне, потенційне та циклічне бюджетне сальдо. Концепції збалансування державного бюджету. Джерела дефіцитного фінансування. Державний борг та ефекти витіснення. Емісійне фінансування бюджетного дефіциту та інфляція.

***Тема 12. Зовнішньоекономічна діяльність***

Платіжний баланс. Рахунок поточних операцій. Рахунок капітальних операцій. Сутність та роль автономної статті “Помилки та упущення”. Резервні активи як регулятивна стаття платіжного балансу. Модель платіжного балансу.

Валютний курс. Форми котирування валютного курсу. Види валютного курсу залежно від режиму його формування.

Вплив зовнішньої торгівлі на ВВП. Економічна рівновага в умовах відкритої економіки. Чистий експорт як компонент сукупних видатків. Гранична схильність до імпорту та складний мультиплікатор. Вплив чистого експорту на ВВП. Євроатлантична інтеграція України на сучасному етапі розвитку зовнішньоекономічних відносин.

# Змістовий модуль 1. Макроекономіка як теоретична основа економічної політики держави

# *Тема 1. Макроекономіка як наука*

**Місце макроекономіки в системі економічних наук. Зростання ефективності економіки як головне завдання макроекономіки. Об’єкт та предмет макроекономіки. Механізм функціонування економіки як предмет макроекономіки. Позитивна та нормативна функції макроекономіки. Макроекономіка та економічна політика. Метод макроекономіки. Моделювання як основний метод макроекономічного аналізу. Екзогенні та ендогенні змінні макроекономічних моделей. Запаси і потоки як два види кількісних змінних**.

Із курсу політичної економії відомо, що будь-яка економічна система ґрунтується на тій чи іншій формі власності на засоби виробництва, яка визначає способи розподілу ресурсів і результатів виробництва між економічними суб’єктами і характерні ознаки системи.

Сучасні економіки у своїй більшості представлені змішаними економічними системами, в основі формування яких знаходяться різні форми власності: приватна, державна, колективна. Найбільш розвинуті країни світу здійснили перехід до змішаної системи шляхом поступової трансформації ринкової системи. Поняття ринкової системи охоплює економічну систему, в основі якої знаходиться приватна власність, а прийняття рішень щодо розподілу ресурсів і виробництва здійснюється окремими економічними суб’єктами децентралізовано і ґрунтується на основі ринкових цін, які формуються шляхом добровільного обміну споживчими вартостями між виробниками, покупцями, робітниками і власниками різних факторів виробництва.

Сучасні економічні системи – це змішані системи у яких співіснують ринкові відносини, вільне підприємництво і державне регулювання економіки, що передбачає не лише наявність ринкових інститутів, але і суспільний контроль над ними з боку держави.

Головним завданням сучасної макроекономічної науки є вивчення основних закономірностей функціонування існуючої економічної системи, яке може бути конкретизоване таким чином:

* визначення принципів побудови економічної системи та взаємозв’язків в її межах між окремо взятими ринками та агрегованими економічними суб’єктами;
* встановлення закономірностей розвитку економічної системи та можливостей щодо вирішення основних економічних проблем та досягнення конкретних цілей: досягнення певних обсягів виробництва і повної зайнятості, подолання бюджетного дефіциту та інфляції, забезпечення платіжного балансу;
* розробка методів та визначення інструментів державного регулювання економіки;
* реалізація основної мети суспільства - досягнення найвищого рівня національного добробуту за наявних ресурсних обмежень.

Отже, макроекономіка має об’єктом свого дослідження систему змішаної економіки.

Предмет макроекономіки як одного із розділів економічної теорії сформувався в результаті певного історичного розвитку економічної науки. Предметом макроекономіки є механізм функціонування економіки і закономірності його розвитку.

Макроекономіка вивчає загальні закономірності й особливості розвитку та взаємодії економічних процесів, які ґрунтуються на аналізі економічних агрегатів, що виникають внаслідок об’єднання усіх груп однорідних або схожих економічних суб’єктів та економічних операцій. Макроекономіка досліджує проблеми динаміки випуску та зайнятості, утворення доходу та його розподілу на споживання і заощадження, перетворення заощаджень в інвестиції, причини і наслідки інфляції, вплив світової економіки на економічні процеси і макроекономічні показники внутрішньої та національної економіки.

Макроекономіка, як і будь-яка інша наука, має не тільки свій предмет, але й використовує як загальнонаукові, так і особливі методи дослідження.

Як правило, методологія передбачає використання необхідних для розв’язання певної наукової задачі методів дослідження і певного світогляду. У ході процесу пізнання відбувається постійна взаємодія предмету і методу. Дослідження предмету, структури і місця даної науки у загальній системі знань передбачає використання певних методів дослідження і лише їх правильне використання дає можливість правильного практичного застосування отриманих знань.

На різних етапах розвитку в економічній теорії були розроблені та використовувалися різні методи дослідження, які зберігають своє значення і в сучасній науці.

У сучасній економічній теорії, як і в будь-який іншій науці, широко використовують формальну логіку, вона стала важливим методом дослідження у макроекономіці. Формальна логіка розробила і забезпечила дослідників значною кількістю методів і прийомів пізнання. Найважливіші з них – це аналіз, синтез, індукція, дедукція, порівняння, аналогія, гіпотеза, доведення, закони мислення.

Якісно новий етап розвитку економічної науки пов’язаний із застосуванням діалектичного методу дослідження. Діалектика дала змогу визначити найбільш загальні закони природи, суспільства і людського мислення, побудувати цілісну систему категорій і законів. Основними діалектичними принципами систематизації понять стали принципи розвитку і взаємозв’язку. Діалектика дала змогу розглянути економічну систему як взаємозв’язок законів і категорій у розвитку. Система в цілому досліджується у процесі саморозвитку та самоорганізації. Протиріччя в економічній системі розглядаються як внутрішнє джерело і основний принцип її еволюції і розвитку. Сам розвиток розглядається як перехід кількісних змін у якісні, як єдність і боротьба протилежностей, як заперечення заперечення.

Використання матеріалістичного підходу до вивчення макроекономічних процесів означає принципову можливість пізнання об’єктивного світу економічних явищ та його адекватного відображення у теоретичній макроекономічній системі. Він передбачає єдність діалектики, формальної логіки і теорії пізнання. У теорії пізнання основним методом дослідження є метод сходження від абстрактного до конкретного і принцип єдності історичного і логічного.

В ХІХ столітті був розроблений і поширений системний метод наукового дослідження. Використання системного підходу як методологічного прийому пізнання в макроекономіці означає, що будь-яке економічне явище потрібно розглядати як складну чи відносно складну систему, яка складається з окремих певною мірою самостійних елементів або підсистем, а їх взаємодія зумовлює виникнення загальних якостей і властивостей цілісної органічної єдності, які не притаманні її окремим елементам.

Поширення системних методів дослідження і поява економічної кібернетики привели до розвитку економіко-математичного моделювання на макроекономічному рівні і розробки економічних моделей.

Економічна модель – це формалізований опис економічного процесу або явища, структура якого визначається як його об’єктивними властивостями, так і суб’єктивним цільовим характером дослідження.

Втрата певної частини інформації при створенні економічної моделі дозволяє відкинути другорядні елементи, приділити увагу головним елементам системи та їх взаємодії. Відомі чинники, величина яких визначається у зовнішньому до моделі середовищі і які вводяться до неї у готовому вигляді, мають назву екзогенних величин. Величини, які розраховуються у межах моделі при розв’язанні поставлених задач називаються ендогенними.

Існує велика кількість економічних моделей в залежності від того чи іншого критерію. Велике значення в економічній науці відіграє розподіл на мікро- та макроекономічні моделі за критерієм сфери охоплення економічних явищ. Показники, які отримані внаслідок укрупнення статистичної інформації, що відображає поведінку різних економічних агентів, мають назву економічних агрегатів. Відповідно, моделі, які призначені для кількісного аналізу і прогнозу динаміки економічних агрегатів, називають агрегованими моделями економіки. У тому випадку, коли інформація моделі узагальнена до рівня національної економіки у цілому, тобто масштаби виробництва вимірюються валовим внутрішнім продуктом, споживання сумарними споживчими видатками і т.п., агрегована модель є тотожною макроекономічній моделі.

Агреговані моделі можуть описувати також різні локальні економічні процеси у сфері виробництва, обміну, розподілу і перерозподілу при використанні відносно невеликої кількості показників.

Розгляд функціонування національного господарства як єдиного цілого у межах макроекономічного аналізу здійснюється не тільки за допомогою категорій національний дохід, заощадження, інвестиції, ін­фляція і моделювання взаємозв’язків між ними, але і шляхом значного розширення емпіричної бази та вдосконалення економіко-математичних методів її обробки.

Оптимізаційний і функціональний аналіз є інструментами кількісної оцінки впливу економічного явища на макроекономічні показники. Тому в макроекономіці широко використовуються методи оптимізаційного аналізу, що пов’язане з використанням граничних величин та функціонального аналізу, якій дозволяє визначити місце економічного явища в системі суспільного виробництва шляхом аналізу функціональних зв’язків в системі.

Серйозна, науково обґрунтована економічна політика держави немож­лива без проведення широких і різноманітних економічних експериментів.

Економічний експеримент – це штучне відтворення економічного явища або процесу з метою вивчення його у найбільш сприятливих умовах і подальшого практичного застосування.

Експерименти на макроекономічному рівні пов’язані з іменами Дж. М. Кейнса, М. Фрідмена та їх послідовників. Економічні експерименти дозволяють на практиці перевіряти обґрунтованість тих чи інших економічних рекомендацій та програм.

Методи дослідження, які використовує макроекономічна наука дозволяють їй виконувати дві важливі функції.

Макроекономіка як складова економічної теорії виконує позитивну функцію і відповідає на питання “що” і “чому” відбувається у реальній економіці. Позитивна макроекономіка має справу з фактами, економічними подіями, статистичними даними і враховує суб’єктивні чинники, які зумовлені поведінкою макроекономічних суб’єктів. Позитивна макроекономіка у певній мірі вільна від суб’єктивних оцінок і формулює наукові уявлення про процеси, що відбуваються в економіці та їх наслідки. Позитивна функція макроекономіки дає можливість науково обґрунтувати рекомендації щодо проведення реальної економічної політики.

Макроекономічна політика виконує переважно нормативну функцію і вирішує питання “що треба зробити”, щоб досягти визначених цілей економічного розвитку. Відповісти на це питання економічна політика може лише залучивши макроекономічну теорію. Нормативна макроекономіка являє собою оцінки людей щодо розвитку економіки, можливостей використання тієї чи іншої економічної теорії, надає рекомендації про конкретні дії, які необхідні у конкретній ситуації.

**Питання для самоконтролю**

 1. Вкажіть місце макроекономіки у системі економічних наук.

 2. Назвіть основні макроекономічні цілі суспільства. Досягнення яких з них є найбільш важливим для нашої країни?

 3. Покажіть зв’язки між економічними фактами, макроекономічною теорією і економічною політикою.

 4. Що являє собою макроекономічна модель? Які, на вашу думку, умови необхідно забезпечити для проведення макроекономічних експериментів?

 5. Які способи і прийоми пізнання використовуються в макроекономічному дослідженні?

 6. Яке значення у макроекономіці мають кількісні, зокрема статистичні методи дослідження?

 7. Охарактеризуйте основні етапи розвитку макроекономічної науки.

***Тема 2. Макроекономічні показники в системі національних рахунків***

# Методологічні принципи побудови системи національних рахунків. Основні категорії системи національних рахунків: додана вартість, інституціональні одиниці, сектори, операції, рахунки.

**Валовий випуск та валовий внутрішній продукт (ВВП). Методи обчислення ВВП: а) виробничий; б) “за доходами”; в) “за витратами”.**

**ЧВП та національний дохід. Особистий та післяподатковий дохід. Номінальний та реальний ВВП. Поточні та постійні ціни. Темп росту та темп приросту реального ВВП. Індекси цін. Інфлювання та дефлювання ВВП.**

# *Методологічні принципи побудови системи національних рахунків. Основні категорії системи національних рахунків: додана вартість, інституціональні одиниці, сектори, операції, рахунки.*

Національне рахівництво являє собою рекомендовані ООН для використання на макрорівні стандарти, що утворюють певну систему національних рахунків (СНР).

В основу національного рахівництва покладено кейнсіанську модель кругообігу продукту та доходу і теорію економічного циклу. Кругообіг між економічними суб’єктами відбувається завдяки величезній кількості угод між ними, причому утворюється потік товарів і послуг в один бік, та потік грошей (доходів) у протилежний бік. Якщо ці потоки не мають втрат вони врівноважують один одного. Система національних рахунків побудована на основі методологічних принципів серед яких слід відмітити:

* в економіці відбувається постійний кругообіг товарів і грошей, внаслідок реалізації товарів видатки перетворюються у доходи, а доходи у видатки;
* продуктивною є будь-яка діяльність, що приносить дохід економічним суб’єктам;
* видатки на виробництво внутрішнього продукту дорівнюють доходу, отриманому від його реалізації.

Система національних рахунків є придатною для практичного використання, оскільки забезпечує можливість:

* цифрового відображення економічного стану країни;
* виявляти кількісні взаємозв’язки і пропорції, структури формування і використання ресурсів, товарів і послуг;
* аналізувати процеси утворення, розподілу, перерозподілу і викорис­тання доходів за секторами і галузями національної економіки, їх розподілу на споживання і заощадження;
* аналізувати джерела і напрямки капіталовитрат, давати оцінку фінансових активів і пасивів;
* регіонального, галузевого, за формами власності аналізу руху пото­ків капіталу;
* міжнародного порівняння економічної інформації;
* застосування для поточного економічного аналізу й прийняття рішень довгострокового характеру у межах макроекономічного регулювання.

Система національного рахівництва відображає операції, які здійснюються протягом економічного циклу з обміну, придбання вимог, прийняття зобов’язань, руху трансфертів. Таким чином, система національних рахунків в обмеженому господарському періоді відображає одночасно макроекономічний, цифровий та бухгалтерській кругообіг доходу.

Відповідно до ринкових критеріїв економіка в СНР розподіляється на інституціональні сектори. Одиницею класифікації секторів є інституціональні одиниці.

Інституціональна одиниця - це економічний агент, якій самостійно може володіти товарами й активами, мати економічні зобов’язання, здійснювати повний набір бухгалтерських розрахунків і від своєї особи укладати угоди з іншими економічними агентами.

У СНР розрізняють два основних типи інституціональних одиниць: фізичні особи (домогосподарства) та юридичні особи (підприємства). Всі інституціональні одиниці відповідно до своїх функцій розподіляються за такими основними секторами економічної діяльності:

* сектор домогосподарств, об’єднує усіх фізичних осіб, які є суб’єктами некорпоративної підприємницької діяльності, споживачами товарів і послуг та одержують доходи від участі у виробництві, від власності та за соціальними програмами;
* сектор нефінансових корпорацій, складається з підприємств, які займаються виробництвом товарів для ринку та наданням нефінансових послуг;
* сектор фінансових корпорацій, складається з комерційних інституціональних одиниць, які здійснюють фінансове посередництво або надають допоміжні фінансові послуги іншим інституціональним одиницям;
* сектор некомерційних організацій, об’єднує громадські організації, які засновані на добровільній участі фізичних осіб і займаються наданням неринкових послуг домогосподарствам;
* сектор загальнодержавного управління, складається з органів державного управління на всіх рівнях, які виконують політичні функції і функцію регулювання економіки, а також виробляють неринкові товари і послуги для індивідуального або колективного споживання та здійснюють розподіл і перерозподіл доходів.

В процесі макроекономічного регулювання, яке здійснюється інструментами бюджетної, грошової, структурної, зовнішньоекономічної та інших політик, економіку доцільно розділити на кілька секторів за функціональними ознаками в процесі макроекономічного кругообігу, що значно спрощує здійснення макроекономічного причинно-наслідкового аналізу у економіці, тому часто виділяють такі сектори:

* реальний сектор, який складається з домогосподарств та недержавних нефінансових підприємств, забезпечує виробництво та пропозицію товарів і послуг і одночасно створює попит на них;
* бюджетний сектор, в якому відбувається перерозподіл доходу, а сам він представлений консолідованим державним бюджетом;
* грошовий сектор, який представлений грошовими потоками, що проходять через центральний банк та мережу комерційних банків;
* зовнішній сектор, який складається з операцій економічних суб’єктів усіх зазначених секторів даної країни із зарубіжними країнами та економічними суб’єктами.

В СНР виділяють внутрішню та національну економіки, для розмежування якіх використовують такі поняття, як резидент і нерезидент. Всі інституціональні одиниці в СНР розподіляються на резидентів і нерезидентів.

Резидентами вважаються інституціональні одиниці, які постійно знаходяться на економічній території даної країни незалежно від приналежності їхнього капіталу або громадянства.

Нерезидентами є всі інституціональні одиниці, які постійно знаходяться на території іноземної держави, навіть якщо вони є філіалами інституціональних одиниць даної країни.

Виходячи з цього, внутрішню економіку розглядають як таку, що охоплює діяльність на економічній території країни як резидентів, так і нерезидентів. Національна економіка охоплює діяльність тільки резидентів як на економічній території даної країни, так і поза її межами.

Інституціональні одиниці взаємодіють між собою шляхом здійснення економічних операцій, які являють собою угоди, відповідно з якими передаються права власності на матеріальні або фінансові активи та надаються послуги.

Зміст операцій в СНР полягає у відображенні процесів виробництва й утворення доходу, його розподілу, перерозподілу та використання на споживання та заощадження.

В СНР економічні операції вважаються нефінансовими або реальними, якщо вони відображають угоди щодо виробництва, придбання товарів і послуг. Економічні операції вважаються фінансовими, якщо відображають зміни в активах і пасивах на рахунках економічних суб’єктів, в тому числі, обмін одних фінансових активів на інші. Нефінансові операції мають кореспондуючі фінансові операції, але не завжди. Прикладом може бути купівля цінних паперів за гроші, що не передбачає руху реального товару. В той же час реальні і фінансові потоки в сумі відображають доходи та видатки усіх інституціональних одиниць в економіці, а балансу за нефінансовими операціями має відповідати баланс за фінансовими операціями, причому будь-яке відхилення від балансу вважається статистичною помилкою.

Всі економічні операції поділяють на три групи:

- операції з товарами і послугами, що відображають випуск, проміжне споживання, кінцеві споживчі витрати, фактичне кінцеве споживання, валове нагромадження капіталу, експорт та імпорт товарів і послуг;

* розподільчі операції, що відображають розподіл і перерозподіл доданої вартості на оплату праці найманих робітників, податки на виробництво та імпорт, субсидії, доходи від власності, поточні податки на доходи і майно, соціальні внески та допомоги, інші поточні трансферти, капітальні трансферти;
* інші нагромаджувальні операції, пов’язані зі споживанням основного капіталу та сальдо невиробничих фінансових активів.

###  Крім перелічених груп операцій в СНР на рахунках відображають балансуючи статті, які розраховуються на основі макроекономічних показників.

Економічні операції економічних суб’єктів відображаються на різних рахунках, які побудовані на основі використання запису статистичної інформації за правилами бухгалтерського обліку.

СНР складається з послідовності взаємопов’язаних рахунків, які відображають різні види економічної діяльності, що відбувається у звітному періоді. Тому важливою економічною класифікацією в СНР є виді­лення сімнадцяти видів економічної діяльності.

Для проведення макроекономічного аналізу в СНР використовують понад 500 рахунків і 26 окремих допоміжних таблиць, які деталізують окремі статті стандартних рахунків. За ступенем деталізації рахунки розподіляють на три класи:

* рахунки першого класу – характеризують економіку країни у цілому, а також пропорції між окремими макроекономічними величинами і категоріями;
* рахунки другого класу – деталізують рахунки першого класу щодо показників виробництва, споживання і нагромадження валового продукту;
* рахунки третього класу – деталізують рахунки першого класу щодо показників руху доходів. Їх складають для окремих секторів економіки.

В СНР всі рахунки також можна розподілити на три групи:

* поточні рахунки відображають вартість обсягів випуску, створення доходу, його розподіл, перерозподіл та використання на споживання та заощадження;
* накопичувальні рахунки відображають придбання і продаж фінансових і нефінансових активів та пасивів інституціональними одиницями;
* балансові рахунки вказують вартість активів і пасивів на початок і кінець звітного періоду.

Дамо стислу характеристику усім трьом групам рахунків системи. До поточних рахунків відносять:

1. Рахунок товарів і послуг являє собою зведений рахунок, який характеризує загальні ресурси та використання товарів і послуг. У ресурсній частині відображають валовий випуск товарів і послуг, імпорт товарів і послуг, чисті податки на товари та імпорт. Використання включає проміжне і кінцеве споживання, валове нагромадження основного капіталу, зміну запасів матеріальних оборотних коштів та експорт товарів і послуг.
2. Рахунок виробництва відображає процес виробництва товарів і послуг. У ресурсах записують вартість валового випуску товарів і послуг резидентами – виробничими одиницями за звітний період. Елементи використання включають проміжне споживання, що складається з товарів і послуг, витрачених на виробництво та додану вартість, як суму первинних доходів створених у виробництві. Це балансуюча стаття, із неї починається ресурсна частина рахунка утворення доходу.
3. Рахунок утворення доходу характеризує розподіл операцій, які безпосередньо пов’язані з процесом виробництва. У ресурсах показують додану вартість, а у використанні відображають витрати, які відраховуються від доданої вартості. Балансуючою статтею є валовий прибуток. Якщо аналізується сектор домогосподарств, то валовий прибуток набуває форми змішаного доходу, який поєднує доходи у вигляді заробітної плати і прибутку.
4. Рахунок розподілу первинного доходу відображає розподіл валової доданої вартості між власниками факторів виробництва і державою, резидентами і нерезидентами тощо. У ресурсній частині відображають заробітну плату, валовий дохід, змішаний дохід, імпорт, податки за врахуванням субсидій на виробництво та виплати і одержання доходів від власності на запозичені виробничі та фінансові активи. Балансуючою статтею є сальдо первинних доходів, що залишається у кожного з інституціональних секторів після операцій, пов’язаних з виробництвом. На рівні всієї економіки це валовий національний дохід.
5. Рахунок вторинного розподілу доходу відображає перерозподіл первинного доходу через трансфертні виплати. Ресурсна частина рахунку складається з внесків на соціальне страхування, поточних видатків на доходи і майно, соціальної допомоги та інших трансфертів, одержаних країною в цілому та інституціональними секторами окремо. Балансуючою статтею є наявний дохід.
6. Рахунок перерозподілу доходу надає оцінку наявного доходу для некомерційних організацій, що надають індивідуальні неринкові товари і послуги, та для домогосподарств, які ці товари і послуги отримують. Операції з умовного обміну вказаними товарами і послугами передбачають використання цього рахунку лише для домогосподарств, державних установ і некомерційних організацій, що обслуговують домогосподарства. Балансуючою статтею цього рахунку є скоригований наявний дохід.
7. Рахунок використання доходу відображає, яким чином наявний дохід або скоригований наявний дохід розподіляється між кінцевим споживанням і заощадженням за секторами економіки. В СНР вважається, що кінцеве споживання здійснюють домогосподарства, державні установи та некомерційні організації, що обслуговують домогосподарства. Ресурсну частину рахунку складають наявний дохід та наявний скоригований дохід. Перший відображає витрати на кінцеве споживання, другий – фактичне кінцеве споживання. На рівні всієї економіки наявний дохід і скоригований наявний дохід дорівнюють один одному, так само, як і витрати на кінцеве споживання і фактичне кінцеве споживання. Ці витрати відрізняються при аналізі окремих секторів, причому різниця між витратами на кінцеве споживання і фактичним кінцевим споживанням дорівнює різниці між наявним і скоригованим наявним доходом та дорівнює соціальним трансфертам, що одержані чи надані. Балансуючою статтею рахунку використання доходу є заощадження, яке завершує ланцюг поточних рахунків.

Наступною групою рахунків є накопичувальні рахунки:

1. Рахунок капіталу відображає фінансування нагромадження основного капіталу і зміни запасів матеріальних оборотних коштів, включаючи перерозподіл капітальних активів між секторами економіки та “рештою світу” у вигляді капітальних трансфертів. Балансуючою статтею є або чисте кредитування, або чисте запозичення, які, відповідно дорівнюють величині кредитів у межах якої інституціональні одиниці чи сектори надають іншим або запозичують у інших інституціональних одиниць чи секторів.

1. Рахунок фінансування відображає кредитні взаємозв’язки між позичальниками й кредиторами, що виникають під час утворення активів. Фінансові операції в межах СНР відображають чисте придбання фі­нансових активів у частині використання, або сальдо взятих на себе зобов’язань у ресурсній частині. Балансуючою статтею є чисте кредитування або чисте запозичення.
2. Рахунок “решта світу” відображає операції нерезидентів із резидентами. Зведений рахунок “решти світу” включає зовнішні рахунки товарів і послуг, первинних доходів та поточних трансфертів, рахунок накопичення, зовнішній рахунок активів і зобов’язань. У ресурсній частині рахунку показують експорт товарів і послуг, виплачені доходи від зайнятості і капіталу, трансферти, зміни кредиторської заборгованості. У використанні відображають імпорт товарів і послуг, виплачені доходи від зайнятості і капіталу, передані трансферти, зміни дебіторської заборгованості. У результаті підсумок ресурсів означає виручку “решти світу”, а підсумок використання відображає витрати “решти світу”.

Однак часто дані СНР недостатні для практичних цілей і потребують деталізації, щоб застосувати їх для прогнозування і планування економічного розвитку, дослідження структури народного господарства та її змін, динаміки капіталу, матеріалоємності виробництва, проблем зайнятості тощо.

При вирішенні цих конкретних питань використовують моделі міжгалузевого балансу. Моделювання міжгалузевого балансу пов’язане з ім’ям В. Леонтьєва, якій розробив спосіб аналізу міжгалузевих зв’язків. Цей спосіб отримав назву методу “витрати-випуск”, який покладено в основу моделей міжгалузевого балансу, що складають на рівні національних економік. Міжгалузевий баланс охоплює увесь процес відтворення: виробництво, розподіл, споживання і нагромадження.

Міжгалузеві баланси будуються у натуральному і грошовому виразі та характеризують процеси формування та використання валового продукту у розрізі галузей економіки. Міжгалузевий баланс являє собою “шахову таблицю”, у стовпцях якої відображені витрати у кожній галузі надані також у галузевому розрізі. Тут також містяться дані про додану вартість і амортизацію у відповідній галузі. Як наслідок, по вертикалі у таблиці відображене споживання проміжного продукту кожною галуззю та її внесок у створення кінцевого продукту і національного доходу. Сума, яка відображена в усіх стовпцях, дорівнює вартості валового продукту. По горизонталі відображена галузева структура споживання частини проміжного продукту, який створюється у тій чи іншій галузі, а також її кінцевий продукт. У його складі виділяють невиробниче споживання, нагромадження та експорт.

Таким чином, міжгалузевий баланс являє собою таблицю, яка складається з чотирьох розділів. У першому розділі відображають міжгалузеві потоки продукції, яка використовується у складі поточних витрат виробництва (проміжний продукт); в другому розділі – склад кінцевого продукту; у третьому розділі відображається додана вартість в галузях економіки; у четвертому розділі – елементи перерозподілу доданої вартості.

Міжгалузевий баланс характеризується наступною системою рівнянь:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

де ***X*** – виробництво за галузями;

 ***Y –*** кінцевий попит за галузями;

 ***A*** – матриця коефіцієнтів прямих поточних витрат.

 Дані системи національних рахунків доповнені міжгалузевим балансом національної економіки ілюструють основні результати та можливості її подальшого розвитку.

*Валовий випуск та валовий внутрішній продукт (ВВП). Методи обчислення ВВП: а) виробничий; б) “за доходами”; в) “за витратами”.*

*ЧВП та національний дохід. Особистий та післяподатковий дохід. Номінальний та реальний ВВП. Поточні та постійні ціни. Темп росту та темп приросту реального ВВП. Індекси цін. Інфлювання та дефлювання ВВП.*

Методологічною базою СНР є модель загальної рівноваги, яка передбачає рівність обсягів кінцевої продукції, що являє собою сукупну пропозицію товарів і послуг і попиту на них. Сукупна пропозиція товарів і послуг за рік визначається обсягами їх виробництва у межах країни ***Y*** та імпорту із-за кордону ***ІМ.*** Сукупний попит складається із видатків домогосподарств на особисте споживання ***С,*** попиту на інвестиційні товари з боку реального сектору економіки ***І,*** видатків уряду ***G*** та експорту із-за кордону ***Х.***

Зазначена рівновага має вигляд:

|  |  |
| --- | --- |
|  |   |

Наведене рівняння відображає основні взаємозв’язки в економіці. Величина ***Y*** являє собою один із можливих способів запису сукупного випуску, який за визначенням дорівнює сукупному обсягу доходів в економіці.

Найбільш загальним показником випуску є валовий випуск, який являє собою сукупну вартість товарів і послуг, вироблених в економіці за певний період часу. Недоліком цього показника є те, що до нього входить частина валового випуску, яка використовується для випуску товарів і послуг, набуває форми матеріальних витрат на виробництво у процесі проміжного виробничого споживання.

Якщо від валового випуску відрахувати вартість проміжного виробничого споживання отримуємо показник валового продукту, який відображає ринкову вартість кінцевої продукції або додану вартість і в залежності від того, яка економіка - внутрішня або національна аналізується, відповідно використовуються показники валовий внутрішній продукт (ВВП) або валовий національний продукт (ВНП).

Валовий внутрішній продукт (ВВП) (gross domestic product - GDP) являє собою валову вартість товарів і послуг створених на території даної країни протягом певного періоду за відрахуванням проміжного споживання.

ВВП розраховують трьома способами, кожен з яких проілюстрований даними розрахунку ВВП Державним комітетом статистики України.

1. За джерелами виробництва ВВП складається із доданої вартості та непрямих податків за відрахуванням субсидій.
2. За витратами виробництва ВВП складається із заробітної плати найманих працівників, споживання основного капіталу, підприємницького прибутку та сальдо податків і субсидій виробникам.
3. За напрямками використання ВВП складається із особистого і державного споживання, приросту запасу обігових коштів, капіталовкладень і сальдо експорту та імпорту.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Виділення і використання категорій внутрішньої і національної економіки дозволяє визначити макроекономічні показники на національній основі, які відображають діяльність резидентів незалежно від того у якій країні вони знаходяться. Резиденти можуть використовувати фактори виробництва не тільки у себе в країні, але і за кордоном, так само і нерезиденти використовують фактори виробництва, які є їх власністю, на території даної країни.

Різницю між доходами від використання факторів виробництва, які знаходяться за кордоном і є власністю резидентів та виплат нерезидентам за використання факторів виробництва, які знаходяться у даній країні і є їхньою власністю називають чистим факторним доходом ***ΔYn***.

Дуже важливим є те, що факторними доходами із-за кордону вважаються лише ті перекази із країни в країну, які переказують нерезиденти тих країн, де вони знаходяться.

До чистого факторного доходу із-за кордону включаються:

* різниця доходів від інвестиційної діяльності і відсотків на депозитні рахунки у зарубіжних банках та видатків на виплату прибутків нерезидентам на інвестиції в економіку даної країни і відсотків на внески у місцеві банки;
* різниця сум ренти отриманої за кордоном резидентами даної країни, і сплаченої нерезидентами за використання власності, яка їм належить у даній країні;
* різниця переказів до країни та із країни робочих-мігрантів, які є ре­зидентами своєї країни, а не тієї, де вони працюють.

Врахування чистого факторного доходу дозволяє перейти від показника внутрішньої економіки – валового внутрішнього продукту до показника національної економіки – валового національного продукту.

Валовий національний продукт (ВНП) (gross national product - GNP) являє собою валову додану вартість товарів і послуг, створених на території даної країни на протязі певного періоду за відрахуванням їх проміжного споживання та з урахуванням чистого факторного доходу ***ΔYn***.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Таким чином, з урахуванням чистого факторного доходу показник випуску-доходу ***Y*** приймає форму ВНП.

 Відомо, що у світі поширена практика пошуку роботи за кордоном, внаслідок чого резиденти інших країн можуть приїхати до даної країни працювати і отримувати доходи. Якщо робочі-мігранти є резидентами тієї країни, де вони працюють, то їх грошові перекази на батьківщину вважаються трансфертами зовнішніми. Чисті трансферти зовнішні ***ΔТn*** – це різниця між переказами робочих-мігрантів, які вважаються резидентами, із даної країни та до неї.

Враховуючи чисті трансферти зовнішні можна розширити розуміння поняття випуск-доходи шляхом введення макроекономічного показника – валовий національний доход наявний.

 Валовий національний доход наявний (ВНД) (gross national disposable income - GDI) являє собою ВВП, який використовується на споживання та нагромадження і включає в себе чисті трансферти із-за кордону.

|  |  |
| --- | --- |
|  |   |

Розглянуті нами показники ВВП, ВНП, ВНД є показниками на валовій основі, від яких можна перейти до показників на чистій основі, шляхом віднімання від їх величини амортизації основного капіталу, витраченого при поточному виробництві. Наприклад, якщо із ВВП відняти амортизацію основного капіталу, отримуємо чистий внутрішній продукт ЧВП (net domestic product - NDP).

Якщо від чистого внутрішнього продукту відняти величину непрямих податків, то отримуємо показник національний дохід НД (national income - ***NI***), який являє собою сукупний дохід в економіці, отриманий резидентами від використання факторів виробництва.

Важливим макроекономічним показником в СНР є дохід домогосподарств, який ще називають особистим доходом (personal income – ***PI***), він є сумою факторних або первинних доходів домогосподарств з урахуванням отриманих внаслідок перерозподілу первинних доходів вторинних доходів у вигляді чистих соціальних трансфертів як внутрішніх, так і зовнішніх.

 Однак домогосподарства використовують не увесь свій особистий дохід, а лише ту частину, яка залишається після сплати особистих податків. Внаслідок цієї операції залишається дохід після сплати податків (disposable income – ***DI***) якій надалі використовується на споживання ***С*** і заощадження ***S.***

При економічному аналізі за допомогою макроекономічних показників потрібно знати, як змінюється динаміка цін в економіці протягом певного періоду. Це можливо тому, що грошові показники дозволяють звести до єдиної основи різнорідні компоненти загального обсягу виробництва.

Рівень цін виражають у вигляді індексу. Індекс цін вимірює співвідношення між сукупною ціною певного набору товарів та послуг (які називають “ринковою корзиною”) для даного періоду часу і сукупною ціною ідентичної групи товарів і послуг у базовому періоді, тобто:

|  |  |
| --- | --- |
|  ***Ціна споживчого кошику*** ***у даному році******Індекс цін у даному році = ------------------------------------- 100%***  ***Ціна аналогічного кошику*** ***в базовому періоді*** |   |

 Наприклад, для вимірювання динаміки споживчих товарів і послуг використовують індекс споживчих цін. Але для вимірювання динаміки більш загального рівня цін використовується індекс цін ВВП, або дефлятор ВВП. Індекс цін ВНП враховує не лише ціни споживчих товарів і послуг, але й ціни інвестиційних товарів. Дефлятор ВВП представляє собою індекс цін. Він пов’язаний з коригуванням номінального ВВП з урахуванням зміни цін.

Індекс цін ВВП має такий вигляд:

|  |  |
| --- | --- |
|  ***Ціна ринкового кошику*** ***у 20019 році******Індекс цін у даному році = ------------------------------------ 100%***  ***Ціна ринкового кошику*** ***в базовому 2018 році*** |   |

 Підвищення індексу цін ВВП в даному році порівняно з базовим означає інфляцію, зменшення індексу цін означає дефляцію.

Інфляція і дефляція ускладнюють підрахунок валового внутрішнього продукту, оскільки ВВП є грошовим комплексним показником.

Показник ВВП, який відображає поточні ціни, тобто не скоригований з урахуванням рівня цін, називають номінальним або грошовим ВВП. Аналогічно показник ВВП, скоригований з урахуванням інфляції або дефляції, є скоригованим чи реальним ВВП.

Найбільш простим і прямим методом дефлювання чи інфлювання номінального ВВП поточного року є поділ номінального ВВП на індекс цін у новій формі:

|  |  |
| --- | --- |
|  ***Номінальний ВВП*** ***------------------------------ = Реальний ВВП*** ***Індекс цін ВВП*** |  |

#  За допомогою показника реального ВВП вимірюється вартість обсягу виробництва у різні роки за умови незмінних цін. Реальний ВВП є більш точною характеристикою функціонування економіки у порівнянні з номінальним ВВП, оскільки включає зміни цін інфляційного характеру.

Для того, щоб отримати реальний ВВП, необхідно використати фактичні дані про рівень номінального ВВП для окремих років і скоригувати їх на базі індексу загального рівня цін для цих років. Якщо довгостроковою економічною тенденцією, починаючи з базового року, є тенденція до зростання цін, то слід збільшити, тобто інфлювати показники ВВП для років, які передують базовому року. Зростання рівня цін у наступні роки призвело до завищення оцінок реального виробництва. Ці показники слід зменшити або дефлювати, щоб оцінити рівень реального ВВП в цінах базового року.

 Таким чином, якщо показники номінального ВВП відображають як зміни обсягу виробництва, так і цін, то показники реального ВВП відображають лише реальний обсяг виробництва. Використання індексів цін ВВП дає можливість аналізувати динаміку розвитку національної економіки в цілому. Одночасно розрахування окремих індексів цін дозволяє досліджувати динаміку розвитку економіки в розрізі окремих галузей і сфер, що є дуже важливим при формуванні і проведенні структурної політики.

**Питання для самоконтролю**

 1. Чому при розрахунку сукупного випуску продукції враховують лише вартість кінцевих продуктів?

 2. Чому зміни в запасах враховують як частку інвестиційних витрат?

 3. Дайте визначення чистого експорту.

 4. Як вплине на реальний ВНП збільшення робочого тижня?

 5. Чому виникає необхідність виділяти показники валові і чисті, національної і внутрішньої економіки?

***Тема 3. Ринок праці***

**Ринок праці та механізм його функціонування. Попит, пропозиція і ціна на ринку праці. Класична теорія ринку праці. Кейнсіанська теорія ринку праці.**

 **Неповна зайнятість та рівень безробіття. Види безробіття: фрикційне, структурне, циклічне. Повна зайнятість, природне безробіття та потенціальний ВВП. Закон Оукена. Соціально-економічні наслідки безробіття.**

**Державна політика зайнятості населення. Стимулювальна політика як метод зменшення безробіття.**

*Ринок праці та механізм його функціонування. Попит, пропозиція і ціна на ринку праці. Класична теорія ринку праці. Кейнсіанська теорія ринку праці.*

Класична модель ринку робочої сили розглядає взаємодію попиту і пропозиції, які є функціями ставки заробітної плати і тому можуть врівноважуватися за умови досягнення рівноважної ставки заробітної плати ***w****.* Класики вважають, що пропозиція робочої сили прямо залежить від ставки реальної заробітної плати ***wr.***

В основі теорії пропозиції робочої сили лежить відома теорія народонаселення Р. Мальтуса, згідно з якою “природне” зростання населення відбувається в геометричній прогресії, а виробництво предметів споживання зростає набагато повільніше, внаслідок дії “закона спадної родючості землі”. Дія такого “закону” зумовлює те, що стану рівноваги ринку робочої сили в довгому періоді відповідає реальна заробітна плата на рівні якій забезпечує прожитковий мінімум. Наприклад, якщо ставка реальної заробітної плати перевищує рівень прожиткового мінімуму, то це призводить до збільшення населення і утворення надлишкової пропозиції робочої сили. Як наслідок, реальна заробітна плата зменшиться нижче рівня прожиткового мінімуму, що викликає збільшення злиденності та смертності, скорочення народжуваності і пропозиції робочої сили до рівня, за якого ставка заробітної плати не досягає прожиткового мінімуму.

Таким чином, існує тенденція відповідно до якої пропозиція робочої сили в довгому періоді внаслідок зміни ставки заробітної плати, прямує до рівня, якій забезпечує прожитковий мінімум. Однак, класична теорія пропозиції робочої сили не підтверджена емпіричним досвідом розвинутих країн.

На відміну від класичної неокласична теорія величину індивідуальної пропозиції робочої сили виводить із раціональної поведінки економічного суб’єкта якій пропонує робочу силу і бажає максимального задоволення власних потреб при максимумі вільного часу. Якщо ставка реальної заробітної плати зростає, то можливе виникнення “ефекту заміни”, якій відображає відмову працівників від вільного часу на користь більш дорожчого робочого часу. Працівники відмовляються від кожної години вільного часу щоб довше працювати і збільшити свій дохід. При зростанні ставки реальної заробітної плати діє також “ефект доходу”, який збільшує реальний дохід при заданій величині ціни робочого часу, що дозволяє працівникам заміщувати робочий час вільним часом і при цьому не втрачати у доході. Таким чином, якщо “ефект доходу” перевищує “ефект заміни”, то при зростанні ставки реальної заробітної плати має місце скорочення пропозиції праці. Якщо при зміні ставки заробітної плати в певному інтервалі значень “ефект заміни” перевищує “ефект доходу”, то зростання ставки реальної зарплати приводить до збільшення пропозиції праці. Як бачимо, раціональна поведінка робітника на ринку праці забезпечує рівновагу на ринку праці. В короткому періоді емпірично встановлений прямий зв’язок між збільшенням ставки заробітної плати та індивідуальною і сукупною пропозицією робочої сили. Однак, в довгому періоді має місце скорочення пропозиції робочої сили, вимірюваної фактично відпрацьованим робочим часом, навіть за умови збільшення реальної заробітної плати. Як свідчить статистика, за період з 1870 по 1980 роки, реальна заробітна плата в розвинутих країнах зросла в 6-14 разів, а кількість відпрацьованих годин скоротилася вдвічі. Крім того, загальна тенденція є достатньо диференційованою під впливом багатьох різних чинників.

Однак, як окремий випадок можна розглядати криву пропозиції робочої сили ***NS*** як таку, що прямо залежить від ставки реальної заробітної плати ***wr***

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

 Що стосується попиту на робочу силу, то він визначається виходячи із умов за яких максимізуються прибутки у народному господарстві . Ці прибутки являють собою різницю між величиною випуску або доходу ***,*** яка визначається виробничою функцією ***,*** і загальною сумою заробітної плати в народному господарстві ***wN.***

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Дана кількість використаної праці забезпечує максимальний прибуток, якщо виконуються дві умови:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

 Якщо діє закон спадної граничної доходності праці, і друга похідна виробничої функції є від’ємною з’являється спадна крива попиту .

 **W**

 ***N***S

W1

Wr E

W2

 ***N***D

**N**

 *N*

***Рис. 3.1. Класична модель ринку праці***

Рівновага ринку робочої сили означає виконання умови класичної моделі ринку праці, що зображено на графіку (рис. 3.1.).

У моделі приймається позитивна еластичність пропозиції щодо ставки зарплати. У точці перетину кривих ***Е*** досягаються рівноважна ставка зарплати ***Wr*** і рівноважна зайнятість ***N***.

При тимчасовому підвищенні зарплати до ***W1*** починає діяти механізм очищення ринку від надмірної пропозиції праці:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

При зниженні зарплати до ***W2*** діє механізм очищення ринку від зайвого попиту на працю:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Рівновага на ринку праці досягається завдяки існуванню абсолютно гнучкій ставці заробітної плати, яка може змінюватися як у бік збільшення так і у бік зменшення.

 В кейнсіанській моделі ринку праці пропозиція робочої сили є екзогенною постійно заданою величиною. Попит на робочу силу залежить від попиту на товарному ринку. Ставка заробітної плати є фактором, який визначає попит і пропозицію робочої сили, але не визначає рівень зайнятості. В моделі не допускається можливість гнучкої зміни середньої номінальної зарплати на ринку робочої сили у бік зниження. Тому, тут має місце неповна зайнятість, а подолати безробіття за умов постійної ставки заробітної плати можливо шляхом збільшення сукупного попиту.

 За умов зростання ставки номінальної заробітної плати ***w*** пропозиція робочої сили збільшується.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

 Оскільки номінальна зарплата ***w*** не може змінюватися у бік зменшення, то колись задана ставка заробітної плати може розглядатись як мінімальна зарплата

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Попит на робочу силу є спадною функцією від реальної зарплати

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

При заданому рівні цін на товари функції пропозиції робочої сили ***NS (w)*** і її попиту при рівноважній ставці заробітної плати ***w*** за умов повної зайнятості ***w0*** і кількістюзайнятих маємо графічне зображення рівноваги на рис. 3.2.

 **W**   

 

w1

w0

**N**

 N0 N1

***Рис. 83.2. Кейнсіанська модель ринку праці***

Якщо ціни на товари підвищуються до рівня ***Р1***, то крива попиту на робочу силу зміститься до положення ***,*** а точка рівноваги ринку буде відповідати кількості зайнятих ***N1*** і зарплаті ***w1.***  Однак неокейнсіанці внесли певні уточнення до кейнсіанської моделі рівноваги за умов неповної зайнятості. На їх думку, не середня номінальна ставка заробітної плати, а середня реальна ставка заробітної плати є обмеженою знизу, якщо пропозиція робочої сили залежить від реальної зарплати. Причому мінімальний рівень реальної заробітної плати не може бути подоланим при русі її в бік зменшення. Крім того, попит на робочу силу є спадною функцією від реальної ставки заробітної плати, однак він є абсолютно еластичним щодо зміни зарплати, якщо граничні витрати додаткової праці повністю покриваються додатковою продукцією, на яку існує необхідний товарний попит. Це пояснює можливість ситуації, за якої реального товарного попиту недостатньо для створення повної зайнятості.

*Неповна зайнятість та рівень безробіття. Види безробіття: фрикційне, структурне, циклічне. Повна зайнятість, природне безробіття та потенціальний ВВП. Закон Оукена.*

 Важливим висновком кейнсіанської моделі ринку праці є те, що – всупереч неокласичним припущенням – безробіття не може бути скороченим лише шляхом зменшення ставок заробітної плати, якщо товарний попит залишається на недостатньому рівні.

 Безробіття - це макроекономічне явище, оскільки його наслідками є недовикористання ресурсів суспільства, зменшення сукупного попиту, погіршення основних макроекономічних показників.

Його поява є наслідком порушення стану рівноваги на товарному ринку, що викликає відхилення від рівноваги на ринку праці. Зазначимо, що певний рівень безробіття вважається нормальним, якщо в економіці існує стан рівноваги.

Поняття «повна зайнятість» є достатньо умовним, оскільки певний відсоток безробіття існує завжди. Встановимо різницю між окремими видами безробіття.

1. Фрикційне безробіття пов’язане з пошуком чи очікуванням роботи в найближчому майбутньому. Визначення «фрикційне» безробіття відображає той факт, що ринок праці функціонує негнучко, повільно створюючи відповідність робочих місць бажаючим їх займати.

Фрикційне безробіття бажане, оскільки робітники добровільно міняють роботу у пошуках більш продуктивної і більш високооплачуваної. Це означає підвищення доходів робітників і ефективності розподілу трудових ресурсів і, як наслідок, - зростання валового випуску і доходу.

Наприклад, якщо протягом року 6% працездатних змінило роботу і кожен з них шукав нове місце роботи приблизно два місяці, то втрата зайнятості за рахунок фрикційного безробіття складає:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Найпростішим способом зменшення втрат від фрикційного безробіття є скорочення часу пошуку роботи за рахунок уніфікації можливостей ринку праці, кращої інформованості тих, хто її шукає, спрощення процедури звільнення і прийняття на роботу.

2. Структурне безробіття спричиняється змінами на ринку товарів і послуг. З часом в структурі споживчого попиту і технології відбуваються важливі зміни, які, в свою чергу, змінюють структуру загального попиту на робочу силу. Внаслідок таких змін попит на деякі види праці зменшується або зовсім припиняється, а попит на інші професії, в тому числі й нові, які раніше не існували, збільшується. Виникає безробіття, оскільки структура робочої сили не відповідає структурі робочих місць. У результаті виявляється, що значна кількість робочих не має навичок, які можна швидко продати, їх навички і досвід застаріли і стали непотрібними внаслідок змін у технології і характері споживчого попиту.

Різницю між фрикційним і структурним безробіттям часто важко помітити. Теоретично різниця між ними полягає у тому, що у «фрикційних» безробітних є навички, які вони можуть продати, а «структурні» безробітні не можуть отримати роботу зразу без перепідготовки, додаткового навчання, зміни місця проживання тощо. Фрикційне безробіття має короткотерміновий характер, а структурне безробіття довготермінове і тому вважається більш серйозною проблемою для уряду.

3. Циклічне безробіття прийнято розглядати як безпосередній наслідок спаду, тією фазою економічного циклу, яка характеризується нестачею сукупних видатків. Коли сукупний попит на товари і послуги зменшується, зайнятість скорочується, безробіття зростає. Тому циклічне безробіття інколи пов’язують з дефіцитом товарів і послуг.

Якщо фрикційне і структурне безробіття неминучі, то повна зайнятість не означає абсолютної відсутності безробіття і є нижчою за 100% наявної робочої сили. Таким чином, рівень безробіття при повній зайнятості дорівнює сумі фрикційного і структурного безробіття. Повна зайнятість означає, що циклічне безробіття дорівнює нулю. Рівень безробіття при повній зайнятості називають також природним рівнем безробіття. У наш час економісти вважають, що природний рівень безробіття становить приблизно 5,5-6%.

Реальний обсяг валового внутрішнього продукту, який виробляється при повній зайнятості, називають виробничим потенціалом економіки, або потенційним ВВП.

Вважається, що перевищення природного рівня безробіття спричиняє певну втрату ВВП:

|  |  |
| --- | --- |
| ***втрата ВВП = потенційний ВВП - реальний ВВП.*** |  |

Англійський економіст А. Оукен емпіричним шляхом встановив зв’язок між відхиленням безробіття від природного рівня і відхиленням реального ВВП від природного рівня. Суть цього зв’язку можна сформулювати так: 1% пункт відхилення безробіття від природного рівня (5,5-6%) означає відхилення реального ВВП від потенційного на 2,5%-их пункта.

*Соціально-економічні наслідки безробіття. Державна політика зайнятості населення. Стимулювальна політика як метод зменшення безробіття*.

З 50-х років взаємозв’язок між інфляцією та безробіттям розглядається як складна проблема макроекономічної теорії.

Ступінь нерівності в доходах ілюструє крива Лоренца, зображена на рис. 8.6. Кількість домогосподарств (100%) розміщена на осі абсцис, а величина їхнього доходу на осі ординат. Теоретичну можливість абсолютної рівності в розподілі доходу показує бісектриса, у будь-якій точці якої даний процент домогосподарств отримує відповідний процент доходу.

 **населення**

100%

**дохід**

 100 %

***Рис. 8.6. Крива Лоренця***

Криву Лоренца використовують для порівняння розподілу доходу в різні періоди часу, або в різних країнах, або між різними соціальними групами, беручи до уваги доходи як до, так і після відрахування податків і трансфертних виплат.

Однією з основних функцій держави є перерозподіл доходу, тому нерівність у розподілі доходів домогосподарств без відрахування податків та обліку трансфертів, як правило, значно більша, ніж дохід після відрахування податків та обліку трансфертів.

Існуючи в різних країнах податкові системи і трансфертні програми побудовані таким чином, щоб суттєво зменшувати ступінь нерівності в розподілі доходів домогосподарств.

Характер сучасної економіки допускає високу ступінь нерівності доходів. Цій нерівності сприяють такі специфічні фактори:

* різні природні здібності людей;
* різні рівні освіти, яку змогли отримати люди;
* володіння власністю, яку люди отримали в спадок або заробили;
* монополія на певні знання або вміння.

Наводять аргумент, що рівність у доходах необхідна для максимального задоволення потреб споживача або граничної корисності.

Головний аргумент на користь нерівності у розподілі доходів полягає у тому, що необхідно забезпечити стимули для виробництва продукції і доходу. Одночасно великий розрив між людьми у доходах не сприяє стійкості соціальної системи суспільства.

Як бачимо, проблема будь-якого суспільства полягає у тому, як розподілити дохід так, щоб мінімізувати негативний вплив такого розподілу на економічну ефективність і забезпечити соціальну стабільність у суспільстві.

**Питання для самоконтролю**

 1. Які фактори визначають попит і пропозицію на класичному ринку праці?

 2. Поясніть, чому існує різниця між кривими Філліпса у короткотерміновому і довготерміновому періодах.

 3. Наведіть як можна більше аргументів "за" і "проти" нерівності у розподілі доходів.

 4. Дайте роз’яснення проблеми зайнятості на ринку робочої сили в неокласичній моделі та в моделі Кейнса. Пояснить чому за умови класичної рівноваги завжди існує повна зайнятість, а в моделі Кейнса рівновага може встановлюватися за умов неповної зайнятості.

**Змістовий** **модуль 2. Макроекономічна рівновага**

***Тема 4. Товарний ринок***

**Економічний кругообіг в умовах чистого ринку. Взаємодія між домогосподарствами і підприємствами на товарному ринку.**

**Сукупний попит. Цінові фактори сукупного попиту. Нецінові фактори сукупного попиту та їх вплив на його криву.**

**Сукупна пропозиція. Сутність сукупної пропозиції. Класична модель сукупної пропозиції. Зміна цін і реального ВВП на різних ділянках короткострокової кривої сукупної пропозиції. Нецінові фактори сукупної пропозиції та їх вплив на її криву. Сукупний попит – сукупна пропозиція як базова модель економічної рівноваги.**

*Економічний кругообіг в умовах чистого ринку. Взаємодія між домогосподарствами і підприємствами на товарному ринку.*

Розглянемо реальну модель кругообігу з урахуванням державного сектора в економіці і впливом зовнішньої торгівлі. Ця модель кругообігу зображена на рис.4.1.Потоки товарів і ресурсів у моделі рухаються через ринки ресурсів і продуктів за годинниковою стрілкою, причому вони збалансовані потоками грошей, які спрямовані проти руху годинникової стрілки.

Рис. 4.1. *Макроекономічний кругообіг в умовах ринку.*

 У моделі течуть два потоки. Перший – це **національний дохід**, або дохід домогосподарств, який складається з зарплати, ренти, процента, прибутку. Інший потік - **національний продукт**. Він складається з сумарної вартості всіх товарів і послуг, вироблених в економічній системі. Сукупні видатки на національний продукт являють собою потік грошей, який на ринках продуктів врівноважує потік реальних товарів і послуг, вироблених фірмами. В економічній системі величини національного доходу і національного продукту рівні згідно з визначенням

Оскільки сукупна пропозиція (**AS**) являє собою весь випуск товарів і послуг (**Y**), вона дорівнює національному продукту. Сукупний попит (**AD**), згідно з класичною моделлю, тотожний сукупному доходу домогосподарств. Можемо записати модель товарного ринку в загальному вигляді:

**Y** = **AD**

Домогосподарства заощаджують частку своїх доходів. Заощадження домогосподарств мають відповідати тому обсягу, який фірми можуть прибутково інвестувати.

######  **S** = **І**

 У кейнсіанській моделі економіки, що розглядається, розрізняють заплановані й фактичні витрати. Фактичні витрати тотожні отриманим доходам або сукупному випуску. Заплановані витрати відрізняються від фактичних на величину непередбаченого перевищення створеної продукції

 над реалізованою, або, навпаки, реалізованої над створеною (**UI**) в межах певного періоду.

## Невідповідність запланованих і фактичних витрат може бути записана так:

**Y** = **AD** ± **UI**

Вважатимемо, що в нашому випадку заплановані і фактичні витрати тотожні:

# AD = C +

**C** = + **c`Y**

**I** = ‾**I**

**AD** =  +  + **c`Y**

**Y** = **AD** = ‾ +  + **c`Y**

У моделі кругообігу доходів і продуктів, що розглядається, державний сектор економіки впливає на інші елементи економічної системи через податки (**Т**) державні закупки (**G**) та позики (кредити). Ці три елементи відображені на рис.16.

Податки, які сплачують домогосподарства, зменшують рівень їх споживання на величину **c`T**, тоді функція споживання має вигляд:

**C** =  + **c`**(**Y-T**)

Державні видатки **G**= змінюють модель товарного ринку:

**Y** = **AD** =  + **c`**(**Y-T**) + ‾ + ‾

Держава бере позику на фінансових ринках, якщо уряд не в змозі збалансувати бюджет і потрібно покрити дефіцит державного бюджету.

До цього моменту ми розглядали економічну систему, яка не має зв`язків з зовнішнім світом.

Введемо до моделі закордонний (зовнішній) сектор економіки, який представлений чистим експортом (**Хn**):

**Хn** = **n**

**AD** = **C** + **I** + **G** + **Хn**

**Y** = **AD** =  + **c`**(**Y-T**) +  +  + **n**

Таким чином, круговий потік знаходиться в стані рівноваги, якщо в стані рівноваги знаходяться товарний, фінансовий і зовнішній ринки. Це правило можна сформулювати у вигляді рівняння, яке складається з чотирьох частин:

*Національний продукт* = Видатки на споживання + Видатки на інвестиції + Державні витрати + Експорт – Імпорт = Споживання + Заощадження + Чисті податки = Національний дохід.

*Сукупний попит. Цінові фактори сукупного попиту.*

*Нецінові фактори сукупного попиту та їх вплив на його криву.*

За аналогією з ринком окремого товару, де попит є спадною функцією від ціни товару, в неокласичній макроекономічній теорії сукупний попит є спадною функцією від загального рівня цін в економіці. Це справедливо, тому що, за виключенням ефекту Енгеля, крива індивідуального попиту на товар є завжди спадними. Якщо ці криві очистити, або компенсувати від ефекту доходу, то кут їх нахилу буде зростати, а тому криві ринкового попиту тим більше матимуть обернений еластичний зв’язок між зміною ціни і попитом (рис. 4.2.). Побудова кривої сукупного попиту шляхом проведення певних аналогій з індивідуальними ринками має бути доповнено аналізом ефектів, які характеризують поведінку окремих макроекономічних суб’єктів внаслідок зміни загального рівня цін. Це зумовлено тим, що на відміну від мікрорівня, де крива попиту індивіда на окремий товар передбачає постійний дохід споживача, то крива сукупного попиту передбачає змінний сукупний дохід. Наприклад, рух вздовж кривої сукупного попиту у бік зменшення загального рівня цін викликає зменшення зарплати, ренти, прибутків, відсотку, що не обов’язково призведе до збільшення номінального доходу.

*Сукупний попит. Цінові фактори сукупного попиту.*

*Нецінові фактори сукупного попиту та їх вплив на його криву.*

За аналогією з ринком окремого товару, де попит є спадною функцією від ціни товару, в неокласичній макроекономічній теорії сукупний попит є спадною функцією від загального рівня цін в економіці. Це справедливо, тому що, за виключенням ефекту Енгеля, крива індивідуального попиту на товар є завжди спадними. Якщо ці криві очистити, або компенсувати від ефекту доходу, то кут їх нахилу буде зростати, а тому криві ринкового попиту тим більше матимуть обернений еластичний зв’язок між зміною ціни і попитом (рис. 3.4.). Побудова кривої сукупного попиту шляхом проведення певних аналогій з індивідуальними ринками має бути доповнено аналізом ефектів, які характеризують поведінку окремих макроекономічних суб’єктів внаслідок зміни загального рівня цін. Це зумовлено тим, що на відміну від мікрорівня, де крива попиту індивіда на окремий товар передбачає постійний дохід споживача, то крива сукупного попиту передбачає змінний сукупний дохід. Наприклад, рух вздовж кривої сукупного попиту у бік зменшення загального рівня цін викликає зменшення зарплати, ренти, прибутків, відсотку, що не обов’язково призведе до збільшення номінального доходу.

Нахил кривої сукупного попиту можна визначити по іншому - потрібно розглянути чинники впливу на сукупний попит: ефект багатства або ефект реальних касових залишків, ефект процентної ставки, ефект імпортних закупівель, попит з боку держави і попит на імпортні, експортні товари.

 **Ір**

 AD

 **Y**

##### ***Рис. 4.2. Крива сукупного попиту***

1. Ефект багатства або ефект реальних касових залишків. Розглянемо, як впливає зростання середнього рівня цін на реальний попит на споживчі товари. Коли рівень цін зростає, грошові доходи фірм від реалізації товарів і послуг також збільшаться, причому в такій же пропорції. У міру надходження згаданих коштів у розпорядження домогосподарств вони набирають форми платежів за ресурси і прибутку, а номінальні доходи (багатство) споживачів зростають у тій же мірі. Це частково захищає їх від впливу інфляції.

Однак, коли номінальні доходи зростають відповідно до зростання цін, споживачі не захищені від інфляції. Оскільки, готівка і різні банківські рахунки мають фіксовану номінальну величину, то при зростанні рівня цін падає реальна купівельна спроможність грошей. Таким чином, по мірі падіння реальної купівельної спроможності грошей споживачі будуть відчувати себе все менш «заможними» і, відповідно, будуть здатні купувати все меншу частку реального обсягу виробництва, ніж за попереднього рівня цін.

Якщо рівень цін знижується, то у міру зростання купівельної спроможності грошей збільшиться реальне багатство, обсяги реального споживання і реальний сукупний попит. Взявши до уваги обидва випадки (зростання і падіння загального рівня цін), бачимо, що обсяг реального споживання, як одна із складових сукупного попиту, знаходиться в оберненій залежності від зміни рівня цін.

2. Ефект процентної ставки. Підвищення рівня цін приводить до зростання процентних ставок. Високі процентні ставки збільшують вартість кредитних ресурсів і утримують фірми від здійснення капіталовкладень в основний капітал. Збереження і утримання запасів готової продукції і сировини стає все дорожчим. У результаті фірми скорочують запаси готової продукції і сировини. Підвищення загального рівня цін впливає на процентні ставки і приводить до зменшення другої складової сукупного попиту – реального обсягу інвестицій. За аналогічними причинами зниження рівня цін викликає падіння процентних ставок і, як наслідок, – зростання абсолютного обсягу реальних інвестицій.

Вплив змін рівня цін на реальні обсяги державних закупок у цілому не однозначний. Але, якщо окремі витратні статті державного бюджету виражаються в номінальному грошовому виразі, реальна величина складової

сукупного попиту – державних закупок - при зростанні цін буде скорочуватися.

3. Ефект імпортних закупівель. Обсяг чистого експорту залежить також від відносних рівнів цін всередині країни і за кордоном. Зростання рівня цін у країні збільшує її імпорт і зменшує експорт. У результаті видатки на чистий експорт, які витрачаються на товари, вироблені у цій країні, зменшуються.

Таким чином, при зростанні рівня цін чистий експорт знижує сукупну величину попиту на продукцію цієї країни. І навпаки, відносне зниження рівня цін в середині країни зменшує її імпорт і розширює експорт, що збільшує частку чистого експорту в сукупному попиті на продукцію цієї країни.

Зазначимо, що в макроекономічній моделі ринку у функції попиту використовується не ціна окремого товару ***Р***, як в мікроекономічній моделі, а загальний рівень цін в економіці , або використовується індекс загального рівня цін ***Ір***, який відображає загальну динаміку цін в економіці.

Від’ємний нахил кривої сукупного попиту відображає той факт, що сукупний попит на реальний продукт є спадною функцією від загального рівня цін в економіці. Математично це означає, що перша похідна функції сукупного попиту ***YAD*** за загальним рівнем цін є від’ємною величиною:

|  |  |
| --- | --- |
| ***;*** |  |
|  |  |

Зміна загального рівня цін в економіці, який визначає еластичність кривої на різних її відрізках і призводить до зміни величини сукупного попиту означає рух вздовж кривої сукупного попиту. Однак, існують нецінові фактори сукупного попиту, які зміщують криву сукупного попиту у бік його збільшення (праворуч) або зменшення (ліворуч). Такими неціновими факторами є зміни у величині видатків всіх суб’єктів економіки, які власне і утворюють сукупний попит.

1. Зміни у видатках споживачів:

* зміни у багатстві споживачів;
* зміни у сподіваннях споживачів;
* зміни у заборгованості споживачів;
* зміни ставок оподаткування.

2. Зміни інвестиційних видатків:

* зміни відсоткової ставки;
* зміни у сподіваннях інвесторів щодо прибутків від інвестицій;
* зміни у ставках оподаткування бізнесу;
* зміни у технології виробництва;

 – зміни надлишкових виробничих потужностей

1. Зміни у державних видатках

4. Зміни видатків на чистий експорт:

* зміни національного доходу в інших країнах;
* зміни обмінних курсів.

*Сукупна пропозиція. Сутність сукупної пропозиції. Класична модель сукупної пропозиції. Зміна цін і реального ВВП на різних ділянках короткострокової кривої сукупної пропозиції. Нецінові фактори сукупної пропозиції та їх вплив на її криву.*

Неокласична теорія виробництва побудована на основі використання виробничої функції, у якій обсяг виробництва продукції розглядається як функція кількох різних факторів виробництва, які використовуються у виробництві товарів і послуг за умов певного рівня розвитку техніки і технології на даному підприємстві.

Макроекономічну виробничу функцію в загальному вигляді можна записати так:

|  |  |
| --- | --- |
|  ***Yr = F (K, L, l)*** |  |

де ***Yr*** – вироблений продукт (випуск) реальний,

 ***K*** – капітал,

 ***L*** – праця,

 ***l*** – земля.

Неокласичні макроекономічні виробничі функції мають кілька обов’язково притаманних їм властивостей:

1. Взаємозамінюваність факторів виробництва, яка означає, що можливо так замінювати різні фактори виробництва, що створений продукт буде незмінним. Умовами часткової взаємозамінюваності різних факторів виробництва для неокласичної виробничої функції є те, що перші похідні виробничої функції по відношенню до різних факторів виробництва є позитивними

|  |  |
| --- | --- |
|  ***,,>0*** |  |

1. На відміну від класичної виробничої функції, у неокласичній моделі діє закон спадної граничної корисності, який свідчить, що з кожної наступної додаткової одиниці спожитого блага гранична корисність зменшуєтьсДля виробничої функції загального виду при заданому рівні технології виконується не лише умова взаємозамінюваності, тобто перші частинні похідні є позитивними, але й умова існування від’ємних других похідних за змінними факторами виробництва, що свідчить про наявність екстремуму виробничої функції та можливість використання цього факту для аналізу реального виробництва

|  |  |
| --- | --- |
|  ***,,<0*** |  |

Великою заслугою неокласичної школи стало введення фактору часу в економічний аналіз. В короткому періоді працю у виробничій функції можна розглядати як змінну величину. Таку функцію можна розглядати як окрему функцію доходу від кількості застосованої праці, або виробничу функцію за працею у короткому періоді

|  |  |
| --- | --- |
| ***Y = f(L)*** |  |

В довгому періоді основним змінним чинником вважається капітал, оскільки зміни його величини пов’язані, як правило, з введенням в дію нових виробничих потужностей, для чого інколи потрібно кілька років.

В довгому періоді виробництво як функція за капіталом має вигляд

|  |  |
| --- | --- |
| ***Y = f(K)*** |  |

причому вважається, що всі інші фактори виробництва є постійними.

В неокласичній теорії вважається, що на будь-якому товарному ринку кількість товарів, які пропонують продавці і попит на них з боку покупців є функціями цін. Така залежність дає змогу побудувати криві попиту і пропозиції, взаємодія яких за умов сталої рівноваги визначає кількість проданого товару при рівноважній ринковій ціні. Така загальна ринкова модель справедлива для всіх ринків товарів, капіталів, робочої сили, позичкового капіталу тощо.

В макроекономічному варіанті всі ці ринки являють собою агреговані макроекономічні величини. Наприклад, на товарному ринку ми маємо справу не з окремим видом товару, а з усією сукупністю різних товарів і послуг, які купуються і продаються в економіці. Тому ринок доцільно розглядати як сукупний ринок, а попит і пропозиція, відповідно, набувають виду сукупного попиту ***AD*** і сукупної пропозиції ***AS***.

Сукупна пропозиція відображає реальний обсяг товарів і послуг вироблених в економіці. В неокласичній теорії величина сукупної пропозиції ***AS*** визначається величиною випуску, тобто макроекономічною виробничою функцією. Оскільки вона розглядається в короткому і довгому часових періодах, доцільно виявити вплив часу і на сукупну пропозицію.

В короткому періоді крива сукупної пропозиції відображає реакцію фірм на зміну ринкової кон’юнктури, тобто на зміну цін. Аналізуючи криву сукупної пропозиції ***AS*** в короткому періоді потрібно звернути увагу на різницю між цінами на кінцеві товари і послуги та цінами на різного роду виробничі ресурси. Динаміка цін на ресурси відображає їх відставання від зміни цін на кінцеві товари. Якщо ціни на ринку кінцевих товарів зростають, то виробники товарів і послуг можуть збільшити їх виробництво, оскільки ціни на виробничі ресурси, як правило, не відповідають, а точніше відстають від рівня цін на кінцеву продукцію. У формалізованому виді це пояснюється тим, що середній рівень цін на готові товари і послуги кількісно визначається індексом цін на кінцеві товари, а середній рівень цін на основні фактори виробництва і проміжні товари, які необхідні для забезпечення реального випуску ***Y***, відображає індекс цін на ресурси.

Побудова неокласичної кривої сукупної пропозиції пов’язана зі специфічними сподіваннями фірм відносно загального рівня цін на ресурси при коливанні середнього рівня цін на готові товари і послуги.

При зміні цін на кінцеві товари і послуги ціни на виробничі ресурси одночасно зростають в меншій пропорції, тому фірми можуть в короткому періоді купувати більше ресурсів, збільшуючи при цьому обсяги виробництва і власні прибутки.

Це означає, що при збільшенні використаної праці виробництво збільшується і сукупна пропозиція ***AS*** зростає в короткому періоді при збільшенні рівня цін.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Як ми вже відмічали, у короткому періоді єдиним змінюваним виробничим ресурсом можна вважати робочу силу і тому виробнича функція набуває виду:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Інша ситуація, коли фірми сподіваються на пропорційне збільшення цін на всі види ресурсів при будь-якому зростанні цін на готові товари і послуги, то вони максимізують прибуток і визначають оптимальний обсяг випуску, зіставляючи ціни, за якими вони зможуть продати свою продукцію, з цінами на виробничі ресурси. Оскільки всі ціни зростають пропорційно, реальний прибуток фірм не зміниться, навіть якщо збільшити виробництво вище оптимального рівня. У даній ситуації фірми не будуть збільшувати кількість виробленої продукції і реальний випуск не зміниться, а отриманий фірмами прибуток буде максимальним.

Існує кілька причин, в силу яких фірми не розраховують в короткому періоді на повну коректуючу зміну цін виробничих ресурсів: укладені довгострокові контракти на поставку ресурсів, наявні товарні запаси, недостатня інформація про ринок.

Довгострокова крива сукупної пропозиції відображає природний рівень реального випуску, який може бути забезпечений при нормальному використанні наявних технологічних можливостей і виробничих ресурсів і природному рівні безробіття. Таким чином, випуск в довгому періоді визначається величиною застосованого капіталу і праці, а величина пропозиції товарів і послуг, в свою чергу, визначається випуском ***Y***. Зазначена залежність графічно математично визначається формулою:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Причому величина пропозиції в довгому періоді не залежить від рівня цін і визначається величиною застосованого капіталу і праці, а значить крива сукупної пропозиції товарів є абсолютною нееластичною відносно загального рівня ціни:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Причому, реальний випуск ***Yr*** вказує на потенційний рівень виробництва, який і визначається виробничою функцією в довгому періоді.

Економіка може збільшити свій виробничий потенціал, якщо збільшиться кількість застосованого капіталу і продуктивність праці, що змістить криву ***AS*** праворуч.

Крива сукупної пропозиції в короткому періоді вказує на взаємозв’язок між рівнем цін та реальним обсягом виробництва за незмінних інших умов.

 = >0

Проте, коли одна або декілька з цих “інших умов” змінюються, крива ***AS*** під впливом нецінових чинників зміщується ліворуч або праворуч. Такими чинниками є:

1. Зміни продуктивності чинників виробництва
2. Зміни цін на виробничі ресурси
3. Зміни інституціонального середовища.

*Сукупний попит – сукупна пропозиція як базова модель економічної рівноваги***.**

Аналогічно точка перетину кривих сукупного попиту і сукупної пропозиції визначає рівноважний рівень цін і рівноважний реальний осяг виробництва.

Розглянемо ситуацію перетину трьох кривих: кривої сукупного попиту **AD**1, короткострокової кривої сукупної пропозиції **AS**1, довгострокової кривої сукупної пропозиції **AS**.

1. Ціни на ресурси і ціни на готові товари і послуги визначаються співвідношенням, яке відповідає стану довгострокової рівноваги в точці перетину пропозиції **AS**1 з довгостроковою кривою сукупної пропозиції.

Висота точки перетину довгострокової та короткострокової кривих вказує на рівень цін на ресурси за сподіваннями фірми.

2. Точка перетину кривих **AS**1 та **AD**1 вказує на рівень цін на готові товари і послуги, що склався, та на такий рівень реального ВНП, при якому сукупний попит дорівнює сукупній пропозиції при такому рівні цін на ресурси, на який сподіваються фірми. Перетин короткострокової кривої сукупної пропозиції кривою сукупного попиту вказує на параметри короткострокової рівноваги економічної системи.

 3. Точка перетину кривої **AD**1 з довгостроковою кривою сукупної пропозиції вказує на рівень цін, при якому сукупні реальні видатки дорівнюють природному рівню реального випуску економічної системи. Економічна система знаходиться в стані довгострокової рівноваги тільки в точці перетину кривої сукупного попиту з довгостроковою кривою сукупної пропозиції.

4. Перетин усіх трьох кривих у точці **Е**о вказує на рівень цін і рівень реального ВНП, кожен з яких відповідає умовам короткострокової і довгострокової рівноваги.

Розглянемо короткострокову і довгострокову реакцію економічної системи на збільшення сукупного попиту.

Якщо крива сукупного попиту переміщується з точки довгострокової рівноваги **Е**о в положення **AD**2, це перемістить всю економічну систему в стан короткострокової рівноваги в точці **Е**1. При цьому реальний ВНП перевищить природний рівень, зростуть ціни на готові товари і послуги, а безробіття знизиться нижче природного рівня. Через деякий час рівень цін на ресурси, на який сподіваються фірми, почне зростати, щоб відповідати рівню цін на готову продукцію. У результаті короткострокова крива сукупної пропозиції зрушиться вгору, а вся економічна система переміститься вгору і ліворуч уздовж кривої **AD**2. Новий стан рівноваги установиться в точці **Е**3. По мірі переміщення економічної системи з точки **Е**1 в точку **Е**3 рівень цін на готові товари і послуги буде зростати, реальний обсяг випуску скоротиться до природного рівня, безробіття зросте до природного рівня тощо.

Розглянемо криву сукупної пропозиції **AS**, яка складається з вертикального та горизонтального кейнсіанського відрізку (рис.27). Припустимо, що домогосподарства збільшили свої видатки, щоб перемістити криву сукупного попиту праворуч. Як видно з графіка, конкретні наслідки збільшення сукупного попиту залежать від того, на якому з відрізків кривої сукупної пропозиції (горизонтальному, проміжному, вертикальному) вони знаходяться.

На горизонтальному відрізку зростання сукупного попиту з **AD**1 до **AD**2 приведе до збільшення реального обсягу виробництва, але не вплине не рівень цін. На вертикальному відрізку зростання сукупного попиту з **AD**5 до **AD**6 підвищить рівень цін, але реальний обсяг виробництва не зможе перевищити природний рівень виробництва при абсолютно повному використанні виробничого потенціалу. Зростання попиту на проміжному відрізку з **AD**3 до **AD**4 збільшуватиме і реальний обсяг виробництва, і рівень цін.

Зростання рівня цін, пов`язане із збільшенням сукупного попиту на вертикальному і проміжному відрізках кривої сукупної пропозиції, означає *інфляцію попиту*, оскільки переміщення кривої сукупного попиту підвищує рівень цін. Модель сукупного попиту і сукупної пропозиції показує, як інфляція зменшує розмір мультиплікатора

**Питання для самоконтролю**

 1. Сформулюйте «теорему» Ж. Б. Сея, піддайте її критиці і покажіть, які основні політико-економічні результати із неї випливають.

 2. У чому полягає відмінність сукупної пропозиції у довгому періоді від сукупної пропозиції у короткому періоді? Чим ця відмінність викликана?

 3. В чому полягає довгострокова і короткострокова рівновага сукупного попиту і сукупної пропозиції?

 4. Надайте критичну оцінку основним припущенням неокласичної макроекономічної моделі, які мають важливе економічне значення.

 5. Чому в неокласичній моделі до економічної рівноваги (***AD=AS***) додається рівновага заощаджень – інвестицій (***S-I)***?

 6. Які зміни відбудуться на грошовому ринку, якщо швидкість обертання грошей збільшується при постійній пропозиції грошей?

***Тема 5. Грошовий ринок***

**Механізм функціонування грошового ринку. Грошова пропозиція та грошові агрегати. Графік грошової пропозиції. Банківська система та грошова пропозиція. Банківський механізм розширення грошової пропозиції на основі депозитного мультиплікатора. Грошова база, грошовий мультиплікатор і грошова пропозиція.**

 **Грошово-кредитне регулювання економіки. Модель IS – LM як імітація одночасної рівноваги на товарному та грошовому ринках. Обґрунтування кривої IS та її рівняння. Обґрунтування кривої LM та її рівняння. Модель IS – LM як аналітичний засіб макроекономічної політики.**

*Механізм функціонування грошового ринку. Грошова пропозиція та грошові агрегати. Графік грошової пропозиції. Банківська система та грошова пропозиція. Банківський механізм розширення грошової пропозиції на основі депозитного мультиплікатора. Грошова база, грошовий мультиплікатор і грошова пропозиція.*

Побудова сучасних грошово-кредитних систем в більшості країн світу, які являють собою дворівневі системи де перший рівень представлений Центральним банком, в Україні його функції виконує Національний банк України, другий рівень складається з мережі комерційних банків і інших кредитних установ. Це дозволяє Центробанку суттєво впливати на грошово-кредитну систему та через неї на основні макроекономічні показники: обсяг випуску і зайнятість. Відмітимо, що Центробанк має досить потужний інструмент впливу на реальний сектор економіки – зміна грошової маси.

Використання функції ліквідності дає змогу розкласти грошову масу М відповідно до ступеня їх ліквідності на кілька агрегатів. В різних країнах використовують різну кількість агрегатів. Наприклад, в Україні Національний банк виділяє такі грошові агрегати:

МО = готівка, гроші поза банками

М1 = МО + кошти до запитання на поточних рахунках та в розрахунках у національній валюті.

М2 = М1 + строкові кошти в національній валюті та валютні кошти.

М3 = М2 + цінні папери власного боргу, емітовані банками, та поточні рахунки управителя з довірчого управління.

Для того щоб з’ясувати, як саме діє Центробанк, проводячи активну грошово-кредитну політику, подивимося, як він може впливати на можливості комерційних банків забезпечувати економіку інвестиційними ресурсами.

Розглянемо умовний комерційний банк, який є складовою грошово-кредитної системи країни. Наприклад, його кошторис має вигляд, зображений на рис. 5.1. і відображає послідовність операцій банку.

Початковий стан кошторису банку показує, що банк не проводив операції з акумуляції вільних грошових засобів і розміщення їх на кредитному ринку.

|  |  |
| --- | --- |
| Активи  | **Зобов’язання** |
| Готівка 10Майно 90 | Акції 100 |
| Операція 1 |
| Готівка 110Майно 90 | Депозит 100Акції 100 |
| Операція 2 |
| Резерв 110Майно 90 | Депозит 100Акції 100 |
| Операція 3 |
| Резерв 90Майно 90 | Депозит 80Акції 100 |
| Операція 4 |
| Резерв 8Позики 82Майно 90 | Депозит 80Акції 100 |
| Операція 5 |
| Резерв 90Майно 90 | Депозит 80Акції 100 |
| Операція 6 |
| Резерв 40Цінні папери 50Майно 90 | Депозит 80Акції 100 |
| Операція 7 |
| Резерв 90Майно 90 | Депозит 80Акції 100 |

***Рис. 5.1. Рахунок активів і пасивів комерційного банку***

Операція 1 відображає розміщення коштів на депозитному рахунку у розмірі 100 тис. грн. Операція 2 відображає виконання встановлених Центробанком вимог щодо мінімальних резервів, тобто обов’язкових перерахувань до Центробанку, які становлять певний відсоток від депозитів банку. Ці вимоги забезпечують формування резервного фонду та здійснення контролю за операціями комерційних банків Центробанк-ком. Для спрощення розрахунків вважатимемо, що норма мінімальних резервних вимог ***r*** становить 10% ***(r=10%)***.Це означає, що комерційний банк повинен перерахувати до резервного фонду 10 тис. грн. (10% від суми депозитів). Але відомо, що для здійснення поточних операцій комерційному банку достатньо 1-2% від грошової маси у формі готівки, тому для спрощення теоретичного аналізу доцільно прийняти, що банк перераховує до резервного фонду всю готівку. Таким чином, перерахована сума ***R*** складається з обов’язкових резервів ***RОБ = 10тис.грн.*** та надлишкових резервів ***RН = 100тис.грн.***. Для того щоб стимулювати перерахування комерційними банками грошей до резервів Центробанку існує практика сплати останнім відсотків на перераховані до надлишкового резерву кошти.

Однією з важливих функцій комерційного банку є обслуговування клієнтів. Наприклад, клієнт доручає банку перерахувати зі свого депозиту суму

грошей на рахунок, відкритий в іншому банку фірмою, яка надала йому певні послуги. Ця операція призводить до збільшення депозитів та, відповідно, резервів на рахунках в іншому банку на величину оплати наданих фірмою послуг, наприклад, 20 тис. грн., одночасно банк, який обслуговує даного клієнта, втратить 20 тис. грн. у резервах і депозитах. Така операція відображена у кошторису банку як операція 3.

Наведений приклад свідчить, що банківські операції можуть призводити до зміни у резервах комерційних банків, але у цілому, у межах банківської системи, змін у резервах не відбувається, що є однією з найважливіших характеристик сучасної банківської системи.

Комерційні банки здійснюють активні операції з розміщення кредитних ресурсів на ринку та надають позики, і саме ці операції забезпечують значну частину прибутків комерційних банків.

Джерелом кредитних ресурсів комерційних банків можуть бути кошти у його активах у вигляді готівки й резервів. Оскільки умовний комерційний банк не має готівки, він може надавати позики лише на величину його надлишкових резервів у 82 тис. грн., оскільки наявність депозитного рахунку у розмірі 80 тис. грн. потребує обов’язкових резервних відрахувань у 8 тис. грн. Надання позики відображено в операції 4. Причому банк втрачає надлишкові резерви лише тоді, коли позика, яка надана у вигляді банківського чеку, забезпечить здійснення угоди і надійде на рахунки в інші комерційні банки, після чого Центробанк здійснить необхідні зміни у резервах всіх комерційних банків.

Таким чином, комерційний банк може надавати позики лише у розмірі власних надлишкових резервів у Центробанку, що суттєво обмежує величину пропозиції на грошовому ринку.

Погашення позики відображене у операції 5 і передбачає появу у активах банку або готівки, або чеку, які банк перераховує у резерви. Дохід у вигляді відсотку, який банк отримує за надану позику, зараховується на інший рахунок.

Для того, щоб вплинути на можливості комерційних банків надавати позики і тим самим змінити величину грошової пропозиції Центральний банк може проводити операції на відкритому ринку з купівлі або продажу державних цінних паперів.

Наприклад, якщо метою Центрального банку є зменшення грошової пропозиції і, таким чином, вплив на величину відсоткової ставки у бік її зростання, він може запропонувати комерційним банкам купити у нього цінні папери.

Купівля цінних паперів є привабливим способом вкладання грошей комерційними банками, особливо якщо папери є короткотерміновими, і надають право на отримання значного відсотку. Комерційні банки розраховуються за куплені цінні папери своїми надлишковими резервами, що зменшує їх можливості надавати позики. Зменшення надлишкових резервів комерційного банку внаслідок покупки цінних паперів на відкритому ринку на суму 50 тис. грн. наведена в операції 6. Операція 7 із купівлі Центральним банком цінних паперів у комерційних банків означає можливість останніх збільшити величину наданих позик, що збільшить величину грошової пропозиції на ринку, оскільки комерційні банки збільшують свої надлишкові резерви на суму проданих цінних паперів у 50 тис. грн.

Наведені операції комерційного банку свідчать, що за умов нормальної кредитної діяльності відплив готівки та резервів з активних рахунків банків значно менший вкладеної суми. Це дає можливість комерційним банкам не дотримуватися повного покриття наступних вкладів за рахунок надлишкового резерву і вводити певну суму грошей в обіг. Таким чином, банки мають можливість проводити активні операції, виконуючи посередницькі операції, шляхом купівлі цінних паперів із метою отримання доходу.

Кожен банк має обмежену можливість надавати позики, причому зміна ставки мінімальних резервних вимог суттєво впливає на кредитну потужність комерційних банків. У наведеному нами випадку банку може надати позики чи інвестувати лише на величину над­лишкових резервів, причому це становить максимум 9/10 від суми, яку банк отримав від вкладників. Зрозуміло, що збільшення мінімальних резервних вимог суттєво скорочує величину позик, які можуть надавати комерційні банки. Резервні вимоги Центробанку є дуже дієвим інструментом впливу на грошову пропозицію і відсоткову ставку.

Ще одним інструментом впливу Центробанку на відсоткову ставку за позиками комерційних банків є зміни облікової ставки. Як правило облікова ставка, яка визначає вартість позик Центробанку комерційним банкам, визначає рівень мінімальної вартості кредитних ресурсів комерційних банків.

Враховуючи те, що зміна відсоткової ставки внаслідок застосування зазначених вище інструментів фактично означає зміну ціни кредитних грошей, говорять про проведення Центробанком політики дорогих або дешевих грошей.

Як ми зазначали, банківська система у цілому. на відміну від окремого комерційного банку, не має втрат у резервах і тому може розширювати грошову масу на величину значно більшу, ніж надлишкові резерви.

Величину 1/r називають депозитним мультиплікатором ***mD***, який є величиною оберненою до величини мінімальних резервних вимог, встановлених Центробанком:

|  |
| --- |
|  |

Депозитний мультиплікатор ***mD*** являє собою коефіцієнт, який показує, у скільки разів може збільшитись кількість нових кредитних грошей ***D***, якщо надлишкові резерви зросли на величину ***ΔR:***

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Ми розглянули лише один чинник зміни грошової пропозиції зміни у резервах, однак слід врахувати і готівку ***С***, яка є, з одного боку, частиною грошової пропозиції, з іншого входить до грошової бази ***В***.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Таким чином, зміни у грошовій пропозиції викликані не тільки змінами у резервах, але й у грошовій базі. Залежність між грошовою базою і грошовою пропозицією отримала назву грошового мультиплікатора.

Продиференціювавши функцію грошової пропозиції по ***В***, отримуємо формулу мультиплікатора

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Таким чином, зміна грошової пропозиції пов’язана з трьома змінними: грошовою базою ***В***, мінімальною нормою банківських резервів ***r*** та поділом доходів населення на готівку і банківські депозити ***d***.

*Грошово-кредитне регулювання економіки. Модель IS – LM як імітація одночасної рівноваги на товарному та грошовому ринках. Обґрунтування кривої IS та її рівняння. Обґрунтування кривої LM та її рівняння. Модель IS – LM як аналітичний засіб макроекономічної політики.*

Грошово-кредитне (або монетарне) регулювання економіки являє собою комплекс заходів, які проводяться Центральним банком (в Україні – Національним банком) і мають на меті пом’якшення циклічного характеру розвитку економіки. Операції Центральних банків країн за сучасних умов набули систематичного характеру, проводяться в широких масштабах і накладають відбиток на економічні процеси. Поряд із бюджетно - податковою політикою грошово-кредитна політика є важливим засобом макроекономічного регулювання. Грошово-кредитна політика здійснюється шляхом використання Центральним банком певної кількості інструментів, серед яких відмітимо такі: встановлення і зміна ставки мінімальних резервів, встановлення і зміна облікової ставки, проведення операцій на відкритому ринку, селективні (часткові) форми кредитного контролю. За допомогою цих інструментів Центробанк може впливати на зміну ставки відсотку, яка безпосередньо впливає на розміри інвестицій і стан реального сектора економіки.

Задача стимулювання економічного зростання вирішується шляхом здіснення заходів кредитної експансії, які спрямовуються на розширення грошової маси і зниження відсоткової ставки та збільшення інвестицій у реальний сектор економіки. Для досягнення цієї мети Центральний банк проводить політику дешевих грошей, він купує на ринку державні облігації, розраховуючись із комерційними банками шляхом розширення їх банківських резервів. Крім цього, Центробанк може зменшити норму обов’язкових резервів і знизити облікову ставку. Якщо потрібно обмежити економічну активність (загальмувати бум і послабити інфляційну тенденцію), Центральний банк проводить політику дорогих грошей. Він продає комерційним банкам державні облігації зі своїх фондів, що зменшує їх надлишкові резерви, збільшує норму обов’язкових резервів і збільшує облікову ставку.

Грошово-кредитне регулювання економіки розглядається сучасними економістами як інструмент “тонкого налагоджування” економічної кон’юнктури, як оперативне і гнучке доповнення бюджетно-податкової політики.

У теорії виділяють два відмінних підходи до грошово-кредитної політики: неокласичний та кейнсіанський. І неокласики, і кейнсіанці визнають, що основним змістом грошово-кредитної політики держави є маніпулювання грошовою пропозицією з метою впливу на відсоткову ставку, а через неї на випуск і зайнятість. При цьому економісти різних шкіл відводять різну роль відсотковій ставці як об’єкта й одночасно інструмента макроекономічного регулювання.

Для пояснення неокласичного розуміння впливу грошово-кредитної політики на економіку використаємо модель ***IS-LM***.

 Модель ***IS = LM*** являє собою вдалу спробу поєднати неокласику і кейнсіанство з метою визначення стану одночасної рівноваги на товарному і грошовому ринках. Зазначимо, що запис ***IS*** відображає рівновагу товарного ринку, умовою якої є рівність інвестицій ***I*** заощадженням ***S*** при певному співвідношенні відсоткової ставки *i* та доходу Y. Запис ***LM*** відображає рівновагу грошового ринку, на якому необхідний розподіл грошової маси ***М*** визначається функцією ліквідності ***L*** при певному співвідношенні відсоткової ставки *i* та доходу Y.

 Рівновага на двох ринках буде реалізованою тоді, коли виконуються такі умови:

|  |  |
| --- | --- |
|  ***S(Y, i) = I(i)*** ***L1(Y) + L2(i) =MS*** |  |

 Розглянемо спочатку товарний ринок і визначимо такі співвідношення ***Y*** та ***і***, які відповідають умовам рівноваги товарного ринку. Ця залежність ***Y = f(i)***, яка склалася на товарному ринку та отримала назву ***IS*** (investments-saving) і була запропонована і використана в науковому аналізі Дж. Хіксом. Для визначення ***IS*** використаємо основне кейнсіанське рівняння

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

рівняння IS набуде кінцевого вигляду:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Від’ємний коефіцієнт еластичності ***b*** при ставці відсотку ***і*** відображає обернену залежність між ***Y*** та ***і***, а також від’ємний кут нахилу кривої ***IS*** на рис 5/2. Зрозуміло, що збільшення або зменшення будь-якого із компонентів автономних видатків  призведе до відповідного зміщення кривої ***IS*** праворуч або ліворуч відносно осі ***Y*** на графіку моделі ***IS = LM***.

***і***

 LM

 IS

 **Y**

***Рис.5. 2 Модель IS-LM***

Тепер, використовуючи кейнсіанську модель рівноваги грошового ринку, визначимо функцію рівноваги грошового ринку з урахуванням ендогенних змінних ***Y*** та ***і***.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Наведене рівняння з урахуванням загального рівня цін  справедливо записати у такому вигляді:

|  |  |
| --- | --- |
|   |  |
|  |  |

де ***k*** – коефіцієнт еластичності попиту на гроші за розміром реального випуску;

***h*** – коефіцієнт еластичності попиту на гроші за розміром відсоткової ставки.

|  |  |
| --- | --- |
|  поділивши обидві частини рівняння на ***h,*** отримуємо: |  |
|   |  |

 Таким чином, ми отримали рівняння лінії ***LM*** (liquiditi-money), яка являє собою геометричне місце точок, кожна з яких відповідає певному рівню ***Y*** та ***і*** при фіксованому значенні запасів реальних грошових засобів . Точка перетину кривих ***IS*** і ***LM*** відображає єдине можливе рішення системи рівнянь відносно ***Y*** та ***і***. Саме визначені величини ***Y*** та ***і*** є такими, що забезпечують стан одночасної рівноваги товарного і грошового ринків.

**Питання для самоконтролю**

 1. Що являє собою структура банківської системи України? Які інструменти впливу на макроекономічні показники має Національний банк України?

 2. У чому полягає різниця між депозитним і грошовим мультиплікатором?

 3. Покажіть, що спроби стабілізувати відсоткові ставки можуть дестабілізувати економіку.

 4. Що являє собою передаточний механізм грошово-кредитної політики згідно до уявлень кейнсіанців і монетаристів?

 5. Як зміна пропозиції й кількості грошей відображається на моделі ***IS-LM***?

 6. Якими будуть наслідки збільшення грошової пропозиції, якщо попит на гроші та інвестиції є еластичними щодо відсоткової ставки?

 7. Чому реальна економічна ситуація частіше за все вимагає одночасного використання інструментів грошово-кредитної і фіскальної політики?

***Тема 6. Інфляційний механізм***

**Причини виникнення та фактори розвитку інфляції. Темп інфляції та його обчислення. Види інфляції залежно від її темпів. Інфляція попиту та інфляція витрат, передбачувана та не передбачувана інфляція. Стагфляція. Основні соціально-економічні наслідки інфляції. Взаємозв’язок інфляції та безробіття.**

*Причини виникнення та фактори розвитку інфляції. Темп інфляції та його обчислення. Види інфляції залежно від її темпів. Інфляція попиту та інфляція витрат, передбачувана та не передбачувана інфляція. Стагфляція.*

Інфляція являє собою підвищення загального рівня цін при зменшенні купівельної спроможності грошей. Такий висновок витікає з кількісної теорії грошей. Однак інфляційний процес не зводиться лише до простої зміни співвідношення між товарами і грошима. Не кожне знецінення паперових грошей є інфляційним, а лише таке, яке супроводжується порушенням законів грошового обігу та неспроможністю грошей виконувати свої функції.

Аналізуючи причини інфляції в теоретичному аспекті, економісти виділяють два її види: інфляцію попиту і інфляцію пропозиції.

 ****  N

 AS2

 E3 AS1

 E2

 E1 AD2

 AD1

**Y**

#### Рис. 6.1 Інфляця попиту

#### Рис. 7.9. Інфляція попиту

Інфляцію попиту можна проілюструвати за допомогою неокласичної

моделі ***AD-AS***. Наприклад, якщо уряд проводить активну політику бюджетних видатків, або збільшує грошову масу, слід очікувати збільшення сукупного попиту і зміщення лінії ***AD1*** праворуч (рис. 7.9.). Внаслідок цього у короткостроковому періоді економічна система зміщується уздовж кривої сукупної пропозиції праворуч угору, поки не встановиться нова рівновага в короткому періоді у точці ***Е2***, якій відповідає крива сукупного попиту ***AD2***.

У процесі, що розглядається, реальний обсяг виробництва збільшується, рівень цін на кінцеві товари зростає, безробіття зменшується. З деяким запізненням очікуваний рівень цін на ресурси починає наздоганяти рівень цін на кінцеві товари. Як наслідок, крива сукупної пропозиції ***AS1*** в короткостроковому періоді почне зміщуватись угору в положення ***AS2***. Якщо крива ***AS*** залишиться у своєму новому положенні ***AS2***, то економічна система буде рухатись до точки нової рівноваги в довгостроковому періоді ***Е3***, у якій реальний випуск повернеться до свого природного рівня.

Рухаючись зі стану початкової нерівноваги, стимулююча фіскальна політика чи грошово-кредитна політика є дуже ефективними засобами досягнення макроекономічної рівноваги. В короткостроковому періоді ці засоби стимулюють реальне економічне зростання і забезпечують низький рівень безробіття. Першим наслідком такої політики є незначна інфляція. Однак подальша підтримка реального обсягу виробництва й зайнятості на даному високому рівні можлива лише за рахунок інфляції, яка кожен рік буде прискорювати свій темп.

Кейнсіанська теорія виявилася нездатною пояснити специфіку інфляційних процесів в 70-ті роки, і тому була запропонована нова концепція, яка отримала назву інфляції пропозиції, або інфляції витрат.

Інфляція пропозиції виникає, коли крива сукупного попиту ***AD1*** стабільна, а крива сукупної пропозиції ***AS1*** зміщується ліворуч в положення ***AS2*** внаслідок того, що фірми очікують зростання витрат виробництва.

Одним із джерел підвищення витрат виробництва є так звані “шоки пропозиції”, через які проявляються зовнішні чинники збільшення цін на фактори виробництва, наприклад, збільшення цін на імпортовані енергоресурси, як це було в Україні на початку 90-х років. Графічно шок пропозиції можна показати за допомогою моделі ***AD-AS*** (рис. 6.2) як зрушення кривої ***AS1*** у положення ***AS2***, коли крива сукупного попиту знаходиться положенні ***AD1***. Як результат, рівень цін підвищується, скорочується реальний обсяг виробництва і зростає безробіття, виникає інфляція пропозиції. З метою подолання такої інфляції уряд може здійснити експансіоністську бюджетну або грошово-кредитну політику, що змістить криву сукупного попиту ***AD1*** в положення ***AD2***. Це приведе економічну систему в положення ***Е3*** і забезпечить реальний обсяг виробництва на природному рівні.

 N

 AS2

 E3 AS1

 E2

 E1 AD2

 AD1

 **Y**

#### Рис. 6.2. Інфляціця пропозиції

#### Рис. 7.10. Інфляція пропозиції

Отже, інфляція пропозиції зумовлена зменшенням сукупної пропозиції, що відображає збільшення витрат виробництва на одиницю продукції.

Втрати суспільства від інфляції є значними, особливо це стосується непередбачуваної інфляції. Від інфляції страждають перш за все ті, хто має фіксовані доходи, тримає готівку і, звичайно, кредитори. Інфляція обмежує споживання і зменшує заощадження, що уповільнює інвестиційні процеси. Порушуються виробничі пропорції, посилюється дезорганізація економіки, руйнується суспільний капітал, скорочуються стимули до праці, що змушує державу запроваджувати антиінфляційні заходи:

* управління попитом шляхом проведення бюджетно-податкової або грошово-кредитної політики;
* контроль за заробітною платою та цінами в межах державної політики регулювання сукупного попиту з метою подолання інфляційних очікувань із боку робітників і підприємців;
* індексація доходів шляхом зміни заробітних плат, боргових зо­бов’язань, відсоткових ставок у відповідь на зміну цін із метою запобігти скороченню споживання і заощадження і падінню зацікавленості у продуктивній праці;
* управління пропозицією з метою збільшити природний рівень виробництва шляхом скорочення податків, стимулювання конкуренції. здійснення державних видатків для створення виробничої і соціальної інфраструктури.

*Взаємозв’язок інфляції та безробіття.*

Збільшення сукупного попиту можна використовувати для підтримання реального обсягу виробництва вище від його природного рівня, а безробіття нижче від природного рівня лише за умови нарощування інфляційних процесів. Зв’язок між рівнем безробіття та рівнем інфляції, інспірованою попитом, можна уявити у вигляді кривої Філліпса. Стандартний вид кривої Філліпса зображений на рис. 6.3.

 ****

 ***N***

***Рис. 6.3. Крива Філліпса***

Основним принципом економічного феномена кривої Філліпса є розмежування сукупного попиту на ціни, обсяг виробництва і безробіття у довготермінових та короткотермінових часових інтервалах.

З точки зору сучасної економічної теорії, обернена залежність між рівнем зайнятості ***N*** і темпами інфляції **** існує тільки на короткострокових часових інтервалах. Слід зазначити, що непередбачуване значне зростання темпів інфляції може суттєво знизити норму безробіття, але тільки до того часу, поки господарюючі суб’єкти відповідним чином не змінять своїх очікувань. Будь-яка зміна очікуваного темпу інфляції зміщує криву Філліпса на короткострокових інтервалах.

 

 **N**

 Nn

***Рис. 6.4. Крива Філліпса у короткому і довгому періодах***

На довгостроковому часовому інтервалі крива Філліпса представляє собою вертикальну лінію, яка визначає природну норму безробіття UN. Ордината точки, в якій перетинаються криві Філліпса на короткостроковому і довгостроковому часовому інтервалах, відповідають очікуваному темпу інфляції (рис. 6.4.). На рис. 6.5. зображені наслідки збільшення темпу зростання номінального ВВП.

 ****

 (2)

 С

 (1)

 В

 А

**N**

***Рис. 6.5. Вплив зміни номінального ВВП на рівень цін***

При переміщенні економічної системи з точки А в точку В норма безробіття знижується, а темп інфляції збільшується. До якої точки збільшиться темп інфляції в першому році, можна визначити шляхом аналізу двох елементів економічної системи. По-перше, економічна система повинна зрушитись в таку точку, де темп інфляції відповідає темпу зростання номінального ВВП. По-друге, згідно з законом Оукена, швидкість збільшення реального ВВП повинна дорівнювати подвоєному значенню зниження норми безробіття. Тобто економічна система переміститься в таку точку на кривій Філліпса, в якій темп інфляції та подвоєне значення зменшення норми безробіття в сумі дорівнюють швидкості збільшення номінального ВВП.

Зменшення темпів інфляції є процесом, оберненим щодо початкового прискорення її темпів. Утримуючи норму безробіття вище від її природного рівня, можна поступово уповільнювати темп інфляції.

***Питання для самоконтролю***

1. Назвіть причини виникнення та фактори розвитку інфляції.

 2. Які антиінфляційні дії є найбільш ефективними за умов сильної інфляції з точки зору кейнсіанців та монетаристів?

 3. Якими будуть наслідки збільшення грошової маси, якщо попит на гроші та інвестиції є еластичними щодо відсоткової ставки?

 4. Чому подолання інфляції частіше за все вимагає одночасного використання інструментів грошово-кредитної і фіскальної політики?

**Змістовий модуль 3. Макроекономічний аналіз**

***Тема 7. Споживання домогосподарств***

**Споживання як функція післяподаткового доходу. Середня схильність до споживання та заощадження. Гранична схильність до споживання та заощадження. Автономне споживання та чинники, які на нього впливають. Графік споживання. Кейнсіанська функція споживання**.

Якщо у неокласиків відсоткова ставка визначає величину заощаджень домогосподарств, і, відповідно, величину їх споживання, то у Кейнса відсоткова ставка не відіграє такої значної ролі щодо визначення величини споживання та заощаджень. Кейнс не заперечує того факту, що окреме домогосподарство приймає рішення відносно споживання та заощадження, певною мірою, орієнтуючись на відсоткову ставку, але вважає, що на високому рівні агрегування не можливо визначити вплив зміни відсоткової ставки на рішення домогосподарств щодо споживання і заощадження.

#  C

 C

 450 ***Dі***

***Рис. 7. 1. Графік споживання***

В кейнсіанський моделі вважається, що основним чинником, який впливає на рішення домогосподарств щодо споживання і заощадження, є величина доходу.

У розглянутій раніше моделі кругообігу (рис. 7.1) ми бачимо, що домогосподарства, які є власниками усіх видів виробничих ресурсів, отримують також всі види первинних доходів. Сукупний дохід домогосподарств після сплати податків розподіляється на дві частини споживання і заощадження.

Відмітимо, що в неокласичній теорії важливішим методологічним підходом є аналіз поведінки раціонально господарюючих економічних суб’єктів. Саме на основі використання цього підходу розроблена велика кількість мікроекономічних моделей. Кейнс використав такій підхід на макроекономічному рівні і сформулював так званий основний психологічний закон. Цей закон відображає роль суб’єктивних чинників у ринковій економіці і полягає у тому, що люди схильні, як правило, збільшувати своє споживання із зростанням доходу, але не у тій мірі, у якій зростає дохід.

Для аналізу зазначеної залежності використаємо показник системи національних рахунків дохід після сплати податків ***Di,*** який дорівнює сумі видатків на споживання ***С*** і заощадження ***S*** домогосподарств:

|  |  |
| --- | --- |
| ***Dі = C + S*** |  |

Взаємозалежність між споживанням і доходом може бути зображена за допомогою графіка споживання, який відображає обсяги споживання при різних рівнях доходу після сплати податків ***Dі*** у будь-який момент часу. Теоретично можлива ситуація, коли весь свій дохід домогосподарства споживають, в такому випадку крива споживання має вигляд бісектриси кута на графіку споживання (рис..1.).

Більш реалістично виглядає ситуація, коли домогосподарства споживають лише частину свого доходу і крива споживання на графіку споживання має вигляд лінії ***С***.

У кейнсіанській макроекономічній моделі споживання розглядається реальна ситуація, за якої домогосподарства мають споживати за будь-якого рівня доходу, навіть коли він дорівнює нулю. Рівень споживання домогосподарств, який відповідає нульовому доходу, називається автономним споживанням. Автономний характер споживання змінює вид графіку споживання. Крива споживання ***С*** перетинає вертикальну вісь графіку споживання в точці . В залежності від рівня доходу домогосподарств після сплати податків ***Dі*** вони можуть увесь свій дохід споживати в точці ***В (В′ )***, жити у борг в точці ***А (А′ )***, в точці ***D*** **(*D′ )*** споживати частину доходу і заощаджувати його частину в обсязі ***S\****.

Іншу частину доходу після сплати податків домогосподарства заощаджують.

|  |  |
| --- | --- |
| S = Dі – C |  |

Графічно крива заощадження може бути побудована шляхом віднімання від графіку, представленого бісектрисою кута графіку, представленого кривою споживання ***С*** (рис. 2.).

Для того, щоб визначити, яку частку доходу домогосподарства споживають, а яку заощаджують, необхідно обсяги споживання або заощадження поділити на величину доходу. Частка споживання у доході має назву середня схильність до споживання:

 **С**

 S\*

 C

  D

 B

 A

 **Dі**

 **S**

 S

 S\*

 **Dі**

 А′ В′ D′

***Рис. 7.2. Споживання і заощадження***

|  |  |
| --- | --- |
| , |  |

а та частка доходу, яка відображає частку заощадження у доході має назву середня схильність до заощадження:

|  |
| --- |
|  |

Якщо увесь дохід після сплати податків прийняти за одиницю, причому відомо, що він або споживається, або заощаджується, то сума спожитої і заощадженої частин повинна дорівнювати одиниці:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Схильність до споживання являє собою стійку функцію, яка вказує на те, що обсяг сукупного споживання в основному залежить від величини сукупного доходу. Причому, на думку Кейнса існує відносно постійне витрачання домогосподарствами лише частини кожної гривні додатково отриманого доходу, що відображає залежність між реальним доходом і реальними видатками на споживання.

Якщо ***С*** характеризує розміри споживання, а ***Y*** – доходу, причому і те, й інше вимірюється в одиницях заробітної плати, то зміна споживання ***∆С*** має той самий знак, що і зміна доходу ***∆Y***, яка викликала зміну у споживанні, а величина ***∆С*** менша ніж ***∆Y***, інакше кажучи:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Виходячи із основного психологічного закону більш високий рівень доходу буде призводити до збільшення розриву між доходом і споживанням. Це означає, що із зростанням реального доходу, як правило, більш високою стає питома вага тієї частини доходу, яка заощаджується. Оскільки зміна величини заощадження ∆S має той самий знак, що і зміна доходу ∆Y, то:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Таким чином, гранична схильність до споживання ***с′*** математично являє собою тангенс кута нахилу кривої споживання і відображає відношення будь-якої зміни у споживанні відносно зміни у величині доходу, яка призвела до зміни споживання:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Аналогічно частку будь-якого приросту (скорочення) доходу, яка спрямована на заощадження, називають граничною схильністю до заощадження s***′*** і вона являє собою відношення будь-якої малої зміни в заощадженні ***S*** до тієї зміни в доході Y, яка викликала зміни в заощадженні:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Оскільки та частина доходу, яка не йде на споживання неминуче заощаджується, ми завжди отримуємо таку рівність

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Визначення граничної схильності до споживання як такої, що забезпечує взаємозв’язок між змінами у доході і відповідними змінами у споживанні, дає можливість визначити функцію споживання. З урахуванням величини автономного споживання функція має такий вигляд:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Рівень доходу, безумовно, є важливим чинником в кейнсіанській теорії, який визначає величини споживання і заощадження домогосподарств в економіці. Однак, крім цього Кейнс виділив ще кілька об’єктивних чинників, які впливають на схильність до споживання.

1. Зміна одиниці заробітної плати. Споживання, звичайно, у більшій мірі є функцією реального доходу, ніж функцією грошового доходу. За певних умов, які визначають розподіл доходів, реальний дохід будь-якої людини буде збільшуватися або зменшуватися відповідно до кількості одиниць праці, якими вона могла би розпоряджатися.

2. Зміни у різниці між доходом і чистим доходом. Розміри споживання більше залежать від чистого доходу, ніж від доходу. Співвідношення між обома видами доходу є достатньо стійким і визначаються однозначною функцією, яка пов’язує різні рівні доходу з відповідними величинами чистого доходу.

3. Непередбачувані зміни у цінності капіталу, які не прийняті до уваги при нарахуванні чистого доходу. Ці зміни суттєво впливають на схильність до споживання, оскільки не мають постійного відношення до величини доходу. Тому їх слід віднести до числа важливих чинників, які здатні викликати суттєві зміни у схильності до споживання у коротких періодах.

4. Зміни у нормі дисконту, або у пропорції обміну певних благ в майбутньому. При певному наближенні дію цього чиннику можна ототожнити з впливом ставки відсотку. У короткому періоді при даному рівні доходу вплив норми відсотку на індивідуальне споживання слід вважати другорядним і відносно незначним. Однак, коли ставка відсотку падає до дуже низького рівня, збільшення розриву між щорічною рентою, яку можна придбати за дану суму грошей, і річними відсотками на цю суму може стати важливим мотивом для відмови від заощадження.

5. Зміни у податковій політиці. Певним стимулом для учасників економічного процесу до зміни споживання і заощадження є зміни у передбачуваному доході. Вказаний стимул залежить не тільки від ставки відсотку, але і від податкової політики уряду. Якщо податкова політика цілеспрямовано використовується у якості засобу, за допомогою якого має бути досягнутий більш справедливий розподіл доходів, вона буде все сильніше впливати на збільшення схильності до споживання.

# *Питання для самоконтролю*

 1. Поясніть суть і роль основного психологічного закону в кейнсіанській макроекономічній теорії.

 2. Як визначається гранична схильність до споживання і заощадження, що вона показує?

 3. Назовить об’єктивні чинники, які впливають на схильність до споживання.

# *Тема 8. Приватні інвестиції*

**Роль інвестицій в економіці. Відсоткова ставка як чинник інвестиційного попиту. Номінальна та реальна відсоткова ставка. Відсоткова ставка і чиста прибутковість інвестицій. Крива сукупного попиту на інвестиції. Чинники автономних інвестицій та їх вплив на криву інвестиційного попиту.**

**Мультиплікатор інвестицій. Сутність мультиплікатора. Таблична модель мультиплікативного процесу. Модель простого мультиплікатора. Мультиплікативна зміна реального ВВП. Вплив інфляції на мультиплікативний ефект.**

*Роль інвестицій в економіці. Відсоткова ставка як чинник інвестиційного попиту. Номінальна та реальна відсоткова ставка. Відсоткова ставка і чиста прибутковість інвестицій. Крива сукупного попиту на інвестиції. Чинники автономних інвестицій та їх вплив на криву інвестиційного попиту.*

Проблема ринкової макроекономічної рівноваги не може бути пояснена лише виходячи із закону Сея і зведена до рівноваги сукупного попиту і сукупної пропозиції.

У розвиненому товарному господарстві, коли здійснення заощаджень домогосподарствами є умовою їх раціональної поведінки, виникає проблема створення такого ринкового попиту на кінцеву продукцію, який здатний компенсувати величину заощаджень домогосподарств. В неокласичній концепції ця проблема розв’язується шляхом введення до аналізу ринку заощаджень - інвестицій. На цьому ринку домогосподарства вкладають кошти на рахунки у банківську систему, яка пропонує ці заощадження інвесторам у вигляді банківських позик підприємцям, які спрямовуються на закупівлю інвестиційних товарів.

Таким чином, на ринку заощаджень-інвестицій відбувається перетворення заощаджень домогосподарств в інвестиції. Зрозуміло, що зміна відсоткової ставки впливає на процес формування заощаджень, тому що будь-який фінансовий посередник, який відкриває депозитні рахунки домогосподарствам або продає їм державні чи корпоративні облігації, забезпечує домогосподарствам дохід у вигляді відсотку. Оскільки домогосподарства є раціонально господарюючими суб’єктами, вони відкладають поточне споживання і заощаджують тоді, коли зростаюча відсоткова ставка створює для цього достатні стимули у вигляді зростаючого доходу.

Таким чином, заощадження ***S*** є функцією від ставки відсотку та збільшується при збільшенні останньої

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 На графіку заощаджень - інвестицій функція заощаджень зображена у вигляді кривої S, яка має позитивний нахил, що відображає зростання заощадження по мірі зростання відсоткової ставки. Математично це означає, що перша похідна функції заощадження за відсотковою ставкою більше нуля.

***i***

 S

 I

 **S,І**

***Рис. 8.1. Модель ринку***

***заощаджень – інвестицій***



|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Фірми створюють попит на заощадження домогосподарств, які зберігаються на банківських рахунках, перетворюючи їх на інвестиції. Оскільки всі витрати в економіці є альтернативними з точки зору їх доходності, фірми завжди порівнюють очікувану норму прибутку з відсотковою ставкою. Вони будуть інвестувати, якщо норма прибутку є привабливою для них. Це, в першу чергу, залежить від співвідношення величини норми прибутку і ставки відсотку - ціни, яку фірма повинна сплатити, щоб запозичити кошти, необхідні для закупівлі реального капіталу.

 Якщо фірми мають узагальнену інформацію про очікувану норму прибутку на всі потенційні інвестиційні об’єкти і порівняють її з реальною відсотковою ставкою то очевидно інвестиції будуть здійснюватися лише тоді, коли норма очікуваного прибутку перевищить реальну відсоткову ставку. Таким чином, по мірі зростання відсоткової ставки все більша кількість інвестиційних проектів втрачає свою привабливість для інвесторів і величина інвестицій зменшується. Виходячи з цього, можна стверджувати, що величина інвестицій ***І*** є оберненою функцією від відсоткової ставки

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Крива інвестицій ***І*** на графіку “інвестицій – заощаджень” відображає зменшення обсягів інвестицій при зростанні відсоткової ставки і навпаки - збільшення обсягів інвестицій при зменшенні відсоткової ставки (рис. 3.6.). Математично це означає від’ємний кут нахилу кривої інвестицій, а перша похідна функцій інвестицій за відсотковою ставкою менше нуля.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Враховуючи той факт, що підприємці повинні здійснювати певні інвестиції у виробництво для відновлення зношеного основного капіталу і забезпечення мінімальних обігових засобів за будь-якої ставки відсотку в обсязі ***,*** які мають назву автономні інвестиції, функція інвестицій набуває вигляду:

|  |
| --- |
|  ***I =***  - ***bi*** |

де - автономні інвестиції

 ***b***- коефіцієнт еластичності інвестицій щодо відсоткової ставки

 ***i –*** відсоткова ставка

Крива попиту на інвестиції ілюструє обернену залежність між величиною інвестицій і відсотковою ставкою. На криву інвестицій впливають також чинники, які не пов’язані зі зміною ставки відсотку і призводять до зміщення цієї кривої, а саме:

* зміни в оподаткуванні прибутку підприємств;
* зміни витрат на основний капітал;
* зміни у величині наявного основного капіталу;
* сподівання на зміну рентабельності майбутніх продаж.

. Зрозуміло, що сукупні видатки будуть дорівнювати обсягу випуску лише за умови рівності заощаджень і планових інвестицій, коли витікання коштів на заощадження повністю нейтралізується ін’єкціями у вигляді інвестицій. Саме така рівність визначає рівноважний випуск.

 На рис 8.2. зображений кейнсіанський графік заощаджень, на якому крива заощаджень позначена як ***S***, а крива планових інвестицій ***IPl***. Ці криві перетинаються у точці ***А***, яка відповідає рівню випуску за умов повної зайнятості, при якому заощадження домогосподарств дорівнюють інвестиціям фірм. При кожному іншому рівні доходу заплановані інвестиції не будуть дорівнювати запланованим заощадженням.

 **S,I** N

 S

 A IPl

 **Y**

*Рис. 8.2. Заощадження інвестиції*

 Розбіжності у величині заощаджень та інвестицій можуть викликати зміни у рівноважному випуску. Заощадження та інвестиції мають тенденцію до рівності, але, на відміну від неокласичної теорії, де існування рівноважної відсоткової ставки забезпечує рівність заощаджень та інвестицій, кейнсіанська теорія пропонує інший механізм забезпечення рівноваги. Суперечність між заощадженнями та інвестиціями в кейнсіанській теорії розв’язується шляхом розмежування планових і фактичних інвестицій. Фактичні інвестиції складаються із запланованих і незапланованих інвестицій, причому останні діють як зрівнювальний компонент.

 Кейнс пояснив появу незапланованих інвестицій, виходячи із реальної поведінки сукупності людей.

Величина заощаджень кожного окремого індивіда визначаються його власним бажанням утриматись від витрачання певної суми грошей незалежно від того, скільки він або інші захочуть інвестувати, і тим не менш загальна величина заощаджень дорівнює загальній сумі інвестицій. Це можна пояснити тим, що заощадження подібно до витрачання є двосторонньою угодою. Незважаючи на те, що сума, яку людина зберігає, суттєво не впливає на її власний дохід, вплив її споживчих видатків на доходи інших виключає можливість того, щоб усі одночасно зберігали ту або іншу заздалегідь визначену суму грошей. Будь-яка спроба одночасного заощадження шляхом скорочення споживання так вплинула би на доходи, що викликала би появу протидіючих заощадженню чинників. Також неможливо і для суспільства в цілому заощадити лише суми поточних інвестицій, оскільки будь-яка подібна спроба неминуче привела би до зростання доходів до рівня, при якому суми, які окремі люди планують заощадити, збільшились би якраз на величину незапланованих інвестицій.

Наприклад, якщо збільшення інвестицій викликано наданням банківського кредиту, то це викликає до дії три тенденції:

1) розширюються розміри виробництва;

2) збільшується цінність граничного продукту, який виражається в одиницях заробітної плати;

3) збільшується заробітна плата.

Ці тенденції впливають на розподіл реального доходу між різними групами населення, що змінює величину заощаджень таким чином, що вони відповідають новому рівню інвестицій.

*Мультиплікатор інвестицій. Сутність мультиплікатора. Таблична модель мультиплікативного процесу. Модель простого мультиплікатора. Мультиплікативна зміна реального ВВП. Вплив інфляції на мультиплікативний ефект.*

Розглянемо мультиплікатор інвестицій, який відіграє у кейнсіанській теорії важливу роль, і відображає зв’язок між інвестиціями і доходом.

Гранична схильність до споживання показує, як черговий приріст продукції буде розподілений між споживанням та заощадженнями. Оскільки заощадження в рівноважній моделі дорівнюють інвестиціям, то ***ΔS = ΔI***, а ***ΔY = ΔC + ΔS***, де ***ΔС*** і ***ΔS*** являють собою відповідно приріст споживання та заощадження, то можна записати наступне співвідношення:

|  |  |
| --- | --- |
| ***,*** |  |
| якщо  |  |

Кейнс назвав величину ***m*** мультиплікатором інвестицій. Із наведеної формули випливає характеристика мультиплікатора інвестицій: коли відбувається приріст загальної суми інвестицій, дохід збільшується на суму, яка в m разів перевищує приріст інвестицій.

Розглянемо цікаву ситуацію, яка отримала назву парадоксу ощадливості. Наприклад, планові інвестиції є функцією від доходу і зростають по мірі зростання доходу, відома також пряма залежність між доходом і заощадженнями (рис. 8.3.). Якщо рівень планових інвестицій недостатній для забезпечення повної зайнятості на рівні N, то здається слід збільшити заощадження, що означає зміщення кривої заощаджень ***S*** ліворуч та угору у положення ***S1***. Як бачимо наслідком збільшення заощаджень є зменшення інвестицій з рівня ***Е*** до рівня ***Е1***. Оскільки все це відбувається за умови неповної зайнятості, спроби більше заощаджувати, щоб збільшувати інвестиції, навпаки призведуть до зменшення інвестицій. Але збільшення заощаджень крім того призведе до зменшення споживання, що може викликати ефект подальшого скорочення сукупних видатків. Таким чином, споживання та інвестиції є не конкуруючими, а взаємодоповнюючими компонентами сукупного попиту, високий рівень споживання і значні інвестиції супроводжують одне одного, і це є важливим висновком із кейнсіанської теорії.

 **S,I** N

 S1 S

 E1 IPl

E

 **Y**

***Рис. 8.3. Парадокс ощадливості***

**Питання для самоконтролю**

 1. Поясніть роль інвестицій в економіці

 2. В чому полягає процес мультиплікації доходів в економіці?

 3. Поясніть, яким чином забезпечується рівновага на ринку “заощаджень – інвестицій” у кейнсіанській моделі.

 4. Чи є доцільним під час рецесії збільшувати заощадження і чому?

 5. Поясніть вплив інфляції на мультиплікативний ефект.

 6. Як автономні інвестиції впливають на криву інвестиційного попиту.

 7. Реальна чи номінальна відсоткова ставка є чинником інвестиційного попиту?

**Змістовий модуль 4. Макроекономічна динаміка**

# *Тема 9. Сукупні видатки і ВВП*

 **Сукупні видатки і рівноважний ВВП. Визначення рівноважного ВВП на основі методу “видатки-випуск”. Фактичні та заплановані видатки.**

**Модель “кейнсіанський хрест”. Визначення рівноважного ВВП за методом “вилучення - ін’єкції”. Система вилучень та ін’єкцій в економічному кругообігу. “Заощадження – інвестиції” як спрощена модель економічної рівноваги.**

 **Заплановані та незаплановані інвестиції. Сукупні видатки і потенційний ВВП. Рецесійний розрив як наслідок дефіциту сукупних видатків. Інфляційний розрив як наслідок надмірних сукупних видатків. Графічна та математична інтерпретація інфляційного розриву.**

*Сукупні видатки і рівноважний ВВП. Визначення рівноважного ВВП на основі методу “видатки-випуск”. Фактичні та заплановані видатки.*

В неокласичній моделі основні макроекономічні величини обсягів виробництва і зайнятість залежать від виробничої функції, яка безпосередньо визначає сукупну пропозицію. В кейнсіанській теорії, навпаки, попит є основним чинником зайнятості і випуску. Сукупний попит, достатній для створення природного рівня випуску, в кейнсіанській теорії отримав назву “ефективного попиту”.

Побудуємо криву запланованих видатків для всієї економічної системи, причому при побудові цієї кривої по черзі проаналізуємо кожну складову цих видатків. Найбільшою витрачаючою групою економічних суб’єктів у будь-якій національній економіці є домогосподарства, які витрачають у вигляді закупівель предметів споживання і послуг. Як ми вже відмічали, споживання у кейнсіанській моделі є автономним, а нахил кривої споживання на графіку споживання визначається граничною схильністю до споживання ***с′*** (рис. 9.1)

Іншою групою економічних суб’єктів, яка витрачає шляхом закупівлі інвестиційних товарів є підприємці. У межах кейнсіанської моделі можна припустити, що ставка відсотку і сподівання інвесторів не змінюються при коливанні рівня доходу. Тому інвестиції можна розглядати як різновид автономних видатків, які існують поряд з автономним споживанням. Якщо нам відомий рівень запланованих інвестицій у поточному році, ми можемо просто додати його до рівня запланованих видатків на споживання, таким чином на графіку запланованих видатків отримуємо криву сукупних видатків ***С + І*** (рис. 9.1).

 **С+І+G**

 C+I+G

 C+I

 C

 **Y**

***Рис. 9.1. Крива запланованих видатків.***

Ще одним компонентом сукупних видатків є державні видатки, які, як правило, можна вважати автономними, оскільки їх величина запланована на рік і визначена в державному бюджеті країни, який має силу закону. Таким чином, криву запланованих видатків можна отримати шляхом додавання до кривої сукупних видатків ***С+І*** державних автономних видатків ***G*** і вона набуває вигляду ***С+І+G*** (рис. 9.1).

*Модель “кейнсіанський хрест”. Визначення рівноважного ВВП за методом “вилучення - ін’єкції”. Система вилучень та ін’єкцій в економічному кругообігу. “Заощадження – інвестиції” як спрощена модель економічної рівноваги.*

 Для вирішення важливої задачі, пов’язаної з визначенням рівноважного рівня виробництва застосовують два підходи, причому для спрощення аналізу будемо вважати, що сукупні видатки складаються лише із споживання домогосподарств та інвестицій.

Перший підхід отримав назву “сукупні видатки – внутрішній обсяг виробництва” (***С + І = Y***), він спирається на властивості кривих, які характеризують схильність до споживання та інвестування і відображають розміри сукупних видатків. Графічний аналіз цього підходу можна здійснити за допомогою графіку сукупних видатків (рис. 9.2.). Рівновага матиме місце там, де сукупні видатки ***С+І*** дорівнюють обсягу реального виробництва ***Yr***.

 **C+I**

 N

 Е2

 C+I

 Е1

 **Y**

 Yr

***Рис. 9.2. Визначення рівноважного випуску за методом “сукупні видатки – обсяг виробництва”***

Рівень рівноваги національної економіки перебуває у точці перетину кривої сукупних видатків ***С+І*** і бісектриси кута ***Е1***, яка відбиває вартість сукупного випуску. Це єдина точка, у якій сукупні видатки дорівнюють випуску. Якщо сукупні видатки достатні для формування ефективного попиту, то точка рівноваги видатків і випуску на графіку ***Е2*** відображає саме рівень природного випуску (*N*).

Другий підхід отримав назву “витікання – ін’єкції”. Суть цього підходу полягає у тому, що виробництво певного обсягу продукції потребує адекватного розміру використаного доходу. Відомо, що частину цього доходу домогосподарства можуть заощаджувати. Заощадження означає витікання, абовилучення частини доходу із сукупних видатків, що означає зменшення споживання на величину заощаджень, яке стає недостатнім для закупівлі виробленого випуску продукції.

Зрозуміло, що підприємницький сектор не може продати весь обсяг виробленої продукції домогосподарствам, оскільки частину випуску складають інвестиційні товари, споживачем яких є сам підприємницький сектор. Таким чином, інвестиції можна розглядати як ін’єкції у сукупні видатки, що забезпечують закупівлю вироблених інвестиційних товарів.

Зрозуміло, що сукупні видатки будуть дорівнювати обсягу випуску лише за умови рівності заощаджень і планових інвестицій, коли витікання коштів на заощадження повністю нейтралізується ін’єкціями у вигляді інвестицій. Саме така рівність визначає рівноважний випуск.

На рис 9.3. зображений кейнсіанський графік заощаджень, на якому крива заощаджень позначена як ***S***, а крива планових інвестицій ***IPl***. Ці криві перетинаються у точці ***А***, яка відповідає рівню випуску за умов повної зайнятості, при якому заощадження домогосподарств дорівнюють інвестиціям фірм. При кожному іншому рівні доходу заплановані інвестиції не будуть дорівнювати запланованим заощадженням. Розбіжності у величині заощаджень та інвестицій можуть викликати зміни у рівноважному випуску. Заощадження та інвестиції мають тенденцію до рівності, але, на відміну від неокласичної теорії, де існування рівноважної відсоткової ставки забезпечує рівність заощаджень та інвестицій, кейнсіанська теорія пропонує інший механізм забезпечення рівноваги.

 **S,I** N

 S

 A IPl

 **Y**

*Рис. 9.3. Метод "витікання-ін’єкції"*

*Заплановані та незаплановані інвестиції. Сукупні видатки і потенційний ВВП. Рецесійний розрив як наслідок дефіциту сукупних видатків. Інфляційний розрив як наслідок надмірних сукупних видатків. Графічна та математична інтерпретація інфляційного розриву.*

Суперечність між заощадженнями та інвестиціями в кейнсіанській теорії розв’язується шляхом розмежування планових і фактичних інвестицій. Фактичні інвестиції складаються із запланованих і незапланованих інвестицій, причому останні діють як зрівнювальний компонент.

Кейнс пояснив появу незапланованих інвестицій, виходячи із реальної поведінки сукупності людей. Величина заощаджень кожного окремого індивіда визначаються його власним бажанням утриматись від витрачання певної суми грошей незалежно від того, скільки він або інші захочуть інвестувати, і тим не менш загальна величина заощаджень дорівнює загальній сумі інвестицій.

Відповідно до кейнсіанської моделі економіка може знаходитись у стані рівноваги далеко від рівня повної зайнятості у точці ***Е*** і ця ситуація є типовою для реальної економіки. Така ситуація показана на графіку сукупних видатків (рис 9.4.), який відображає факт низького рівня приватних інвестицій і державних видатків, що створює так званий рецесійний розрив.

Рецесійний розрив на графіку сукупних видатків являє собою вертикальну відстань між кривою сукупних видатків і бісектрисою кута на рівні ***N***, який відповідає рівню повної зайнятості.

 **С+І** N

 рецесійний

 розрив

 С+І

 Е

**Y**

# Рис 9.4 Рецесійний розрив

# *Рис. 4.8. Модель рецесійного*

#  *розриву*

Можлива ситуація, коли заплановані інвестиції перевищують рівень заощаджень, який відповідає повній зайнятості. Тоді сукупний попит на товари і послуги перевищить розміри випуску при повній зайнятості, ціни почнуть зростати, і в економіці утвориться інфляційний розрив. При інфляційному розриві реальне виробництво товарів і послуг не може зростати і забезпечити стан економічної рівноваги у точці ***Е*** (рис. 9.5.), оскільки фірми працюють на межі своїх виробничих можливостей на рівні ***N.***

На графіку сукупних видатків інфляційний розрив являє собою вертикальну відстань між кривою сукупних видатків і бісектрисою кута в точці, яка відповідає рівню повної зайнятості ***N***.

 **C+I**

 N

 E

 C+I

 інфляційний

 розрив

 **Y**

# *Рис.9.5* Інфляційний розрив врозриврозрив

# *Рис. 4.9. Модель інфляційного розриву*

Надлишковий попит, який є наслідком зростання інвестицій вище рівня ***I = S*** може привести лише до інфляції, коли реальний випуск не зростає, а зростає лише номінальний ВВП.

Взаємозв’язок між величиною будь-якого розриву та зміною у випуску, яка забезпечить рівень повної зайнятості, визначається величиною мультиплікатора видатків.

**Питання для самоконтролю**

 1. Поясніть, яким чином забезпечується рівновага на ринку “заощаджень – інвестицій” у кейнсіанській моделі.

 2. Чи є доцільним під час рецесії збільшувати заощадження і чому?

 3. Чому рецесійний розрив як наслідок дефіциту сукупних видатків

 4. Наведітьматематичну інтерпретація інфляційного розриву.

 5. Які способи визначення рівноважного ВВП Ви знаєте**.**

 6.Чому, відповідно до кейнсіанської моделі, економіка може знаходитись у стані рівноваги далеко від рівня повної зайнятості ?

 **7.** Чи може при інфляційному розриві реальне виробництво товарів і послуг зростати і забезпечити стан економічної рівноваги? Чому?

# *Тема 10. Економічна динаміка*

**Циклічність як форма економічного розвитку. Сутність та структура економічного циклу. Види економічних циклів. Причини циклічних коливань. Індикатори циклічних коливань.**

**Модель економічного зростання Солоу. Основні передумови моделі. Вплив запасу капіталу на економічне зростання. “Золоте правило” нагромадження як критерій максимізації рівня споживання. Вплив приросту населення на економічне зростання. Вплив технічного прогресу на економічне зростання. Модель Домара-Харрода.**

*Циклічність як форма економічного розвитку. Сутність та структура економічного циклу. Види економічних циклів. Причини циклічних коливань. Індикатори циклічних коливань.*

Загальною характеристикою майже всіх сфер економічного життя виступають основні макроекономічні показники: випуск, національній дохід і зайнятість, рівень яких коливається відповідно до циклічних тенденцій, що мають різну тривалість. Ці тенденції, розглянуті у різних часових межах, свідчать про циклічний характер розвитку економіки, якій зумовлений змінами у продуктивних силах. Економічний цикл проявляється передусім як зміни у діловій активності як діловий цикл, який можна розглядати як форму руху економіки. Різні теорії пояснюють економічний цикл різними факторами, які умовно можна розділити на дві групи: екстернальні (зовнішні), інтернальні (внутрішні). В екстернальних теоріях головними причинами економічного циклу вважаються коливання факторів, які перебувають поза межами економічної системи: у наукових і технічних винаходах та інноваціях, у зростанні населення, війнах тощо.

В інтернальних теоріях головними причинами економічного циклу вважаються ті, що знаходяться всередині самої економічної системи. Більшість сучасних економістів стоять на позиціях синтезу або комбінування екстернальних і інтернальних теорій. Вони пояснюють економічні цикли коливанням інвестиційної діяльності, що зумовлено дією таких екстернальних зовнішніх факторів, як технічні нововведення, динаміка приросту населення, однак внутрішні фактори надають їх дії кумулятивного ефекту.

У сучасній економічній теорії, яка базується на принципах неокласики і кейнсіанства та отримала назву “мейнстрім”, досягнення рівноваги є центральною проблемою. Економічний цикл розглядається як відхилення від нормального стану рівноваги, знаходять певні пояснення причин спадів та підйомів, закономірностей переходу від однієї фази до іншої, проходження пікових і найнижчих точок циклу.

В рамках зазначеного підходу розглянемо деякі теорії.

Теорії нововведень пояснюють цикл періодичним впровадженням технічних нововведень (Й.Шумпетер, Е.Хансен та ін.). Наприклад, Й.Шумпетер виділяє дві фази, які віддаляють економіку від рівноваги, - підйом і депресія, та дві фази, що повертають економіку до стану рівноваги, - криза та пожвавлення. Кожне нововведення, яке впроваджують підприємці, порушує рівновагу. Ті, хто першими застосували технічні нововведення, отримують відносні переваги, які проявляються у збільшенні продуктивності праці, можливості зменшити витрати виробництва і, як наслідок, зростанні їхніх прибутків. Інші підприємці також намагаються пристосуватись до нововведень і збільшують капіталовкладення. З часом розширення виробництва набуває штучного характеру і зумовлює переповнення каналів обігу грошима. Починається криза, яка повертає економіку у стан, близький до рівноважного, оскільки масово реалізовані нововведення знижують не лише витрати, але і ціни.

Грошова теорія пояснює цикли економією і стисненням банківського кредиту, зміною грошової маси в країні у бік її скорочення. За теорією Ф.Хайєка, економіка, в якій є стійкий дефіцит грошей, більше тяжіє до стану рівноваги. Розширення ж кредиту приводить до суттєвих диспропорцій між цінами на предмети споживання і цінами на засоби виробництва. Це сприяє зменшенню інвестицій і започатковує депресію.

Теорії, що пояснюють цикл відсутністю синхронності у розвитку різних сфер економіки, розробляли А.Афталіон, Дж.М.Кларк, У.К.Мітчел, М.Туган-Барановський та ін. На думку Афталіона, надлишок предметів споживання спричинений тим, що на початку фази підйому ціни на засоби виробництва зростають швидше, ніж на предмети споживання. Наприкінці цієї фази в результаті нагромадження засобів виробництва створюється настільки значний надлишок предметів споживання, що падає їх гранична корисність і ціна. Криза, що охоплює галузі, де перенагромадилися засоби виробництва, перекидається на інші галузі, стаючи загальною, це явище дістало назву «принципу акселерації». Дж. Кларк, розвиваючи ідею «акселератора», доводив, що попит на засоби виробництва залежить від двох чинників: величини амортизації і попиту на споживчі товари. Щорічне зношування засобів виробництва потребує постійної суми інвестицій, а будь-яке зменшення попиту на предмети споживання робить непотрібною частину уже інвестованого раніше капіталу і викликає небажані коливання економічної активності. У. Мітчел особливо акцентував увагу на невідповідності динаміки цін на засоби виробництва динаміці цін на предмети споживання. Він доповнював пояснення коливань зменшенням граничного прибутку, оскільки при підйомі до виробництва залучаються робітники з нижчою кваліфікацією і гірше обладнання.

Я.Тінберген, П.Самуельсон, М.Калецький та інші розглядали цикл як загальну форму економічного прогресу, а рівновагу не вважали нормою, до якої тяжіє економіка в процесі коливань. Вони вважали, що справжня економіка знаходиться у постійному русі, а поняття рівноваги — штучне, ідеальне утворення дослідника. Їхні моделі коливань описують циклічне піднесення та затухання з урахуванням внутрішніх залежностей та зовнішніх чинників.

Л. Дюпр’є, А. Гіттон та інші взагалі відмовились від ідеї закономірно-періодичного циклу. Вони заперечували рівновагу як нормальний стан, а поняття “цикл” замінили поняттями: “загальний рух”, “коливання”. Підставою для виникнення цього підходу стало те, що з 20-х років ХХ ст. стало важко визначати періодичні цикли, що зумовлено особливостями відтворення, зокрема, розвитком продуктивних сил і скороченням термінів оновлення основного капіталу, державним регулюванням економіки та іншими чинниками.

Сучасні неокласичні та неокейнсіанські моделі є моделями не стільки циклів, скільки економічних коливань, оскільки в них розглядаються не окремі фази циклів, не перехід від однієї фази до іншої, а відхилення від попереднього стану рівноваги під впливом макроекономічних змінних.

Неокласики у поясненні коливань виходять із принципової можливості досягнення рівноваги попиту та пропозиції на ринках у межах короткотермінових коливань: модель «хибних уявлень працівників про заробітну плату» та модель «недосконалої інформації про ринок».

Модель «хибних уявлень працівників про заробітну плату» пояснює збільшення пропозиції праці невірними уявленнями про реальну зарплату, які виникають тому, що працівники помиляються у своїх передбаченнях цін у бік їх зниження. Збільшення купівельної спроможностей збільшує пропозицію праці і забезпечує більший випуск.

Модель «недосконалої інформації про ринок» пояснює збільшення пропозиції з боку виробників неможливістю отримати реальні дані про відносні ціни своєї продукції і орієнтацією на передбачені ціни. Якщо реальні ціни перевищують передбачені, виробник збільшує випуск продукції.

Неокейнсіанці обґрунтовують коливання за допомогою двох моделей, в яких за основу беруться жорсткі ціни та заробітна плата.

Модель «жорсткої заробітної плати» пояснює збільшення випуску зменшенням реальної зарплати і зростанням зацікавленості підприємців у наймі додаткових працівників. Це може відбуватись в умовах стабільної заробітної плати і коливанні цін. Модель «жорстких цін» пояснює зростання випуску неможливістю виробників часто змінювати ціни, що породжує тенденцію до завищення цін. Тут очікування щодо підвищення цін спричиняють це підвищення в дійсності. Відповідно зростає випуск.

Зразком неокласичної моделі, що досліджує вплив двох чинників: один з боку попиту, інший - з боку пропозиції, є модель «реального економічного циклу». Вона пояснює збільшення пропозиції технологічними змінами, а збільшення загального попиту через зростання попиту на продукцію нових технологій та збільшення державних видатків.

*Модель економічного зростання Солоу. Основні передумови моделі. Вплив запасу капіталу на економічне зростання. “Золоте правило” нагромадження як критерій максимізації рівня споживання. Вплив приросту населення на економічне зростання. Вплив технічного прогресу на економічне зростання.*

Базовою моделлю економічного зростання, на основі якої розроблена значна кількість інших моделей, є неокласична виробнича функція з двома змінними *.*

В неокласичній теорії трансформація факторів виробництва у продукт пояснюється граничною продуктивністю капіталу *ак* і праці ***аL****.* Вплив обох факторів виробництва на продукт можна записати так:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Виробнича функція дозволяє враховувати вплив на економічне зростання технічного прогресу, для вимірювання впливу якого на зростання продукту застосовують показник сукупної продуктивності факторів виробництва, який перетворює виробничу функцію таким чином:

|  |  |
| --- | --- |
|  |   |

де ***А*** *–* коефіцієнт, який характеризує ефективність факторів виробництва.

***β***і ***(1 – β)***– коефіцієнти еластичності виробництва по капіталу ***K***і праці ***L***відповідно, які згідно з неокласичною теорією відображають роль кожного фактора виробництва у прирості кінцевого продукту або частку доходу відповідного фактора в одиниці сукупного доходу.

З урахуванням зазначених факторів темп зростання продукту визначають таким чином:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

де   *–* темп приросту продукту;

  *–* темп приросту капіталу;

   *-* темп приросту праці;

  *–* частка приросту капіталу в продукті;

  *–* частка приросту праці в продукті.

Вплив сукупної продуктивності факторів виробництва безпосередньо визначити неможливо, тому він розраховується шляхом віднімання із загального темпу приросту того внеску, що його робить капітал і праця

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Внесок сукупної продуктивності факторів у зростання продукту має назву "залишок Солоу". Необхідність врахування НТП як фактору зростання призвела до появи моделей зі зростаючим по експоненті значенням коефіцієнта  , який відображає вплив на ефективність багатьох факторів, які об’єднуються поняттям НТП:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Зазначимо, що використання виробничих функцій разом з іншими методами моделювання, статистики, економетрики дає можливість оцінювати вплив великої кількості змінних, які включаються до функцій, на економічне зростання.

Модель економічного зростання запропонована Р. Солоу стала неокласичною альтернативою неокейнсіанським моделям економічного зростання. В основі моделі знаходиться виробнича функція Кобба-Дугласа з двома змінними, у якій фактори виробництва - праця і капітал є взаємозамінюваними змінними

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Модель Солоу враховує існування спадної граничної продуктивності капіталу, постійну віддачу від масштабу, постійну норму амортизації капіталу і відсутність інвестиційних лагів. Взаємозамінюваність факторів виробництва зумовлена існуванням досконалої конкуренції на ринках факторів виробництва.

Економічне зростання в моделі Солоу розглядається як збільшення продуктивності праці *.* Іншим важливим параметром моделі є капіталоозброєність праці

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Державні закупівлі в моделі Солоу не враховуються, а тому сукупний попит визначається споживанням і інвестиціями

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

де с– споживання в розрахунку на одиницю праці;

*і* – інвестиції в розрахунку на одиницю праці

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Це означає, що за умови рівноваги інвестиції дорівнюють заощадженням і пропорційні доходу. Оскільки *,* то *.*

Зобразимо графічно залежність капіталу від інвестицій та амортизації. Крива ***1*** відображає функцію інвестицій *,* де норма заощадження ***s’***є постійною. Заощадження дорівнюють інвестиціям, тому саме заощаджень визначає розподіл продукту на споживання та інвестиції. Крива *2* відображає вибуття капіталу. Функція вибуття капіталу , де б – норма амортизації представлена як лінійна залежність, оскільки чим більший запас існуючого капіталу, тим більшим буде його зношування.

 ***i*,бk** 2

 бk

 1



 **k**

 k1 k\* k2

***Рис. 10.3. Залежність капіталу від інвестицій та амортизацій***

Точка перетину кривих *1* і *2* показує сталий рівень капіталоозброеності праці *k\*,* при якому досягається рівність між величиною інвестицій та амортизації капіталу. Це означає, що з якого б рівня капіталоозброєності не починався рух економіки, вона завжди тяжіє до точки рівноваги ***k\*****.* Точка рівноваги ***k\**** визначає стійкий стан, за якого величина капіталу, що вибуває *(****δk****),* дорівнює капіталові, що інвестується *.* Якщо рівень інвестицій перевищує рівень амортизації капіталу (точка ***k1***), то це означає можливість нарощування запасу капіталу. Відбувається рух від точки ***k1*** до ***k\*****.* Якщо рівень інвестицій є меншим, ніж рівень амортизації капіталу, то це означає абсолютне зменшення запасу капіталу. Відбувається рух від точки ***k2*** до ***k\*****.*

Отже, за умови, що капіталоозброєність праці не досягла сталого стану, зростання капіталоозброєності може розглядатись як чинник економічного зростання. Іншими словами, капіталоозброєність як чинник зростання діє обмежено, до досягнення точки ***k\*****.*

Якщо відома виробнича функція, норма заощаджень та норма вибуття капіталу, можна визначити сталий рівень капіталоозброєності. Нарощування капіталу можливе, якщо інвестиції перевищують амортизацію капіталу, тобто:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

У точці ***k\**** приросту капіталу немає, ***∆k = 0***. Звідси попередня формула набуває вигляду:

|  |  |
| --- | --- |
| \* |  |

Розділивши обидві частини рівняння на ***af(k\*)*** , отримуємо:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Норма заощадження впливає на стійкій рівень капіталоозброєності праці. Збільшення норми заощадження від ***s1***до *s****2***змістить криву інвестицій вгору із положення до(рис. 10.4.). Відповідно це призведе до підвищення стійкого рівня капіталоозброєності з ***k1\****до ***k2\****

Точці ***k1\**** за нових умов відповідає ситуація, коли інвестиції перевищують амортизацію, ***і2 > δn****.* Запаси капіталу зростають від ***k1\**** до ***k2\*****,* поки економіка не досягне нового сталого стану капіталоозброєності. Отже, зростання норми заощадження є джерелом економічного зростання. Причому вона не може бути постійним джерелом економічного зростання, оскільки збільшення норми заощаджень призводить до скорочення норми споживання, що, в свою чергу, обмежує майбутні заощадження. Вирішення даної суперечності отримало назву "золотого правила", згідно з яким критерієм при виборі норми заощаджень є максимізація добробуту суспільства, тобто найбільше споживання. "Золотому правилу" відповідає така норма заощадження, при якій формується стійкий рівень капіталоозброєності, але за умови максимуму споживання. Зв'язок між споживанням, продуктом та інвестиціями на одиницю праці має такий вигляд:

 ***i*, бk**

 

 

 **k**

  

***Рис. 10.4. Вплив зростання кількості покоління на стійкий рівень капіталоозброєності***

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Відомо, що при сталому стані

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

Капіталоозброєність збільшує ***f(k\*)*** і, відповідно, *с,* проте водночас збільшує *δk\*,* що призводить до зменшення с***\*****.* Є лише одне значення капіталоозброєності, при якому досягається максимізація споживання.

Якщо ***k\**** збільшується на одиницю, то *х* зростає на величину ***a*** (гранична продуктивність капіталу). Якщо ***a < δ***, споживання падає, якщо ***a > δ*** споживання зростає. Однак, лише при ***a = δ***, тобто коли приріст продукту на додаткову одиницю капіталу дорівнює вибуттю капіталу, досягається максимальне споживання. Тобто "золоте правило" витримується за умови ***a = δ****.*

Зазначимо, що процеси нагромадження та збільшення норми заощадження не пояснюють механізм безперервного економічного зростання. Вони лише показують можливість переходу від одного стану рівноваги до іншого. Тому Солоу вводить до моделі економічного зростання збільшення населення і технічний прогрес.

Збільшення населення діє на капіталоозброєність так само, як і зношування капіталу. Якщо інвестиції збільшують запас капіталу і капіталоозброєність праці, то зношування капіталу і зростання кількості працюючих її зменшують. Ця залежність має вигляд:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Складову ***(б + n)k*** називають критичною величиною інвестицій, оскільки вона показує, на скільки необхідно збільшити величину капіталу, щоб його запас, який припадає на одного працюючого з урахуванням вибуття капіталу та зростання кількості працюючих ***n***, залишився незмінним.

На графіку (рис. 10.5.) у точках ***k1\**** і ***k2\**** досягається відповідність між інвестиціями, вибуттям капіталу і зростанням населення.

δ **k,*i***

 (n + δ*)* k

 *д*k

 ***i***

 **k**

  

***Рис. 10.5. Вплив зростання населення на стійкий рівень капіталоозброєності***

Зростання населення має неоднозначний вплив на економічне зростання. У межах стабільного стану економіки випуск продукції *х* на одного працівника залишається незмінним, оскільки незмінною є капіталоозброєність ***k.*** Однак загальний продукт може зростати за рахунок збільшення кількості працівників.

Але зростання населення може викликати зменшення капіталоозброєності ***k\*****,* відповідно і продуктивності праці ***х***, якщо воно не компенсується зростанням інвестицій.

Розглянемо вплив економічного прогресу на економічне зростання. З урахуванням технічного прогресу виробнича функція набуває іншого вигляду

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 де ***Е*** - ефективність праці одного працівника;

 - робоча сила, виміряна в одиницях праці з незмінною ефективністю.

Наведена функція означає, що під впливом технічного прогресу співвідношення капітал-праця змінюється на користь праці.

Якщо прийняти, що технічний прогрес зумовлює приріст ефективності праці *Е* з темпом *g*, це означає, що віддача від кожної одиниці праці зростає протягом певного відрізку часу на *g*.

Тепер формули для визначення капіталоозброєності і продуктивності набувають нового вигляду:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

де ***k*** - капітал на одиницю праці з постійною ефективністю;

***х***- обсяг виробництва на одиницю праці з постійною ефективністю.

Отже, рівняння, що демонструє зміну капіталоозброєності, набуває такого вигляду:

|  |  |
| --- | --- |
|  |   |

Із наведеної формули випливає, що приріст капіталоозброєності тим більший, чим з меншим темпом зростає ефективність праці, і навпаки. Все це призводить до того, що кут нахилу луча, якій виходить із початку координат, буде включати не лише вибуття *б,* але й темпи зростання *(n)* і технічний прогрес *(g).* Стан стійкої рівноваги з урахуванням збільшення населення і технічного прогресу відображено.

Технічний прогрес, за моделлю Солоу, є чинником постійного зростання на відміну від заощадження та зростання населення.

З формули випливає, що якщо населення зростає з темпом *n*, а ефективність з темпом *g*, то загальний обсяг виробництва збільшується під впливом приросту населення та технологічного прогресу з темпом *(n + g).* Вплив технічного прогресу на капіталоозброеність праці наведений на рис. 10.6.

Урахування чинника технологічного прогресу вносить зміни у формулювання "золотого правила": для максимізації споживання необхідно, щоб витримувалося рівняння

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Економічний зміст формули такий: для формування запасу капіталу і капіталоозброеності відповідно до вимог "золотого правила" необхідно, щоб чистий граничний продукт капіталу ***а*** дорівнював темпові приросту загального обсягу виробництва ***n + g****.*

Таким чином, згідно з моделлю Солоу загальний обсяг виробництва збільшується з темпом ***(n + g)*** під впливом приросту населення та технічного прогресу. Модель Солоу визначає, що тільки технічний прогрес може вплинути на зростання рівня життя населення тому, що він забезпечує постійне зростання продуктивності та загального обсягу виробництва. "Золоте правило" змінюється: для досягнення мети максимізації споживання необхідно, щоб приріст продукту на додаткову одиницю капіталу без урахування амортизації дорівнював темпу приросту загального обсягу виробництва.

 Таким чином визначальними в моделі Солоу є три рівняння:

1. рівняння капіталоозброєності

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

2) рівняння впливу зростання населення на економічне зростання через динаміку капіталоозброєності

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

1. рівняння впливу технічного прогресу на економічне зростання

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Сучасна соціально-економічна ситуація в Україні дає можливість зробити деякі висновки відносно застосування моделі Солоу, що дозволяє прогнозувати економічне зростання.

*Модель Домара-Харрода*

В кейнсіанській теорії економічне зростання пов’язується з автономними інвестиціями, які зумовлені стимулюючою політикою держави спрямованою на зростання випуску і доходу.

Модель Кейнса розглядала лише депресивну економіку в короткому періоді, а тому Р. Харрод і Є. Домар зробили спробу доповнити її і започаткували аналіз економіки у довгому періоді. В одно факторній моделі Домара фактором економічного зростання виступає обсяг інвестицій, який визначає величину сукупного попиту.

Сукупний попит може забезпечити повну зайнятість в одному періоді і бути недостатнім для її забезпечення в іншому періоді, а необхідні витрати для забезпечення повної зайнятості визначаються насамперед існуючим зв’язком між запасом капіталу ***К***і продукту ***Y***. Модель Домара побудована на припущенні, що капіталоозброєність  і норма заощаджень s’ є незмінними. Праця не є дефіцитним ресурсом, а її надлишкова пропозиція зумовлює постійний рівень заробітної плати і цін.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Приріст сукупного попиту визначається приростом інвестицій

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Збільшення сукупної пропозиції може бути записане так:

|  |  |
| --- | --- |
| , |  |

де ***а*** - гранична продуктивність капіталу.

В моделі Домара не враховані технологічні зміни, а тому гранична продуктивність капіталу є відносно постійною величиною ***а = const***.

Величина економічного зростання в моделі Домара обчислюється таким способом:

|  |  |
| --- | --- |
| , |   |

де ***Gr*** – зростання.

 ***∆Y*** – приріст продукту протягом певного періоду;

 ***Y*** – обсяг продукту в попередньому періоді.

За умов рівноваги сукупний попит дорівнює сукупній пропозиції, тобто:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Оскільки за умов рівноваги ***І = S***, а ***S = s’Y*** і при цьому ***s’ = const*** темпи збільшення національного доходу дорівнюють темпам збільшення обсягів інвестицій

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Отже економічне зростання, яке забезпечується рівноважним темпом зростання доходу, прямо пропорційне нормі заощаджень і граничній продуктивності капіталу.

Для забезпечення рівноваги інвестиції і національний дохід в моделі Домара повинні збільшуватися постійними темпами.

 **Y**

 1

 E

 2

 KE **K**

***Рис. 10.6. Зв’язок між запасом капіталу та обсягом продукту***

Модель виходить із пропорційного збільшення капіталу і продукту, однак капіталу притаманна тенденція до спадної віддачі, тому рівність  не витримується. Іншими словами, середні і граничні значення співвідношення капіталу і продукту є різними, що графічно відображено на рис. 10.2.

Крива 1 показує ситуацію, коли зростання запасу капіталу спричиняє пропорційне зростання продукту. Крива 2 показує реальну ситуацію, коли після досягнення певного запасу капіталу починається зменшення його віддачі у вигляді скорочення приросту продукту. На графіку показано, що є лише одна точка *Е*, в якій витримується рівність , і їй відповідає запас капіталу ***К*Е**. При всіх інших значеннях запасу капіталу .

Модель Харрода є розвитком моделі Домара. Якщо в моделі Домара інвестиції задані екзогенно, то Харрод вважав, що величина інвестицій визначається акселератором і залежить від доходу

|  |  |
| --- | --- |
| , |  |

де  – акселератор;

 - інвестиції поточного періоду;

 – дохід, отриманий у поточному періоді;

 – дохід, отриманий у попередніх періодах.

Прирівнявши сукупний попит і сукупну пропозицію, отримуємо рівняння, яке слід розв’язати відносно величини економічного зростання , темп якого є постійною величиною

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Співвідношення  має назву “гарантований темп зростання”, якщо забезпечує рівноважний стан економіки.

Якщо гарантований темп зростання перевищує природний, який забезпечує повну зайнятість населення, то внаслідок недостатньої пропозиції праці фактичний темп зростання буде нижчим за гарантований і підприємці зменшать обсяги випуску та інвестицій, що призведе до рецесії в економіці.

Якщо гарантований темп зростання перевищує природний, то фактичний темп перевищить гарантований, а наявність необхідних трудових ресурсів створює передумови для збільшення інвестицій та випуску.

Будь-яке відхилення величини інвестицій від умов гарантованого темпа зростання порушує стан динамічної рівноваги. Тому збалансований у національній економіці досягається при рівності гарантованого, природного і фактичного темпів зростання.

**Питання для самоконтролю**

 1. Поясніть різницю між категоріями "економічний розвиток" та "економічне зростання.

 2. Назвіть ознаки та фактори економічного зростання.

 3. Чому в моделі Солоу за умови рівноважного зростання технічний прогрес збільшує питому вагу праці в національному доході?

 4. Чому повна взаємозамінюваність праці і капіталу забезпечує стійке зростання в моделі Солоу?

 5. До чого призведе одноразове підвищення норми заощадження в моделі економічного зростання Солоу?

 6. Чи можливе рівноважне економічне зростання при технічному прогресі? За яких умов?

 7. Дайте економічну характеристику базових рівнянь моделі Солоу.

# Змістовий модуль 5. Державне регулювання економіки

# *Тема 11. Держава в системі макроекономічного регулювання*

**Вплив держави на економічний кругообіг та рівновагу. Чисті видатки і трансформація функції споживання.**

**Дискреційна фіскальна політика. Стимулювальна та стримуюча фіскальна політика. Граничний коефіцієнт податків і складний мультиплікатор видатків. Мультиплікатор податків. Мультиплікативний вплив державних закупівель і чистих податків на реальний ВВП.**

**Автоматична фіскальна політика. Автоматичні чисті податки як вмонтовані стабілізатори.**

**Фіскальна політика та державний бюджет. Вплив фіскальної політики та циклічних коливань на державний бюджет. Фактичне, потенційне та циклічне бюджетне сальдо. Концепції збалансування державного бюджету. Джерела дефіцитного фінансування. Державний борг та ефекти витіснення. Емісійне фінансування бюджетного дефіциту та інфляція.**

*Вплив держави на економічний кругообіг та рівновагу. Чисті видатки і трансформація функції споживання.*

Макроекономічне регулювання здійснюється через проведення економічної політики, що існує в формі бюджетно-податкової, грошово-кредитної та зовнішньоекономічної політики. Кількість інструментів макроекономічного регулювання є обмеженою. Найбільш дієвими інструментами кейнсіанці вважають політику, спрямовану на регулювання попиту, яка передбачає: зміну видатків шляхом поєднання інструментів грошової і кредитної політики; переключення видатків між вітчизняними та іноземними товарами з метою досягнення макроекономічного балансу. Неокласики вважають ефективним регулювання пропозиції через здійснення заходів грошово-кредитної і бюджетної політики, спрямованих на підвищення дієвості механізму саморегулювання економіки.

У контексті макроекономічного регулювання взаємодія “ціль- інструмент” здійснюється опосередковано. Між ними – вся ринкова система з її законами і особливостями функціонування. Ті процеси та явища, що знаходяться між цілями та інструментами називають ринковими змінними.

Закономірність взаємозв’язку кількості цілей макроекономічної політики та наявність інструментів їх досягнення встановив Нобелевській лауреат Я. Тінберген. Однією з найважливіших умов формування оптимальної макроекономічної політики він уважав перевагу числа інструментів над числом цілей або як виняток, їх однакову кількість. Співвідношення між цілями та інструментами визначається цільовою функцією

Yi = f(x1, x2,..., xj; n1, n2,...,nk),

де Yi- цільова функція;

 Хj- інструменти для досягнення цілей;

 nk- ринкові змінні.

1.Якщо i = j, тобто кількість цілей дорівнює кількості інструментів, то вважається, що цільова функція має однозначне вирішення.

2.Якщо i < j, тобто кількість засобів перевищує кількість цілей, то маємо певний ступінь свободи вибору інструмента впливу на ціль, і модель вважається слабо детермінованою.

3.Якщо i > j, тобто кількість цілей перевищує кількість інструментів, то ймовірним є виникнення так званих цільових конфліктів, і модель виявляється надмірно детермінованою.

Оскільки жоден засіб макроекономічної політики не може вплинути на мету безпосередньо, не торкнувшись ринкових змінних, необхідно врахувати

таку опосередкованість. Для цього розраховуються мультиплікатори впливу засобу на ціль.

В економічній науці існують два протилежні підходи до питання про ефективність використання економічної політики та її інструментів для стабілізації національної економіки. Це стратегія активізму й протилежний підхід, що його визначають як антиактивізм.

Прихильниками активізму є сучасні неокейнсіанці, які вважають, що уряди країн мають надійні інструменти впливу на сукупний попит, а через нього на загальний випуск, зайнятість, рівень цін. Неокейнсіанці вважають, що в разі виходу економіки із стану рівноваги, вона не здатна повернутися до цього стану самостійно, оскільки механізми ринкового саморегулювання дуже слабкі. Політикам слід дотримуватись рекомендацій економістів, тому що економічні прогнози мають високу достовірність. І якщо наука не дає відповіді на конкретні запитання зараз, вона дасть їх пізніше.

Критики активістського підходу, неокласики та монетаристи, висловлюють слушні сумніви з приводу окремих положень неокейнсіанців. Вони зазначають, що через засоби податкової та грошової політики можна вплинути на сукупний попит. Але оскільки в довготерміновому періоді економіка тяжіє до природного рівня виробництва і зайнятості, вплив на сукупний попит може бути лише короткотерміновим. На їх думку, економетричні моделі дають більш-менш правильні прогнози лише тоді, коли є точні дані про зміни, які гарантувати дуже важко.

Противники активізму посилаються на лаги реакції цілей на засоби як такі, що зменшують ефективність економічної політики. Ця затримка внутрішньо неоднорідна і має певну структуру. Структура лагу може бути представлена у вигляді такого ланцюга:

1. Відхилення цілі від оптимального рівня → 2. Державне рішення → 3. Зміна поточного засобу → 4. Зміна сукупного засобу → 5. Досягнення оптимального рівня цін.

Лаг 1 – лаг визнання. Це час, необхідний політикам для самого визнання того, що проблема дійсно існує.

Лаг 2 – лаг рішення. Це час між визнанням проблеми і прийняттям конкретного рішення.

Величина лагу 3 залежить від ступеня бюрократизації державної машини і гнучкості роботи уряду.

Проміжний лаг 4 – це час між зміною поточного засобу і зміною сукупного засобу. Наприклад, якщо підвищена облікова ставка, збільшена норма обов’язкових резервів, почався активний розпродаж облігацій державного займу, то через деякий час відбудеться скорочення грошової маси, яка знаходиться в обігу.

Лаг 5 – найбільш довготривалий і найважливіший. У нашому прикладі зміна в грошовій політиці приведе до зміни рівня інфляції лише через декілька років.

Необхідно врахувати й те, що втручання уряду і держави у механізм функціонування економіки, на думку неокласиків та монетаристів, є небезпечним і може спровокувати незаплановану реакцію.

У період впливу на ціль ефективність регулювання нерівномірна. Спочатку вона зростає і в якійсь точці досягає максимуму, потім знижується до нульової позначки і продовжує рухатись униз. Це значить, що втручання держави в роботу механізму функціонування економічної системи має негативні наслідки (див. рис. 1), де:

Е – ефективність впливу засобу на ціль;

t – час впливу;

tх, А, В – точки, що показують ефективність впливу засобів державної політики у часі.

E

Eх X

 tx A B t

***Рис. 11. 1. Ефективність економіки під впливом державного регулювання в часі***

Застосовуючи той чи інший засіб, уряд очікує певного результату і має розраховувати свої дії в часі. Політики мають прораховувати не тільки варіанти короткотермінової стабілізації, але й шукати механізм “надстабілізації”, щоб стабілізувати можливі в майбутньому негативні наслідки стабілізації в довготерміновому періоді.

Класифікація засобів за ступенем ефективності, швидкістю дії дозволяє передбачити розвиток економіки, розробити довготермінову стратегію, прийняти правильне політичне рішення і досягти його реалізації.

Справа політиків – вибрати такий варіант економічного засобу, який буде оптимальним у конкретній економічній ситуації з урахуванням розкладу політичних сил у суспільстві і настрою людей. У той же час ці фактори здатні до швидких змін, тому уряди використовують різні темпи і засоби руху до накресленої цілі.

Таким чином, досягнення внутрішньої і зовнішньої рівноваги за допомогою макроекономічного регулювання є складним завданням уряду.

*Дискреційна фіскальна політика. Стимулювальна та стримуюча фіскальна політика. Граничний коефіцієнт податків і складний мультиплікатор видатків. Мультиплікатор податків. Мультиплікативний вплив державних закупівель і чистих податків на реальний ВВП.*

 Згідно з кейнсіанською “загальною теорією” для економіки типовою є ситуація рівноваги за умов неповної зайнятості. На графіку сукупних видатків вона може бути представлена у вигляді рецесійного розриву. З метою його подолання уряд має у своєму розпорядженні варіант фіскальної політики, орієнтований на збільшення сукупних видатків за рахунок бюджету, який в економічній теорії та практиці отримав назву дискреційна фіскальна політика.

Дискреційна фіскальна політика являє собою цілеспрямоване маніпулювання державою бюджетними видатками і податками з метою вплинути на реальний обсяг виробництва і зайнятість. Фіскальна політика є дискреційною в тому розумінні, що до неї уряд вдається всякий раз, коли виникає проблема подолання рецесійного розриву, що вимагає збільшення разових податкових надходжень і державних видатків.

 **C+I+G** N

 C+I+G

 E2

 C+I+G-с′T

 E3

 E1 C+I

 **Y**

 Y1 Y3 Y2

***Рис. 11.2. Вплив дискреційної фіскальної політики на випуск (дохід)***

Дискреційна фіскальна політика застосовується тоді, коли розрив між потенційним і реальним випуском (вимірюваним у ВВП) і попитом є значним, а економіка при цьому може знаходиться навіть у стані зростання. Коли рецесійний розрив є незначним або взагалі дорівнює нулю, стимулювання реального випуску шляхом здійснення державних видатків із метою збільшення сукупного попиту є недоцільним, оскільки викликає інфляцію.

Розглянемо ситуацію (рис.11.2.), коли існує значний рецесійний розрив і уряд намагається його подолати за рахунок збільшення видатків із бюджету за умови разової зміни податків на доходи. Точка, яка відповідає стану рівноваги економічної системи при неповній зайнятості, визначається як точка перетину кривої сукупних видатків із бісектрисою кута на графіку сукупних видатків.

Оскільки потенційний випуск знаходиться далеко праворуч від зазначеної точки Е1 і визначається лінією ***N*** уряд змушений започаткувати дискреційну фіскальну політику шляхом збільшення державних видатків . Цей захід викликає збільшення сукупних видатків, що на графіку сукупних видатків відображається як зміщення кривої сукупних видатків ***C+I*** у положення ***С+І+G*** і мультиплікативне зростання доходу на величину YY***.*** Нова крива сукупних видатків побудована шляхом зміщення кривої ***C+I*** на величину державних автономних видатків .Точка нової рівноваги ***Е2*** відповідає більшому рівню випуску й зайнятості **Y2.**

Оскільки державні видатки викликали мультиплікативне зростання реального випуску й доходу, то необхідно кількісно визначити зазначений мультиплікативний ефект, який вимірюється мультиплікатором державних видатків ***mG*** .

Мультиплікатор державних видатків показує вплив зміни державних видатків на величину реального випуску й доходу ***Y*** (ВВП). Для розрахунку цього мультиплікатора використаємо кейнсіанську формулу макроекономічної рівноваги:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

де ***t*** – частка податків у сукупних доходах

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Продиференціюємо останнє рівняння за величиною  і дістанемо величину мультиплікатора державних видатків:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Мультиплікативний ефект від здійснення державних видатків можна пояснити так: державні видатки безпосередньо викликають збільшення сукупного попиту на кінцеву продукцію фірм, яку закуповує держава, що в свою чергу створює додатковий попит із боку галузей, в яких ця продукція виробляється, на виробничі ресурси та на продукцію фірм у суміжних галузях. Подібний ланцюг збільшення попиту викликає збільшення виробництва, реального випуску й доходу.

Графічно мультиплікативний ефект державних видатків відображає той факт, що вертикальна відстань між кривими ***С+І*** та ***С+І+G*** менша відрізку ***Y1Y2*** в ***mG*** разів.

 Уряд здійснює державні видатки за рахунок державного бюджету, який наповнюється переважно завдяки податковим надходженням і може забезпечити зростання реального випуску шляхом маніпулювання бюджетними видатками й податками, що можливе, оскільки різноспрямовані мультиплікативні ефекти від збільшення державних видатків і податків є різними за величиною.

 Тепер визначимо величину мультиплікатора податків ***mT.***Згадаємо, що у кейнсіанській моделі змішаної економіки вважається, що саме домогосподарства акумулюють всі первинні факторні доходи, оскільки вони є власниками усіх видів виробничих ресурсів. Коли домогосподарства сплачують податки, їхні доходи зменшуються на величину податків. Доходи домогосподарств складаються із споживання й заощадження, розподіл між якими у їхньому сукупному доході визначається граничною схильністю до споживання та заощадження. Це означає, що вилучення частини доходу домогосподарств у вигляді прямих податків ***Т*** зменшує їхнє споживання на величину ***с′Т***. На графіку сукупних видатків (рис. 6.1.) це означає зміщення кривої ***C+I+G*** униз на величину ***с′Т*** у положення ***C+I+G-с′T***. Такий рух кривої сукупних видатків викличе відповідне зменшення реального випуску на величину ***Y2Y3***, причому кількісний взаємозв’язок між зміною сукупних видатків внаслідок оподаткування сукупного доходу домогосподарств та відповідною зміною реального випуску визначається мультиплікатором податків. Для його виведення використаємо основне кейнсіанське рівняння

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

Продиференціювавши отримане рівняння по ***Т***, дістанемо

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Вираз  є мультиплікатором податків. Він відображає той факт, що зростання податків зменшує випуск на певну величину (знак “-“ у формулі мультиплікатора).

 За умов відсутності розриву між потенційним і реальним випуском подальше збільшення реального випуску має регулюватись так, щоб його темпи співпадали з темпами збільшення потенційного випуску. В іншому випадку ми створимо ситуацію інфляційного зростання та інфляційного розриву. В ситуації, коли величина прецесійного розриву є значною, його подолання за допомогою дискреційної фіскальної політики пов’язане зі значними державними видатками, які частково фінансуються за рахунок державного бюджету.

Дефіцит державного бюджету, який може утворюватися внаслідок перевищення державних видатків над бюджетними надходженнями, можна розглядати як засіб створення ефективного попиту й стимулювання економіки на протязі усього періоду існування рецесійного розриву.

Якщо дискреційна фіскальна політика здійснюється за умов збалансованого бюджету, коли видатки з бюджету дорівнюють податковим надходженням до нього ***T=G***, то для визначення кінцевого мультиплікативного ефекту внаслідок проведення дискреційних заходів в межах фіскальної політики можна використовувати мультиплікатор збалансованого бюджету ***mB***, який розраховується як різниця між мультиплікатором державних видатків і мультиплікатором податків:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Цей мультиплікатор відображає кількісний взаємозв’язок між зміною у сукупних видатках внаслідок проведення дискреційної фіскальної політики й зміною у доході. Було б неправильним вважати, що бюджетне регулювання відкриває можливості оперативного управління економікою, забезпечуючи її збалансований розвиток у короткостроковому й довгостроковому періоді. Перш за все, будь-які зміни у бюджеті потребують спеціальних змін у законодавстві, а, по-друге, прийняттяь їх законодавцями потребує багато часу, що обмежує ефективність короткострокових заходів впливу на сукупний попит.

Часто бюджетні рішення диктуються не стільки економічними, скільки політичними міркуваннями, що може викликати негативні наслідки для економіки. Наприклад, велика кількість бюджетних соціальних програм, які здійснюються за рахунок державного бюджету, тим більше за умов дефіциту, не сприяє подоланню рецесійного розриву, оскільки мультиплікативний ефект внаслідок здійснення соціальних виплат населенню у вигляді соціальних трансфертів ***GТ*** є меншим, ніж мультиплікатор державних видатків, спрямованих на закупівлю кінцевої продукції або інвестиції.

Використовуючи кейнсіанське рівняння рівноваги визначимо мультиплікатор соціальних трансфертів ***mGT***:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

де ***GТ*** = ***ТТR*** – частина податків, яка повертається населенню у вигляді соціальних трансфертів

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

 Таким чином, бачимо, що мультиплікатор соціальних трансфертів дорівнює мультиплікатору податків, але має протилежний знак. Це означає економічну неефективність соціальних видатків із точки зору досягнення цілей дискреційної фіскальної політики як способу подолання рецесійного розриву, оскільки мультиплікатор інвестицій за рахунок державних видатків є сильнішим. Однак об’єктивна необхідність здійснення соціальних програм урядом породжує проблему економічної ефективності у соціально орієнтованій економіці.

*Автоматична фіскальна політика. Автоматичні чисті податки*

*як вмонтовані стабілізатори***.**

 Для характеристики впливу бюджету на економіку у практиці державного регулювання використовується ефект “податкового гальмування”. Його суть полягає у тому, що збільшення випуску при даних податкових ставках приводить до автоматичного збільшення доходу й величини надходжень до державного бюджету. Якщо державні видатки із бюджету не будуть збільшуватися такими ж темпами, як і надходження до нього, а зростаючі вилучення із сукупного попиту внаслідок оподаткування доходу суб’єктів економіки будуть обмежувати його збільшення, то результатом стане гальмуючий вплив державного бюджету на випуск.

Для того, щоб запобігти гальмуючому впливу державного бюджету на випуск за умови рецесійного розриву доцільно по мірі зменшення випуску й збільшення обсягу податкових надходжень здійснювати скорочення ставки оподаткування та збільшувати бюджетні видатки, в тому числі за рахунок утворення бюджетного дефіциту. Як бачимо, “податкові гальма” недоцільно використовувати коли існує рецесійний розрив. І навпаки, таке гальмо може бути надзвичайно корисним, коли економіка функціонує за умови повної зайнятості та існує небезпека надмірного сукупного попиту з боку домогосподарств та появи інфляційного розриву.

Податкова система може автоматично змінювати податкові надходження з метою протидії інфляції, безробіттю та збалансування державного бюджету. Чисті податки поділяють на автономні податки, величина яких не залежить від доходу, і податки, які автоматично змінюються при зміні доходу. Чисті податки, які залежать від доходу, називаються автоматичними податками.

 **T,G**

 T

 Y1 Y0 Y2 **Y**

***Рис. 11.3. Модель вмонтованого стабілізатора***

Зміну податкових надходжень забезпечують як автоматичні чисті податки, за яких податкові надходження збільшуються при зростанні доходу, так і гнучкі податкові ставки, які змінюються в залежності від рівня доходу. Таким чином, можна вважати, що як незмінні, так і гнучкі податкові ставки являють собою вмонтовані стабілізатори, які автоматично збільшують бюджетний дефіцит під час рецесії і збільшують бюджетний надлишок у період інфляції, причому дія цих стабілізаторів не потребує спеціальних заходів із боку уряду.

Для того щоб пояснити дію вмонтованого стабілізатора використаємо модель, зображену на рис. 11.3. Крива державних видатків ***G*** є горизонтальною лінією, яка відображає той факт, що державні видатки є автономною величиною, яка не залежить від доходу. Крива податкових надходжень Т відображає їх збільшення по мірі збільшення доходу, і зменшення податкових надходжень по мірі зменшення доходу. Наприклад, у фазі рецесії, коли дохід зменшується, податкові надходження до державного бюджету автоматично зменшуються, що дозволяє загальмувати скорочення сукупних видатків та пом’якшити рецесію. Зі зменшенням доходу податкові надходження до державного бюджету скорочуються і бюджетний надлишок замінюється бюджетним дефіцитом.

Наприклад, за умови гнучких податкових ставок збільшення доходу у фазі підйому викликає автоматичне збільшення податкових ставок, внаслідок чого податкові надходження швидко зростають, зменшуючи сукупні видатки, і тим самим стримують економічне зростання й утворення інфляційного розриву. Іншими словами, коли економіка переміщується до великого рівня випуску й доходу ***Y2***, податкові надходження автоматично зростають і зумовлюють формування бюджетного надлишку.

Таким чином, низький рівень випуску автоматично призводить до бюджетного дефіциту, а високий рівень випуску автоматично утворює бюджетний надлишок. На графіку (рис. 11.3.) видно, що величина бюджетних дефіцитів чи надлишків залежать від чинної податкової системи, яка, власне, і визначає нахил лінії ***Т***. Якщо податкова система є прогресивною, то лінія ***Т*** буде крутішою, ніж у випадку пропорційної або регресивної податкової системи. Таким чином, чим прогресивнішою є податкова система, тим сильніше діють вмонтовані стабілізатори на економіку.

Визначимо, як саме створюють автоматичні чисті податки ефект гальмування. Відомо, що державні видатки без урахування податків викликають мультиплікативний ефект , з урахуванням чистих податків цей ефект набуває вигляду , оскільки ******, це означає, що

|  |  |
| --- | --- |
| , |  |

а різниця між цими мультиплікаторами і визначає ефект гальмування ***Е***, який створюють вмонтовані стабілізатори

|  |  |
| --- | --- |
| ***.*** |  |

Ефект гальмування внаслідок дії вмонтованих стабілізаторів не є сильним і достатнім для подолання рецесійного або інфляційного розривів. Тому автоматичну фіскальну політику доцільно доповнювати дискреційною фіскальною політикою.

*Фіскальна політика та державний бюджет. Вплив фіскальної політики та циклічних коливань на державний бюджет. Фактичне, потенційне та циклічне бюджетне сальдо. Концепції збалансування державного бюджету. Джерела дефіцитного фінансування. Державний борг та ефекти витіснення. Емісійне фінансування бюджетного дефіциту та інфляція.*

За рахунок державного бюджету уряд фінансує велику кількість програм і забезпечує функціонування державного механізму, що часто призводить до утворення бюджетних дефіцитів.

Бюджетний дефіцит – це сума, на яку видатки уряду перевищують надходження до бюджету за рік.

Бюджетне регулювання сукупного попиту й використання з цією метою бюджетного дефіциту потребує критеріїв, за допомогою яких можна вимірювати стимулюючий або обмежувальний вплив на економіку того чи іншого державного бюджету. З цією метою у практиці регулювання використовується так званий “бюджетний надлишок при повній зайнятості”, який є умовно-розрахунковою категорією. Він являє собою перевищення доходів бюджету понад його видатками, яке може бути отримане в даному чи іншому році, якщо економіка буде функціонувати в умовах повної зайнятості, при існуючих в даному році податкових ставках і видатках державного бюджету і відповідних даним умовам робочій силі, продуктивності праці й рівня цін.

Розміри бюджетного надлишку при повній зайнятості вказують на те, яку суму отримала би держава із сукупного попиту за умови повної зайнятості.

Стан державного бюджету визначається за допомогою бюджетного сальдо ***BS***, яке являє собою різницю між чистими податками ***Т*** і державними видатками ***G***. Якщо економіка знаходиться у стані повної зайнятості можна розраховувати потенційне бюджетне сальдо:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Фактичне бюджетне сальдо ***BSF*** відображає стан державного бюджету за умови будь-якого реального випуску ***YF***, який відповідає стану неповної зайнятості:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Циклічне бюджетне сальдо ***BSc*** відображає бюджетний надлишок при повній зайнятості, або втрати бюджету за умов неповної зайнятості, які є наслідком циклічного розвитку економіки:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Будь-який надлишок або дефіцит бюджету відображають можливі дискреційні рішення щодо його подолання, однак при цьому слід мати на увазі, якому рівню випуску й фазі циклу цей надлишок або дефіцит відповідає. Крім того, наявність надлишків чи дефіцитів свідчить про ефективність вмонтованих стабілізаторів.

Бюджет може мати дефіцит або позитивне сальдо, що визначається наявною структурою податків та державних видатків за умов перебування економіки упродовж всього року у стані повної зайнятості; тому цей бюджет ще називають структурним. Структурний бюджет не знаходиться під впливом циклічних коливань в економіці, а лише відображає ефективність чи неефективність фіскальної політики. Наприклад, вона є ефективною, якщо під час подолання рецесійного розриву сприяє утворенню бюджетного дефіциту та утворенню позитивного сальдо бюджету за умов подолання інфляційного розриву.

Фактичне сальдо бюджету відображає фактичний дефіцит бюджету за конкретний рік, який складається з дефіциту при повній зайнятості та циклічного дефіциту. Циклічний дефіцит виникає внаслідок коливань ділової активності, коли випуск зменшується нижче природного рівня.

Щоб усунути циклічний дефіцит, уряд повинен повернути економіку до стану повної зайнятості. Це може вимагати тимчасового збільшення структурного дефіциту через стимулюючу дискреційну фіскальну політику, здійснення якої передбачає збільшення державних видатків, або зменшення податків, або поєднання цих заходів.

Навпаки, за умов інфляційного розриву, який утворився внаслідок збільшення сукупного попиту, здійснюється стримувальна або рестрикційна фіскальна політика, яка передбачає зменшення державних видатків, або збільшення податків, або поєднання цих заходів.

Таким чином, фіскальна політика може вирішувати дві проблеми: стабілізацію економіки й збалансування бюджету. Одночасне вирішення цих двох проблем надзвичайно складно, тому уряд має віддати перевагу тому чи іншому напрямку у своїй політиці. Якщо уряд ставить передусім за мету забезпечити бездефіцитний бюджет, то він може використати концепцію щорічно збалансованого бюджету.

Наприклад, якщо економіка стикається із збільшенням безробіття й падінням доходів, податкові надходження автоматично скорочуються. Щоб збалансувати бюджет, уряду слід проводити рестрикційні заходи: збільшувати податкові ставки, скорочувати державні видатки або здійснювати обидва ці заходи.

Щорічно збалансований бюджет посилюватиме інфляцію, що призведе до зростання номінальних доходів і податкових надходжень. Для недопущення у майбутньому позитивного бюджетного сальдо уряд має здійснювати стимулюючу фіскальну політику, яка викличе посилення інфляційного тиску в економіці.

Фіскальна політика, яка здійснюється з метою щорічного збалансування бюджету, є політикою проциклічною, а не антициклічною.

Деякі економісти пояснюють необхідність щорічного збалансування небезпекою не стільки дефіцитів і зростання, скільки небажаного розширення державного сектора. Саме можливість формувати дефіцитний бюджет дозволяє державі мати програми, які не підкріплені необхідними податковими надходженнями, щорічно збалансований бюджет дозволяє запобігати цьому.

Фіскальна політика може проводитись з метою пом’якшити наслідки циклічних коливань. Ідея бюджету, що фінансується на циклічній основі, передбачає реалізацію антициклічної програми й одночасне збалансування бюджету. Бюджет не обов’язково повинен балансуватися щорічно, достатньо, щоб він був збалансований за період усього економічного циклу.

З метою пом’якшити спад у період рецесії держава повинна зменшити податки і збільшити видатки, що призведе до появи бюджетного дефіциту. Під час інфляційного піднесення необхідно підвищити податки та скоротити видатки, при цьому утворюється позитивне сальдо бюджету, яке перекриває бюджетний дефіцит, який з’явився при фінансуванні видатків у період спаду. Таким чином, державні фіскальні заходи створюють антициклічну силу й одночасно дозволяють збалансувати бюджет, але не на щорічній, а за період економічного циклу протягом кількох років.

Контрольні питання

 1. В чому полягає суть державного макроекономічного регулювання економіки? Як співвідносяться поняття державне макроекономічне регулювання і макроекономічна політика держави?

 2. Поясніть ефективність державного макроекономічного регулювання з точки зору моделі прийняття економічних рішень.

 3. Яка роль відводиться ставці відсотку у досягненні рівноваги між заощадженнями та інвестиціями у класичній і кейнсіанській моделях?

 4. Як співвідносяться між собою державне регулювання економіки і дія ринкового механізму саморегулювання?

 5. Яка різниця між поглядами монетаристів і кейнсіанців щодо необхідності і можливостей державного регулювання економіки?

 6. У чому, на вашу думку, полягають особливості державного макроекономічного регулювання в Україні?

 7. Зробіть свій висновок відносно того, на основі якої з розглянутих теорій в більшій мірі побудований механізм регулювання української економіки.

 8. Поясніть, як дискреційна фіскальна політика може використовуватись для подолання рецесійного розриву. Чому це часто призводить до утворення бюджетного дефіциту?

 9. Як діє мультиплікатор збалансованого бюджету? Чи змінюється він внаслідок зміни граничної схильності до споживання?

 10. Поясніть дію вмонтованих стабілізаторів. Виходячи з величини “ефекту гальмування” поясніть, чому автоматичну фіскальну політику часто необхідно доповнювати дискреційною фіскальною політикою.

 11. Як можна використати у боротьбі проти економічного спаду та інфляції зміни у структурі державних видатків і чистих податків

 12. Чому проведення будь-якої фіскальної політики викликає проблему бюджетного дефіциту? Чи є загрозою для економічної стабільності бюджетний дефіцит?

 13. Покажіть наслідки проведення активної бюджетної політики за допомогою моделі IS-LM.

 14. Якими будуть наслідки державних видатків у вигляді інвестицій, якщо інвестиції є еластичними щодо відсоткової ставки, а попит на гроші щодо відсоткової ставки є абсолютно еластичним?

***Тема 12. Зовнішньоекономічна діяльність***

Платіжний баланс. Рахунок поточних операцій. Рахунок капітальних операцій. Сутність та роль автономної статті “Помилки та упущення”. Резервні активи як регулятивна стаття платіжного балансу. Модель платіжного балансу.

Валютний курс. Форми котирування валютного курсу. Види валютного курсу залежно від режиму його формування.

Вплив зовнішньої торгівлі на ВВП. Економічна рівновага в умовах відкритої економіки. Чистий експорт як компонент сукупних видатків. Гранична схильність до імпорту та складний мультиплікатор. Вплив чистого експорту на ВВП. Євроатлантична інтеграція України на сучасному етапі розвитку зовнішньоекономічних відносин.

*Платіжний баланс. Рахунок поточних операцій. Рахунок капітальних операцій. Сутність та роль автономної статті “Помилки та упущення”. Резервні активи як регулятивна стаття платіжного балансу. Модель платіжного балансу.*

Основою для мароекономічного аналізу у відкритій економіці є платіжний баланс, що є макроекономічною моделлю, яка описує взаємозв’язки макроекономічних змінних, що характеризують участь країни в міжнародному поділі праці. Платіжний баланс показує зв’язки всіх секторів економіки та всіх інституціональних одиниць із зовнішнім світом, стан економіки країни в цілому.

Платіжний баланс – це систематизований звіт, у якому в систематизованому вигляді відображені сумарні дані про всі зовнішньоекономічні операції резидентів даної країни з іншими країнами за певний період часу.

Рахунки платіжного балансу відображають рух реальних товарних потоків і фінансових потоків між резидентами даної країни і зовнішнім світом. Платіжний баланс складається відповідно до принципів подвійного рахунку. Це означає, що будь-яка угода має бути відображена подвійним записом як кредит із позначкою плюс, та як дебет із позначкою мінус.

До кредиту відносяться операції, внаслідок яких відбувається відтік цінностей і приплив валюти в країну (запис із знаком плюс). До дебету відносяться операції, внаслідок яких країна витрачає валюту в обмін на цінності (запис із знаком мінус).

Відповідно до стандартної класифікації, яку розробив МВФ, платіжний баланс у найзагальнішому вигляді складається з двох основних рахунків:

1. Рахунок поточних операцій.

2. Рахунок капіталу і фінансових операцій.

***Стандартні компоненти платіжного балансу***

|  |  |
| --- | --- |
| Кредит | Дебет |
| 1. Рахунок поточних операцій |
| 1. Експорт товарів | 2. Імпорт товарів |
| Сальдо балансу зовнішньої торгівлі |
| 3. Експорт послуг | 4. Імпорт послуг |
| 5. Чисті доходи від інвестицій | 6. Чисті поточні трансферти за кордон |
| Сальдо балансу за поточними операціями (СА) |
| 2. Рахунок капіталу і фінансових операцій |
| 7. Чисті капітальні трансферти із-за кордону | 9. Надання довгострокових і короткострокових кредитів |
| 8. Отримання довгострокових і короткострокових кредитів |  |
| 10. Чисті упущення та помилки ES | 11. Чисте зростання офіційних валютних резервів ΔR |
| Сальдо балансу офіційних рахунків (КА) |

##### Рис. 12.1. Платіжний баланс

У рахунку поточних операцій відображаються всі надходження від продажу товарів і послуг нерезидентам і всі видатки резидентів на товари й послуги, що продаються іноземними резидентами, а також чисті доходи від інвестицій і чисті поточні трансферти. Різниця між товарним експортом і товарним імпортом складає торговельний баланс. Даний рахунок відображає не тільки товарний експорт та імпорт, але й експорт та імпорт нефакторних послуг, до яких відносяться платежі за використання інтелектуальної власності, видатки на транспорт, страхування й туризм.

У рахунку поточних операцій відображаються факторні послуги, що пов’язані з “чистим експортом” кредитних послуг і включають власне доходи від інвестицій, відсотки за борговими зобов’язаннями, оплату праці резидентів, які працюють за кордоном.

Чисті поточні трансферти, які включають перекази приватних і державних коштів в інші країни без отримання взамін товарів або послуг, відповідно до принципів подвійного рахунку включаються в дебетовий розділ балансу.

Сальдо балансу за поточним рахунком позначається – *СА.* Якщо доходи країни від експорту товарів і послуг та поточні трансферти із-за кордону перевищують її видатки на імпорт товарів і послуг, то вона має позитивне сальдо за балансом поточних операцій. Якщо країна витрачає на товари й послуги із-за кордону, а також здійснює поточні трансферти за кордон на суму більшу, ніж отримує у вигляді доходів від продажу товарів, послуг і трансфертів за кордон, то вона має дефіцит балансу або від’ємне сальдо за поточними операціями.

Усі міжнародні угоди з активами країни відображаються в рахунку капіталу і фінансових операцій. Цей рахунок складається з купівлі-продажу активів країни, чистих капітальних трансфертів, тобто безоплатну передачу власності на основний капітал, списання заборгованості уряду тощо.

Сальдо за статтями рахунку капіталу і фінансових операцій (КА), що відображають надання й отримання довгострокових і короткострокових кредитів, дорівнює чистим надходженням іноземної валюти від усіх угод з активами.

Всі міжнародні угоди, пов’язані з активами, умовно виділяють у рахунок руху капіталу. Позитивне сальдо рахунку руху капіталу визначається як чистий приплив капіталу в країну. Чистий відплив капіталу викликає дефіцит за статтями рахунку капіталу, коли видатки на купівлю активів за кордоном перевищують доходи від їх продажу за кордоном.

Додання до балансу поточних операцій та статей рахунку капіталу, статей фінансових операцій, що відображають надання та отримання довгострокових і короткострокових кредитів, а також чистих капітальних трансфертів, дає змогу визначити баланс офіційних рахунків.

Стаття “Чисті пропуски і помилки” у балансі офіційних рахунків відображає невраховані потоки, що залишились поза межами статистичного обліку (ES). Дана стаття відображає сальдо статистичних неточностей, які виникають під час ідентифікації зовнішньоекономічних операцій, викликаних часовими та вартісними розбіжностями між митною та банківською статистикою. Сальдо цієї статті дорівнює різниці між сальдо СА й КА. Рівновага платіжного балансу забезпечується за умов, коли сальдо СА дорівнює сальдо КА з протилежним знаком з одночасним урахуванням сальдо статті “Чисті пропуски й помилки”. Це можна виразити формулою:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Платіжний баланс, що складається за принципами подвійного рахунку, має дорівнювати нулю. Це означає, що дефіцит за рахунком поточних операцій повинен дорівнювати позитивному сальдо за рахунком капіталу і фінансових операцій. Якщо баланс офіційних розрахунків, у свою чергу, зводиться з дефіцитом, погашення заборгованості здійснюється Центробанком за рахунок скорочення офіційних резервів іноземної валюти.

До офіційних валютних резервів відносять: монетарне золото, іноземну валюту у вигляді готівки, депозитів і цінних паперів іноземних урядів, СДР і резервну позицію в МВФ. Офіційними валютними інтервенціями називають операції з купівлі-продажу міжнародних валютних резервів із метою впливу на існуючу макроекономічну ситуацію.

Взаємозалежність основних рахунків платіжного балансу може бути доведена за допомогою основного кейнсіанського рівняння.

Якщо ми визначимо баланс поточних операцій ***СА*** як різницю між експортом ***Х*** та імпортом ***ІМ***, то основне рівняння національних рахунків набуває вигляду:

|  |  |
| --- | --- |
| , де |  |
|  |  |

Різниця між експортом та імпортом товарів і послуг є також чистим експортом ***Xn***, тоді

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Таким чином, основне рівняння показує зв’язок між величиною сукупного випуску, внутрішніми видатками і чистим експортом.

Якщо з обох частин основного рівняння національних рахунків вирахувати (***С + G***), отримуємо:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Величина  становить величину національних заощаджень. Після нескладних перетворень отримуємо:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Останнє рівняння вказує на фактичний зв’язок між міжнародними потоками коштів, які спрямовуються на накопичення капіталу (***І–S***), і міжнародними потоками товарів і послуг ***Xn***.

Величина (***І–S***) являє собою надлишок внутрішніх інвестицій над внутрішніми заощадженнями і є характеристикою рахунку руху капіталу. Вона показує обсяг фінансування інвестицій за рахунок іноземних позик. Рахунок поточних операцій фіксує кошти, що надходять з-за кордону в обмін на вітчизняний чистий експорт товарів і послуг, а величина ***Xn*** відображає стан рахунку поточних операцій.

Можливі дві ситуації. Перша, коли інвестиції перевищують національні заощадження (***І > S***). Це означає, що надлишок інвестицій має фінансуватись за рахунок іноземних позик. Ці позики забезпечують можливість імпортувати більше, ніж експортувати, а тому чистий експорт є від’ємною величиною ***Xn < 0***. У даному випадку дефіцит за поточними операціями фінансується чистим припливом капіталу на рахунок руху капіталу. Країна виступає на світовому ринку як боржник.

Друга ситуація – національні заощадження перевищують внутрішні інвестиції (***S > I***). Експорт товарів і послуг із країни перевищує імпорт ***Xn > 0***, і надлишкові заощадження використовуються для кредитування іноземних партнерів, і країна на світовій арені виступає як кредитор.

Таким чином, рахунок руху капіталу і фінансових операцій та поточний рахунок урівноважують один одного, що означає взаємообумовленість міжнародних потоків товарів і послуг та міжнародних потоків фінансів. Наприклад, якщо країна має дефіцит за рахунком поточних операцій платіжного балансу, він може бути профінансований:

* через продаж частини своїх активів іноземцям;
* за допомогою зарубіжних позик в іноземних банків, урядів, міжнародних організацій;
* за рахунок скорочення офіційних валютних резервів у Центробанку.

Платіжний баланс за визначенням повинен дорівнювати нулю. Тому дефіцит за рахунком поточних операцій ***СА*** має дорівнювати позитивному сальдо за рахунком капіталу і фінансових операцій ***КА***. Якщо резиденти країни в цілому витрачають на купівлю закордонних товарів, послуг та активів більше, ніж отримують від продажу товарів, послуг та активів за кордон, то баланс офіційних розрахунків має від’ємне сальдо. Центробанк повинен погасити заборгованість за рахунок офіційних резервів іноземної валюти.

Зрозуміло, що країна, яка змушена зводити платіжний баланс з дефіцитом протягом кількох років, втрачає офіційні валютні резерви, а це призводить до кризи платіжного балансу.

Криза платіжного балансу – це дефіцит платіжного балансу, який утворюється внаслідок того, що уряд довгий час не вживав заходів щодо ліквідації дефіциту за поточними операціями, і країна вичерпує свої офіційні валютні резерви. У цій ситуації країна може регулярно порушувати графік обслуговування зовнішнього боргу і втратити можливість отримати зарубіжні кредити.

Для оцінки можливостей країни погашати заборгованість іноземним кредиторам, ефективності грошово-кредитної, валютної політики використовують показник чистих офіційних валютних резервів:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Цей показник визначає період часу, упродовж якого країна здатна оплачувати імпорт за рахунок наявних валютних резервів. Фактично криза платіжного балансу означає, що країна не здатна погасити зовнішню заборгованість, а можливості отримати нові позики вичерпані

*Валютний курс. Форми котирування валютного курсу.*

*Види валютного курсу залежно від режиму його формування*.

Елементами будь-якої валютної системи є національна валюта, умови її конвертації, валютний паритет і валютний курс.

Узагалі, валюта – це грошова одиниця країни, або частина грошової маси, яка виконує грошову функцію засобу обміну між країнами.

Класифікація валютних систем побудована на визначенні того, який актив виконує функцію резервного. Такими активами упродовж різних періодів історії були золото, долар, інші валюти, за допомогою яких здійснюються міжнародні платежі. Відповідно історично першою валютною системою стала система золотого стандарту, яка була побудована на офіційному закріпленні країнами золотого змісту в одиниці національної валюти, причому передбачалося, що Центробанки зобов’язані купувати й продавати національну валюту в обмін на золото.

Міжнародна валютна система, що була заснована на офіційно встановлених фіксованих паритетах валют до долара США, який у свою чергу був конвертований у золото за фіксованим курсом, отримала назву золотодевізного стандарту, її ще називають Бреттон-Вудською валютною системою.

У 1978 році міжнародний валютний фонд (МВФ) сформулював основні принципи сучасної валютної системи, що отримала назву Ямайської валютної системи. Сучасна валютна система за своїм характером є девізною системою з комбінацією фіксованих і гнучких валютних курсів, яка регулюється як на двосторонній основі шляхом укладання угод між країнами, так і на багатосторонній – шляхом використання механізмів МВФ.

Існує особливий ринок – валютний ринок, на якому здійснюються угоди з купівлі-продажу валют різних країн за визначеним валютним обмінним курсом.

Учасниками валютного ринку є комерційні банки, валютні біржі, брокерські агенції, міжнародні корпорації. Найбільшими учасниками валютного ринку є комерційні банки, вони диверсифікують свої портфелі за рахунок іноземних активів, здійснюють валютні угоди за дорученням фірм, які є експортерами та імпортерами товарів і послуг.

Валютний ринок виконує ряд важливих функцій:

забезпечує встановлення валютних курсів;

* забезпечує валютно-кредитне й розрахункове обслуговування експортно-імпортних операцій;
* забезпечує валютні операції з інвестування капіталу за кордон;
* забезпечує можливість хеджирування, тобто страхування валютних ризиків;
* забезпечує здійснення валютних спекуляцій.

Результати зовнішньоекономічної діяльності країни значною мірою залежать від валютного курсу. Курс валюти визначається взаємодією попиту й пропозиції на валютному ринку. Слід зауважити, що валютні угоди для обслуговування експортно-імпортних операцій з товарами й послугами становлять основу визначення обмінного курсу кожної національної валюти.

Розглянемо, як визначаються обмінні курси валют. Для спрощення аналізу припустимо, що іноземна валюта використовується виключно в експортно-імпортних операціях.

Проаналізуємо, яким чином імпорт створює попит на іноземну валюту і одночасно пропозицію національної валюти за кордоном і як експорт створює пропозицію іноземної валюти в даній країні й одночасно попит на її валюту за кордоном.

Наприклад, американський експортер продає німецькій фірмі обладнання на суму 36 тис. дол. Якщо обмінний курс валют становить 1,2 долара за 1 євро, то німецький імпортер має заплатити 30 тис. євро американському експортерові.

Для оплати за американське обладнання німецька фірма знімає з поточного рахунку в комерційному банку у Німеччині 30 тис. євро. Ця операція (а) відображена на поточному рахунку в німецькому банку (рис. 12.2).

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  Банк у | Німеччині |  | Банк у | Америці |
| 30000 євро | Поточний рахунок німецького імпортера(а) - 30000 євроДепозит американсь-кого банку(с) + 30000 євро |  | Депозит у німецькому банку(с) + 30000 євро | Поточний рахунок американсь-кого експортера(b) + 36000 дол. |

*Рис. 12.2. Фінансування експортної операції*

Американський експортер отримує чек на 30 тис. євро від німецького імпортера і продає його будь-якому американському банку, який є валютним дилером. Американський банк відкриває американському експортеру поточний рахунок на 36 тис. доларів в обмін на чек на суму 30 тис. євро.Ця операція (b) відображена на поточному рахунку експортера в американському банку. Американський банк депонує 30 тис. євро в німецькому банку-кореспонденті для подальшого продажу. Таким чином, на рахунках німецького банку з’являється депозит у 30 тис. євро, який одночасно стає власним активом американського банку, операція (с). Зрозуміло, що американський банк купує євро для здійснення американських імпортних операцій і продає їх за долари американським імпортерам із Німеччини.

Розглянемо іншу ситуацію, коли американська фірма виступає у ролі імпортера. Наприклад, якщо американська фірма-імпортер купує в Німеччині обладнання, то вона може обміняти долари на євро в американському банку. Ця операція (a) (рис. 12.3) зменшить поточний рахунок американського імпортера на 36 тис. доларів, а американський банк втратить депозит у німецькому банку на 30 тис. євро, але отримує актив в 36 тис. дол.

Американський імпортер надсилає отриманий чек на 30 тис. євро німецькій фірмі, яка депонує його в німецькому банку, операція (b).Таким чином ми бачимо, що імпорт створює попит на іноземну валюту й одночасно пропозицію національної валюти. Експортні операції створюють пропозицію іноземної валюти в даній країні й одночасно попит на її валюту за кордоном.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Банк у | Німеччині |  | Банк у | Америці |
| 30000 євро | Депозит американсь-кого банку(а) - 30000 євро Поточний рахунок німецького експортера(b) + 30000 євро |  | Депозит у німецькому банку(а) - 30000 євроактиви банку + 36000 дол | Поточний рахунок американсь-кого імпортера(а) - 36000 дол. |

*Рис.12.3. Фінансування імпортної операції*

Якщо на ринку діють німецькі імпортери та експортери, які здійснюють експортно-імпортні операції зі США та американські фірми, які здійснюють зовнішньоекономічні операції з німецькими фірмами. Крива попиту на долари ***D*** відображає операції німецьких імпортерів американських товарів і має від’ємний нахил: чим вищий курс долара до євро, тим менший попит на долари з боку імпортерів, оскільки американські товари стають дорожчими для німців.

Крива пропозиції доларів ***S*** відображає операції американських імпортерів німецьких товарів і послуг. Крива ***S*** має позитивний нахил: оскільки чим вищий курс долара до євро, тим більший попит на німецькі товари, тому що вони стають дешевшими для американців. У точці перетину кривих попиту і пропозиції доларів установлюється обмінний курс долара до євро.

Валютний (обмінний) курс являє собою відносну ціну валют різних країн. Обмінні валютні курси визначаються як результат взаємодії попиту й пропозиції валют на валютному ринку. Встановлення обмінного курсу національної валюти відносно іноземної валюти в даний момент називають котируванням, яке здійснюється у формі прямого, або оберненого котирування.

Залежно від урахування співвідношення національних та іноземних цін на товари зовнішньої торгівлі виділяють номінальні й реальні валютні курси.

Номінальний валютний курс ***qn*** відображає співвідношення між двома валютами або це – ціна одиниці національної валюти ***Р1***, що виражена в одиницях іноземної валюти ***Р2***.

|  |  |
| --- | --- |
|  ,  |  |

де ***qn*** – номінальний валютний курс;

 ***Р1*** – іноземна валюта;

 ***Р2*** – національна валюта.

Реальний валютний курс – це номінальний валютний курс, перерахований з урахуванням зміни рівня цін у своїй країні і в тій країні, до валюти якої котирується національна валюта. Фактично реальний валютний курс являє собою відносну ціну товарів, вироблених у двох різних країнах, і визначається за формулою:

|  |  |
| --- | --- |
|   |  |

 ***qr*** – реальний валютний курс;

 ***I1*** – індекс цін у зарубіжній країні;

 ***І2*** – індекс цін у нашій країні.

В міжнародній торгівлі існує жорстка цінова конкуренція, тому ціни товарів на окремих ринках не можуть суттєво розрізняться. В довгостроковому періоді діє паритет купівельної спроможності, згідно з яким ціни на товари, що продаються на світових ринках, в цілому однакові, якщо розраховуються в одній валюті з урахуванням податків.

Реальний валютний курс фактично оцінює конкурентоспроможність країни на світових ринках, оскільки на нього не впливають короткотермінові інфляційні чинники. За умов інфляції номінальний валютний курс завжди змінюється й компенсує різницю в динаміці рівня цін у різних країнах.

У світі існує дві системи валютних курсів: система гнучких валютних курсів і система фіксованих валютних курсів.

Система гнучких валютних курсів передбачає невтручання Центрального банку в діяльність валютного ринку, де рівноважний валютний курс встановлюється в точці перетину кривих попиту й пропозиції на валютному ринку.

Слід зазначити, що валютний курс знаходиться під впливом значної кількості чинників, що впливають на криві попиту й пропозиції на валютному ринку. Серед таких чинників найбільш вагомими є такі:

* зміна рівня валового випуску і доходу Y і як наслідок зміна сукупного попиту на імпортні товари й послуги;
* очікування суб’єктів ринку відносно майбутніх змін валютного курсу;
* зміни процентних ставок у країнах, викликані міжнародним перетіканням капіталу.

За системи фіксованих валютних курсів Центральний банк фіксує валютний курс на певному рівні і бере на себе зобов’язання підтримувати цей рівень. У разі відхилення фіксованого валютного курсу від установленого рівня, Центральний банк здійснює інтервенцію на валютному ринку. Валютна інтервенція являє собою спробу стабілізації рівня валютних курсів за рахунок блокування ринкових сил, що підвищують або знижують обмінний курс валюти.

 **q**

 S1

 S2

 E3

 E1

 E2 D2

 D1

 **Q дол**

***Рис. 9.4. Ефект інтервенції на валютних ринках***

Наприклад, якщо курс американського долара до євро зменшується з ***Е1*** до ***Е2***, крива пропозиції доларів зміщується з положення ***S1*** до ***S2*** (рис. 9.4.). Федеральна резервна система США (ФРС), яка виконує функції Центрального банка, може здійснити такий захід: вона продає деноміновані в євро цінні папери дилеру в Німеччині і отримує платежі у вигляді деномінованого в євро трансакційного депозита у Німецькому банку – Центральному банку Німеччини. Під час здійснення цієї угоди Німецький банк діє як посередник ФРС. З метою отримання доларів Німецький банк продає деномінований в євро депозит будь-якому відділенню одного з комерційних американських банків у Німеччині. Розраховуючись за вказаний депозит, комерційний банк знімає гроші в доларах із балансового залишку свого резервного рахунку, який він має у ФРС. Кінцевим результатом операції є придбання ФРС певної кількості доларів. Тим самим досягається ефект збільшення попиту на долари. Внаслідок цього крива попиту на долари зміщується праворуч з положення ***D1*** у положення ***D2***. Нова рівновага встановлюється в точці Е3, в якій рівень обмінного курсу не знижується, оскільки попит і пропозиція зростають в однаковій мірі.

Якщо в іншій ситуації ФРС вважає необхідним протистояти дії ринкових сил, які призводять до зростання вартості долара, вона має здійснити прямо протилежні заходи. ФРС купує деномінований у євро депозит в американському комерційному банку, кредитуючи резервний рахунок цього банку в ФРС на необхідну кількість доларів. ФРС використовує деномінований у євро депозит для купівлі цінних паперів уряду Німеччини. Така послідовність угод впливає на зовнішні валютні ринки в напрямку зменшення вартості долара.

*Вплив зовнішньої торгівлі на ВВП. Економічна рівновага в умовах відкритої економіки. Чистий експорт як компонент сукупних видатків. Гранична схильність до імпорту та складний мультиплікатор. Вплив чистого експорту на ВВП.*

У попередніх главах ми розглядали чистий експорт як величину автономну, яка змінює величину сукупних видатків на величину автономного чистого експорту і не впливає на граничну схильність домогосподарств до споживання і тому не змінює кут нахилу кривої сукупних видатків на графіку сукупних видатків (рис. 12.5.). Однак, така ситуація є дуже спрощеною й ось чому. Величину експорту ***Х*** у функції чистого експорту ***Хn=Х–ІМ*** можна вважати автономною, оскільки вона задається екзогенно і визначається умовами відтворення в країнах імпортерах наших товарів. Щодо імпорту, то він є величиною ендогенною і його величина залежить від доходу ***ІМ = f(Y).***

 Щоб урахувати вплив доходу на величину імпорту, використовується поняття граничної схильності до імпортування. Зростання доходу у країні збільшує її імпорт, а залежність зміни у рівні імпорту ***ΔІМ*** внаслідок збільшення доходу або випуску ***ΔΥ*** на одиницю називають граничною схильністю до імпортування ***m′.***



З урахуванням граничної схильності до імпортування функцію чистого експорту можна зобразити так:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

За економічними наслідками зростання граничної схильності до імпортування й споживання імпортних товарів тотожне зменшенню граничної схильності до споживання вітчизняних товарів і послуг ***с′*** і, відповідно, до зменшення сукупних видатків на їх придбання:

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

де ***s′*** – гранична схильність до заощадження.

Наведені рівняння свідчать про те, що зростання випуску й доходу збільшує граничну схильність до споживання імпортних товарів і, відповідно, зменшує граничну схильність до споживання вітчизняних товарів ***с′***, що змінює кут нахилу кривої сукупних видатків на графіку сукупних видатків і зменшує мультиплікативний ефект від зміни будь-якого компонента сукупних видатків.

Значення мультиплікатора видатків для відкритої економіки можна отримати з основного рівняння системи національних рахунків

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

Продиференціювавши отримане рівняння по ***Х***, матимемо мультиплікатор, який відображає зміни у витратах у відкритій економіці ***mX***

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

Наведений мультиплікатор називають мультиплікатором малої відкритої економіки, або мультиплікатором зовнішньої торгівлі. В економічній теорії та практиці малою відкритою економікою вважається така економіка, у якій внутрішня відсоткова ставка визначається світовою відсотковою ставкою й вплив такої економіки на світові економічні процеси є незначним.

Як бачимо, чистий експорт є складовою сукупних видатків і тому є важливим чинником, що впливає на величину випуску ***Y*** (ВВП).

**Питання для самоконтролю**

 1. Якщо в країні існує високий рівень інфляції, то яке джерело зовнішнього фінансування, на вашу думку, є більш придатним – використання частини державних валютних резервів чи отримання зовнішньої позики урядом?

2. Як падіння обмінного курсу національної валюти країни з малою відкритою економікою вплине на її платіжний баланс?

3. Які чинники, на вашу думку, ускладнюють проведення макроекономічного регулювання?

 4. Якими є наслідки застосування грошово-кредитної політики умови гнучкого валютного курсу

 5. Проаналізуйте, якими є наслідки проведення політики зовнішньоторговельних обмежень за умови фіксованого валютного курсу.

**6. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА**

**Базова**

1. Івашина О. Ф. Макроекономіка : навч. посіб. / О. Ф. Івашина, Р. Ю. Олексієнко, С.Ю. Івашина . – Дніпропетровськ. : Університет митної справи та фінансів, 2015. – 97 с.

 2. Батура О.В., Івашина О.Ф., Новікова Л.Ф. Макроекономіка: Навч.посібник. – К.: Центр учбової літератури, 2017. – 236 с.

3. Задоя А.А., Петруня Ю.Е. Макроэкономика: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – К.: О-во “Знання”, КОО, 2008. – 381 с.

**Допоміжна**

1. Базилевич В., Базелевич К., Баластрик Л. Макроекономіка. – К.: Знання, 2014. – 828 с.

2. Долан Э.Дж. Макроэкономика. - А ОЗТ "Литера плюс", 2000.

3. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Гелиос, 2017. – 352 с.

4. Макроэкономика / Гальперин В.М. и др. – СПб: Экономич. школа, 1994. – 398 с.

5. Макроекономіка. Підручник за ред. А. Г. Савченко.- К.: Либідь, 2009.