

Предисловие к рускому изданию

Экспресс-доставка, срочное фото, скоростной лифт, моментальный загар... Мы торопимся жить. Фастфуд, быстрые шахматы, speed dating... Все надо делать быстро — есть, думать, даже влюбляться.

На смену письмам пришли sms, на смену новостным лентам — Twitter, вместо длинного отзыва можно просто нажать Like. Многие товары и услуги меняются для того, чтобы мы могли их быстрее потреблять: на полуфабрикатах пишут время приготовления, на книгах — время прочтения, на талончиках — время ожидания.

Три минуты на то, чтобы почистить зубы, пять минут — чтобы сварить кофе, десять — чтобы одеться и выбежать из дома. Как в таком ритме найти время для того, чтобы разобраться, например, в экономике?

Ответ вы держите в руках.

Книга, в которой есть свои ограничения — не больше 140 символов для того, чтобы объяснить даже самые сложные и комплексные экономические термины и концепции. Много это или мало?

Думаю, что более чем достаточно! Если объяснение в любви укладывается в 10 символов, то объяснить такую «мелочь», как инфляция, например, можно в 14 раз подробнее...

Приятного вам чтения!

Кирилл Шмидт,
исполнительный директор УК УРАЛСИБ



Предисловие

Авиакатастрофы всегда попадают на первые полосы газет.

Точно так же, как и железнодорожные. И, как выясняется, финансовые. Ипотечный кризис 2007 г. и последовавший за ним крах банковской системы получили широчайшее освещение в СМИ. Никогда раньше скрытым механизмам финансовой системы не посвящалось такое количество «квадратных печатных метров»; никогда столько часов эфирного времени не отдавалось анализу поведения наших молодцов-банкиров.

Очень скоро, однако, стало ясно, что не всем интересно вдаваться в тонкости того, что такое «ценные бумаги, обеспеченные активами» и почему они играют такую большую роль в кризисе; а также как кредитные дефолтные свопы могут разрушить компанию — и едва ли не всю финансовую систему; или что означает термин «левередж» и каким образом он превращает нормального осторожного человека в сумасшедшего, полностью потерявшего самоконтроль игрока.

В этой книге подобные, порой не слишком простые, понятия представлены в форме, доступной неспециалисту. А что может быть более доступным, чем информация, поданная в форме так популярных сегодня «твитов»?

Попытка объяснения идей экономики в 140 символах может на первый взгляд показаться не слишком умной. В конце концов, таким понятиям, как монетаризм, посвящаются целые тома, а мы рассчитываем объяснить все в нескольких твитах. Однако нет сомнения в том, что краткость — сестра таланта, и минимум слов действительно может обеспечить максимальную ясность. Конечно, отдельные частности останутся нераскрытыми, но вы обретете мгновенное и четкое понимание достаточно сложных вещей. А это кажется нам вполне достойной целью.

Эта книга начинается с терминов, которые мы каждый день слышим в новостях, обычно без раскрытия смысла, — «свободный рынок», «спрос и предложение», «бюджетно-налоговая и кредитно-денежная политика». Далее мы расширяем предмет обсуждения, перейдя к некоторым основным экономическим идеям, сформировавшим наше общество, — кейнсианству, неолиберализму и марксизму и к мыслителям, внесшим значимый вклад в развитие этих идей и в их критику (Кейнс, Фридман, Хайек). Обзор функционирования рынка ценных бумаг приведет нас непосредственно к циклам бума — спада и к кризису 2007–2009 гг. Затем мы увидим, как экономика влияет на состояние дел в мире, обратимся наконец к так называемой «зеленой экономике» и попробуем разобраться, действительно ли такой подход способен излечить мировую финансовую систему.

Эта книга отнюдь не является учебником, но, несомненно, будет полезна каждому, кто слушает или читает новости, особенно во времена экономической нестабильности. И если, прочитав наши твиты, вы захотите дальше углубиться в изучение этих вопросов, значит, мы можем считать нашу миссию выполненной.







A watercolor illustration on the left side of the page. It depicts a man with a balding head and a grey shirt standing behind a counter, looking towards a woman. The woman has short dark hair and is wearing a red cardigan over a white shirt, blue jeans, and brown boots. She is carrying a large, light-colored bag with a colorful leaf pattern. On the counter, there are several small, round, golden-brown items, possibly bread or pastries. The background is a mix of warm colors like orange and yellow.

Как работает экономика

Что заставляет мясника, пивовара или булочника каждое утро вставать, чтобы открыть магазин и заняться продажей своих товаров? И от чего зависит, превратится ли его лавка в многомиллионную корпорацию или он так и будет до конца своей жизни запираить вечером магазин и возвращаться домой? В этом и состоят ключевые вопросы экономики.



Что такое свободный рынок?

Истинный свободный рынок — тот, где производство товаров контролируется исключительно механизмами спроса и предложения. Никаких ограничений. Никакого бюджетного финансирования. Никаких налогов.

Государство имеет право вмешиваться только для того, чтобы предотвращать силовое воздействие, мошенничество и нарушение прав собственности. Для этого взимается некий минимальный налог.

Такое положение вещей позволяет всем участвовать в конкуренции на равных условиях, исключая любые сдерживающие или поощряющие факторы. И пусть победит сильнейший.

Спрос и предложение регулируют цену и доступность товаров гораздо эффективнее, чем любое планирование, особенно государственное.

Волшебные отношения потребности, спроса и цены — это то, что Адам Смит назвал «незримой рукой рынка».

Он указал на то, что булочник или мясник продает хлеб или мясо не по доброте душевной, а ради того, чтобы обеспечить себя, однако своей работой приносит пользу обществу.



Что такое спрос и предложение?

Спрос и предложение двигают экономику свободного рынка. Если вы хотите стать экономистом, для начала нужно разобраться, как это работает.

Закон рыночной экономики гласит, что чем выше цена на товар, тем меньше на него спрос. Это объясняется тем, что никто не станет платить за что-то больше, чем у него есть.

Тот же самый закон утверждает, что чем дороже товар, тем выше его предложение. Это объясняется тем, что с продажи товара по высокой цене проще получить прибыль.

Точка, в которой предложение становится равным спросу, называется точкой равновесия. Такое положение оптимально, так как в этой ситуации не остается излишков продукции и каждый получает то, что ему необходимо.

Однако такое равновесие достигается крайне редко, и цены постоянно меняются в ответ на колебания спроса и предложения. Посмотрите, например, на цены на компьютеры.

Некоторые товары называют «эластичными». Это означает, что они на самом деле не являются необходимыми для покупателей, поэтому даже незначительные колебания в цене серьезно влияют на продажи.

«Неэластичные» товары жизненно необходимы людям и не подлежат замене чем-либо другим (к примеру, нефть), и их мы будем покупать вне зависимости от цены.



Что такое потребление?

Потребление — это количество товаров и услуг, приобретенных людьми. Обычно потребление составляет основную часть ВВП страны.

Традиционно экономисты склонны обращать большее внимание на производство товаров, игнорируя потребление. Джон Мейнард Кейнс в корне изменил эти взгляды.

Основными сферами потребления являются: товары длительного пользования (недвижимость, автомобили), товары повседневного спроса (продукты питания, одежда) и услуги (здравоохранение, транспорт, средства связи).

Доля доходов, которую человек тратит на ту или иную область потребления, является хорошим индикатором его благосостояния — вне зависимости от заработной платы. Это, так сказать, его качество жизни.



Что такое конкуренция?

Если две или более компаний действуют в одном и том же сегменте рынка, обеспечивая население сходным продуктом и стараясь получить наибольшую прибыль, это называется конкуренцией.

Большинство экономистов считает, что конкуренция на свободном рынке — наилучшая гарантия наличия на нем доступных товаров и услуг.

Конкуренция заставляет компании разрабатывать новые товары и услуги для привлечения клиентов и сохранять цены на достаточно низком уровне.

Другие экономисты считают, что конкуренция неэффективна, поскольку компании применяют одни и те же методы, чтобы обойти друг друга на одном и том же рынке.



Что такое монополия/олигополия?

Если одна компания полностью доминирует на рынке, это называется монополией. Если доминирует небольшое число фирм, получается олигополия.

Компания-монополист обычно производит ограниченное число товаров и продает их по высокой цене.

Это наносит вред обществу, так как меньшее количество потребителей могут воспользоваться продуктом, а владельцы компании-монополиста получают непропорционально высокий доход.

Высокие первоначальные издержки и эффект масштаба дают солидным, давно существующим компаниям преимущество перед новыми и помогают сохранить монополию.

При олигополии компании могут сформировать официальный или неофициальный картель и поддерживать искусственно завышенные цены на рынке.

Некоторые сегменты рынка, например водоснабжение, являются «естественными» монополиями. Они обычно контролируются государством, которое и устанавливает цены.



Что такое регулирование?

Регулирование обычно применяется для предотвращения краха на каком-либо рынке и достижения определенных благ для экономики, общества или окружающей среды.

В реальном мире ни один рынок не является полностью «свободным». Правительства всегда вмешиваются в его функционирование, осуществляя определенный контроль. Пример тому — налоги на топливо и сигареты.

Регулирование в форме лицензирования предприятий гарантирует определенные стандарты, в таких, например, областях, как производство продуктов питания и строительство.

Также оно служит для защиты прав трудящихся путем установления стандартов безопасности, минимальной заработной платы и для защиты окружающей среды.

Кроме того, государство регулирует естественные монополии в таких сферах, как водоснабжение и электричество, контролируя потребительские цены и качество услуг.

Сторонники «чистой» рыночной экономики выступают против государственного регулирования в любом сегменте рынка, за исключением защиты жизни, свободы и собственности граждан.

Они считают, что регулирование сдерживает предпринимательскую деятельность и нередко приводит к иным последствиям, чем было заявлено.

Государственное регулирование было снято во многих сегментах рынка в 1980-е гг. при правительстве Рональда Рейгана в США и Маргарет Тэтчер в Великобритании.



Что такое долг?

Долг — это получение средств от банков и других организаций (многосторонний заем) или от других государств (двусторонний заем).

Государство может также брать внутренние займы, выпуская ценные бумаги и облигации.

По состоянию на июнь 2009 г. самый большой долг имелся у Соединенных Штатов (\$13,45 трлн), на втором месте была Великобритания (\$9 трлн).

Всемирный банк был создан для предоставления кредитной поддержки на рыночных условиях развивающимся странам, в которых частный капитал недоступен.

Нефтяной кризис 1970-х гг. увеличил внешний долг многих развивающихся стран и заставил их принимать непопулярные, жесткие экономические меры.

К 2002 г. совокупный долг африканских стран составлял \$295 млрд. По оценкам, за каждый доллар полученной помощи они выплачивали \$3 по долговым обязательствам.



Что такое инфляция?

Инфляция — это увеличение общей стоимости жизни; измеряется таким показателем, как индекс потребительских цен.

Инфляция вредит бизнесу, так как создает неопределенность и отталкивает инвесторов. Кроме того, по мере роста потребительских цен рабочие требуют повышения заработной платы.

Инфляция отрицательно влияет на сбережения людей с фиксированным доходом. Однако она благоприятна для заемщиков, так как стоимость займа в «реальном» выражении падает.

Низкий уровень инфляции благоприятен для потребительских трат и создания рабочих мест — как это видно на кривой Филлипса.

Большинство экономистов сходятся в том, что инфляция является результатом чрезмерного притока средств, то есть количества денег, находящегося в обороте.

Большинство экономистов выступает за снижение объема оборотных средств, а также за повышение налогов и ограничение государственных вложений.



Что такое дефляция?

Дефляция — это процесс, обратный инфляции, то есть снижение стоимости жизни; измеряется таким показателем, как индекс потребительских расходов.

К дефляции приводит сокращение притока средств и уменьшение расходов. Это означает, что цены на товары падают, но при этом стоимость денег остается высокой.

По мере падения цен потребитель испытывает нежелание тратить деньги сейчас, так как надеется на дальнейшее их снижение.

Дефляция также приводит к тому, что «реальная» цена недвижимости снижается, что вызывает у граждан потерю уверенности и желание увеличить свои сбережения.

Получается порочный круг: по мере падения производства возникает безработица, предприятия закрываются, и у людей остается еще меньше денег, чтобы тратить.

Спасением в такой ситуации часто оказывается сочетание «увеличения денежной массы», то есть возвращения денег в экономику страны, и снижения процентных ставок для поощрения трат.

В 1970-е гг. экономисты были обескуражены наступлением так называемой «стагфляции» — сочетания стагнации и инфляции, которое ранее считалось невозможным.



Что такое капитал?

В классической экономике капитал — один из трех факторов производства в какой-либо отрасли; два других — это земля и труд.

Помимо финансовых активов капитал складывается из помещений, инструментов, транспортных средств и прочих объектов, используемых в процессе производства, — за исключением сырья.

Для отдельного человека капитал — это дом, мебель, машина, ценные бумаги и даже доставшаяся по наследству коллекция марок.

Если вы получаете прирост при продаже какой-либо части вашего капитала, вы должны выплачивать государству налог с него.

В последнее время все большую ценность приобретают иные виды капитала, в частности какие-либо природные объекты, например реки.

Социальным капиталом называют общественные взаимоотношения внутри какой-либо экономической системы. Интеллектуальный капитал — это стоимость идей.



Что такое человеческий капитал?

Человеческим капиталом называют знания, умения и личные качества (например, пунктуальность, мотивированность или честность) работников.

В классической экономике работники предприятий обычно рассматривались просто как «рабочая сила», которую легко можно заменить другой. Все изменилось в 1950–1960-е гг.

Новые исследования показывают, что вложения в образование, подготовку и здравоохранение трудовых ресурсов могут принести экономике страны огромную пользу.

Этот ресурс называют человеческим капиталом потому, что он является внеоборотным активом, а не расходным материалом.

Пионерами нового подхода стали Джейкоб Минсер и Гэри Беккер, которые связали социальные причины с экономическими последствиями и наоборот.

Они разделяли капитал на «целевой» и «общий»: первый относится к отдельным работникам, а второй — к «общим» способностям, полезным для всех.

Также они показали, что условия развития отдельного человека могут в той же степени влиять на его конкурентоспособность на рабочем месте, что и профессиональная подготовка.



Что такое рынок труда?

В классической экономике рынок рабочей силы подчиняется тем же закономерностям, что и любой другой: цена (зарботная плата) определяется спросом и предложением и количеством (нанятых работников).

При идеальной рыночной экономике точка равновесия достигается, когда спрос соответствует предложению и безработицы не существует.

Согласно этой теории, безработица возникает в результате отказа рабочих принять «точку равновесия». Следовательно, большая часть безработных является таковыми по собственному желанию.

В реальности высокий уровень безработицы благоприятен для работодателей, так как обеспечивает им постоянный запас трудовых ресурсов и помогает поддерживать заработную плату на низком уровне.

Кейнс поставил под сомнение неизбежность высокого уровня безработицы, защищая бюджетное стимулирование ради увеличения числа рабочих мест.

Рыночный подход не придает значения «человеческому фактору», в том числе влиянию личных связей при поиске работы, а также географическому фактору.



Что такое производительность?

Производительность — это количество продукта, производимого компанией (или страной) за определенное рабочее время.

Другими словами, производительность равна количеству продукта, деленному на число рабочих часов.

Компания может повысить производительность, увеличив выпуск продукции в единицу рабочего времени или уменьшив время, затраченное на производство того же объема продукции.

Часто производительность увеличивается путем внедрения новых технологий, которые позволяют уменьшить рабочее время, затрачиваемое на выпуск продукта.

Внедрение сборочных линий и рационализация производства на американских фабриках в начале XX в. позволили сократить время, затрачиваемое на выпуск, например, одного автомобиля вдвое.

Повышения производительности также можно достичь с помощью денежных поощрений и улучшения условий труда.



Что такое ВВП?

ВВП — аббревиатура, означающая **валовой внутренний продукт**. Это совокупность всех товаров и услуг, потребленных в стране за год.

К ВВП также относятся инвестиции, государственные вложения и чистый экспорт.

Чистый экспорт — это разница между объемом импорта и экспорта страны. Также его называют торговым балансом.

ВВП — удобная величина для оценки экономической активности страны, однако плохо коррелирует со стандартом и/или качеством жизни.

При подсчете ВВП упускаются многие важные вещи.

Например, разрыв между самыми богатыми и самыми бедными слоями населения, экономическая стабильность и поддержание состояния окружающей среды.

Для измерения качества жизни пробовали применять такой показатель, как индекс развития человеческого потенциала. Он представляет собой комбинацию ВВП с такими факторами, как средняя продолжительность жизни и уровень образования.

Другие иногда применяемые показатели — истинный показатель прогресса, общий уровень удовлетворенности населения, европейский индекс качества жизни и международный индекс счастья.

В 2009 г. США занимали первое место в мире по ВВП, который составлял \$14,26 трлн, в то время как совокупный ВВП Европейского союза — \$14,5 трлн.



Что такое торговый баланс?

Торговый баланс — это разница между импортом и экспортом страны. Его также называют чистым экспортом.

Страна, которая вывозит больше товаров, чем ввозит, имеет положительный торговый баланс; страна, в которой импорт превосходит экспорт, имеет дефицит торгового баланса.

Традиционно большинство стран стремились экспортировать больше, чем импортировать, с целью стимулирования собственной экономики и наращивания валютных запасов.

Начиная с 1960-х гг. в США наблюдается дефицит торгового баланса. Для его покрытия правительство печатает все больше денег. Пока речь идет о накоплении долларов, все в порядке.

В 2009 г. торговый дефицит США составлял \$380 млрд, в то время как положительный торговый баланс Китая — \$296 млрд.



Что такое кредит?

Говоря просто, кредит — это деньги, взятые взаймы: вы что-то получаете сейчас — например, деньги, товары или услуги, — соглашаясь оплатить их позже.

Кредиты обычно выдаются банками. Когда вы пользуетесь кредитной картой, берете ипотеку или заем для покупки машины — вы совершаете покупки в кредит.

Кредит — полезная вещь: с его помощью можно приобрести что-то по Интернету или за границей, растянуть большие траты на долгий срок или открыть собственное дело.

Совершая покупки в кредит, вы занимаете деньги, следовательно, у вас имеется долг. И должны вы больше, чем потратили, — из-за процентной ставки, то есть платы за пользование кредитом.

Если вы не выплачиваете свой долг, вы оказываетесь банкротом. Ни одному кредитору этого не хочется, поэтому банки и используют кредитные рейтинги и проверяют вашу кредитную историю.



Что такое кредитный кризис?

Кредитный кризис наступает, когда получить кредит становится сложно. Банки неохотно дают деньги людям, компаниям и друг другу.

Такое происходит, если большое количество кредитов остаются непогашенными, при колебаниях рыночных цен или при изменении законов о кредитовании.

Ограничение кредитования также может быть вызвано страхом: если банкам кажется, что у других банков нет денег, они отказываются давать кому-либо кредиты. Получается так называемое самоисполняющееся пророчество.

В ситуации кредитного кризиса банки ужесточают условия кредитования, так что даже людям с благоприятной кредитной историей может быть отказано в кредите.

Кроме того, происходит падение рынка ценных бумаг, так как при уменьшении количества доступных денег и ограничении кредитов доверие инвесторов падает. Из-за этого вклады и пенсионные накопления граждан обесцениваются.

Когда кредиты становятся более дорогими и их получение усложняется, происходит падение инвестиций в бизнес и потребительских трат.



Что вызвало кредитный кризис 2007 г.?

До кризиса получить кредит было легко, и люди брали кредиты, которые затем не могли выплатить.

Банки в Соединенных Штатах выдавали так называемые «низкокачественные ипотечные кредиты» людям, не способным предоставить достаточно гарантий.

Банки шли на такой риск потому, что назначали высокую процентную ставку и плату за оформление кредита, то есть это был хороший способ «делать деньги».

Когда цены на недвижимость упали, многие люди оказались неспособны выплатить свои кредиты. Банки потеряли много денег, ограничили выдачу кредитов и установили более высокие процентные ставки.

Этот кризис затронул не какой-то один банк: пострадала вся сложная банковско-корпоративная система, что привело к глобальному кредитному кризису.

Банки перепродавали низкокачественные кредиты другим банкам, агентствам и компаниям, таким как Fannie Mae и Freddie Mac.



Что такое инвестиции?

Инвестиции — приобретение оборудования, человеческих навыков или технологий, необходимых для производства товаров. Это своего рода азартная игра.

Если вы поставили на верную цифру, производительность и, следовательно, прибыль компании возрастут. Если вы ошиблись, инвестиции окажутся потерянными.

Инвестиции отличаются от капитала, который зависит от процентных ставок и/или правильного использования активов.

Существует тонкая грань между инвестициями и спекуляцией. Инвестиции могут принести долгосрочную выгоду; спекуляция в первую очередь нацелена на быстрое получение денег.

Слово «инвестиция» происходит от латинского *vestis* и означает помещение чего-то (например, денег) в чей-то карман.

Высокие процентные ставки обычно ведут к уменьшению инвестиций, так как прибыль от развития продукта или услуги может быть меньше, чем выгода от сбережений.

Низкие процентные ставки обычно связаны с высоким уровнем инвестиций, так как дешевле занять деньги и сделать ставку на повышение производительности.



Что такое инновации?

Инновация — это развитие продукта путем совершенствования технологии производства, знаний и/или маркетинга.

На свободном рынке инновации могут сильнее влиять на прибыль, чем повышение эффективности производства или чисто ценовая конкуренция.

Именно инновации являются причиной большинства экономических взлетов: промышленной революции в XIX в., фабричного производства в XX в. и развития коммуникаций в XXI в.

Экономист Йозеф Шумпетер говорил о важности инноваций в 1940-х гг., убеждая компании в пользе такого пути.



Что такое права собственности?

Правами собственности определяется, кто владеет тем или иным ресурсом, кто решает, как его использовать, и кто получает прибыль от его сдачи в аренду или продажи.

Права собственности — ключевое понятие капитализма. Только четкое определение того, кто чем владеет, позволяет людям совершать те или иные сделки.

Неудачу коммунистической идеологии часто связывают именно с правами собственности. В отсутствие частной собственности у людей нет мотива делать предприятие прибыльным.

Экологические проблемы также иногда связывают с правами собственности. Если бы владелец окружающей среды был точно определен, она получала бы лучшую защиту.

К правам интеллектуальной собственности относятся промышленные (изобретения, дизайн товаров) и художественные (живопись, литературные произведения, музыка).

Всемирная торговая организация (ВТО) разработала соглашение по торговым аспектам прав на интеллектуальную собственность (ТРИПС).

Поскольку большинство патентов принадлежит странам Запада, развивающиеся страны находятся в невыгодном положении. Этот разрыв увеличивается с каждым годом.





Что делают правительства

Даже в условиях рыночной экономики рынок никогда не бывает полностью свободным.

Государство неизбежно вмешивается в него, чтобы повлиять на происходящие процессы — часто с благими намерениями. Так что же могут сделать правительства и какое влияние их действия оказывают на экономику?

Сторонником какой экономики являетесь вы: экономики спроса или экономики предложения?



Что такое фискальная политика?

Фискальной политикой называют принципы государственных расходов и налогообложения, а также соотношения дохода и расхода средств.

В целом это та политика, которую проводит правительство, когда хочет изменить общий спрос или перераспределить доходы внутри экономики страны.

Фискальная политика может быть нейтральной, направленной на сокращение или на увеличение бюджетных расходов: то есть на поддержание сбалансированного бюджета, на снижение затрат для уменьшения дефицита или на увеличение затрат для стимулирования деловой и потребительской активности.

Политика сокращения бюджетных расходов требует повышения налогов или сокращения государственных расходов. При этом не только уменьшается дефицит бюджета, но и сдерживается инфляция.

Политика расширения бюджетных расходов — это комплекс противоположных мер. Часто их целью является уменьшение уровня безработицы путем снижения налогов или увеличения государственного финансирования.



Что такое денежно-кредитная политика?

Денежно-кредитная политика имеет отношение, как вы можете догадаться, к деньгам — то есть контролирует приток и ценность денег.

В отличие от фискальной политики она обычно не является прерогативой правительства страны — в большинстве стран эту функцию выполняет центробанк.

Управление количеством денег считается главным способом предотвращения высокой инфляции и гарантией стабильного долгосрочного роста экономики.

Эта политика также может быть направлена на ограничение или стимулирование роста. Но речь здесь идет не о бюджете, а о контроле над инфляцией.

Политика ограничения направлена на сокращение инфляции путем лимитирования количества денег и снижения спроса.

Политика стимулирования направлена на подкрепление экономической активности с помощью противоположных мер, которые, однако, связаны с риском роста инфляции.

Но каким образом можно контролировать стоимость денег? Очень просто. Повышение процентной ставки центробанка ведет к повышению ставок по кредитам для банков, предприятий и граждан.



Что такое процентная ставка?

Процентная ставка — это цена кредита, а также тот доход, который вы получаете, положив деньги в банк.

Любой кредит должен быть выплачен с прибавлением к его сумме процентов. Если вы даете деньги «взаимы» банку, кладя их на сберегательный счет, их сумма должна со временем увеличиваться.

Коммерческие банки устанавливают собственные процентные ставки, исходя из соображений конкуренции, однако их величина зависит от учетной ставки, установленной центробанком.

Учетная ставка, по сути, — синоним процентной ставки, которая устанавливается в соответствии с проводимой политикой и нуждами экономики.

Это очень важный политический инструмент: повышая или понижая процентную ставку, правительство может влиять на процессы заимствования и трат во всех секторах экономики страны.

Объявляемая центробанком ставка называется номинальной. Большее значение имеет реальная ставка, которая представляет собой номинальную ставку с учетом инфляции.



Что такое центральный банк?

Учитывая широкий спектр функций и связи с правительством и рынком, центральный банк страны можно назвать мозгом ее экономики.

Яркие примеры центробанков — Федеральная резервная система США, Банк Англии и недавно созданный Европейский центральный банк.

Только центробанк имеет право печатать деньги. Это предотвращает неконтролируемый рост денежной массы, которая влияет на все — от инфляции до инвестиций.

Центробанк не только контролирует денежную массу, но также предоставляет кредиты правительству и национальным банкам и в ряде случаев поддерживает меры государственного экономического регулирования.

Федеральная резервная система США обозначает свои функции как «денежно-кредитная политика... надзор и регулирование деятельности банков... поддержание стабильности... предоставление финансовых услуг».

Не нужно путать центробанк с государственными банками, которые могут быть как государственными, так и полностью коммерческими учреждениями.



Что такое финансовое регулирование?

Меры финансового регулирования не позволяют банкам «вести себя» неправильно. К этим мерам относятся правила, ограничения и основные принципы работы, которых должны придерживаться финансовые институты.

Часто функции регулирования выполняют независимые организации, такие как Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) или Управление по финансовому регулированию и надзору (FSA).

SEC определяет свои функции как «защита инвесторов, поддержание открытости, порядка и эффективности рынков и помощь в накоплении капитала».

Регулирующие органы подчеркивают необходимость поддержания баланса между регулированием и свободными рыночными отношениями, что часто связано с рядом сложностей.

За последние несколько десятилетий этот баланс сместился в сторону ограничения регулирования, в результате чего финансовые рынки становятся более свободными.

Именно в увеличении этой свободы многие увидели причину кризиса 2007 г., который начался в финансовом секторе, а затем перекинулся и на реальный сектор экономики.



Что такое налогообложение?

С помощью налогов государство формирует свои доходы, получаемые от вас, меня и всех предприятий, действующих на его территории.

К налогам, которые платят физические лица, относятся подоходный налог и взносы на социальное страхование. С предприятий взимаются местные и федеральные корпоративные налоги.

Перераспределение также может быть достигнуто при помощи налогов, например прогрессивного налога на предметы роскоши или на высокие доходы.

И наоборот, перераспределение может осуществляться при помощи регрессивного налогообложения — путем снижения налоговой нагрузки на граждан с более низкими доходами.

Лозунг «Нет налогам без представительства» выдвигался американскими борцами за независимость в XVIII в.

Отсюда становится ясна связь между налогообложением и демократией — государству нужен доход, однако граждане должны знать, на что идут их деньги.



Что такое приватизация?

Приватизация — это переход государственной собственности, например железных дорог, авиалиний или почтовых служб, в частные руки.

В 1980-е гг. Рональд Рейган в США и Маргарет Тэтчер в Великобритании проводили политику приватизации.

Те, кто выступает за приватизацию, утверждают, что она повышает эффективность, ограничивая бюрократию и возможности для коррупции.

Сторонники этой точки зрения считают, что государственные предприятия замедляют экономический рост, ориентируясь в первую очередь на приоритеты политиков, а не на рынок.

Противники приватизации утверждают, что она мешает обществу контролировать качество получаемых им (обществом) услуг.

В результате приватизации также может происходить переход собственности государства в руки его «приближенных лиц» — коррупционный процесс, который очень сложно отследить.



Что такое политика регулирования спроса?

Политика регулирования спроса — это меры, направленные на изменение общего спроса в экономике страны. С их помощью государство повышает или понижает нашу покупательную способность.

И денежно-кредитная, и фискальная (бюджетная) политика может влиять на спрос: понижение ставок кредитования, так же как и увеличение бюджетных расходов, может положительно влиять на спрос.

Понижение процентных ставок стимулирует заимствование предпринимателями. Кроме того, оно снижает стоимость ипотеки или других долговых обязательств для граждан.

Государственное финансирование — мощный инструмент регулирования спроса. Обычно направлен на снижение уровня безработицы.

Увеличение количества рабочих мест создает механизм самоусиления роста, так как ведет к увеличению спроса, что, в свою очередь, стимулирует производство.

Однако и здесь нередко возникает сложность: если спрос растет слишком быстро по сравнению с предложением, существует опасность резкого повышения уровня инфляции.



Что такое политика регулирования предложения?

Меры регулирования предложения направлены на повышение общей продуктивности экономики страны. Они дают гражданам и предприятиям стимул усерднее трудиться.

Эти меры, как правило, проводятся политиками, выступающими против сильного вмешательства правительства в экономику — теми, кто следует подходу «лучше меньше, да лучше».

Ограничение регулирования, снижение налогов и бюджетных расходов — наиболее мощные инструменты такой политики. Каждый из этих инструментов применяется в определенных отраслях экономики.

Многие склонны считать, что ограничение регулирования повышает конкуренцию и гибкость рынков.

Гибкость в первую очередь связана с рынком труда — высокий уровень конкуренции здесь означает, что люди, получившие работу, будут выполнять ее более эффективно.

Также считается, что заставить людей лучше работать можно путем снижения подоходного налога и государственных затрат на социальное обеспечение.

Чем ниже подоходный налог, тем более выгодно оказывается высокооплачиваемая (более продуктивная) работа, а снижение расходов на социальное обеспечение делает невыгодным отсутствие у человека работы.



Что такое рейганомика?

Рейганомикой называли все меры регулирования предложения, которые проводила администрация президента Рейгана в 1980-е гг.

При характерной для того времени инфляции и стагнации правительство хотело стимулировать экономический рост, ограничивая государственную поддержку частного бизнеса.

В отличие от послевоенной кейнсианской политики, основными целями администрации Рейгана были снижение государственных расходов, налогов на доходы, ограничение государственного регулирования и роста инфляции.

Рейгану принадлежит знаменитая фраза: «Только снижением государственного вмешательства мы сможем добиться роста экономики».

При рейганомике подоходный налог был уменьшен: максимальная его ставка была снижена с 70 до 28%, но при этом расходы не были урезаны.

Увеличение государственных расходов на оборону привело к существенному увеличению государственного долга США, а также бюджетного и торгового дефицита, с которым до сих пор не удалось справиться!



Что такое общественно-предпринимательская инициатива?

Общественно-предпринимательская инициатива — это сотрудничество государства и частного бизнеса, который предоставляет обществу те или иные социальные услуги.

Строительство и ремонт дорог, водоснабжение, переработка отходов и содержание тюрем — для выполнения этих видов деятельности государство теперь нередко нанимает частных подрядчиков.