

**ИСТОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ МЫСЛИ:
ЛЕКЦИЯ ЧЕТВЕРТАЯ**

**Деньги и кризисы,
или предыстория макроэкономики**

ТЕМА ДЕНЕГ У МЕРКАНТИЛИСТОВ И КЛАССИКОВ

- ◆ Экономическая мысль во многом формировалась через осмысление денег
- ◆ Меркантилизм: деньги = богатство
- ◆ Джон Ло (начало XVIII в.): деньги – рычаг оздоровления экономики
- ◆ Крах «системы» Джона Ло и подъём классической политэкономии

ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

- ◆ **П. Буагильбер:** расходы одних – доходы других
 - доход общества = Σ расходов
 - придерживание денег – потеря для общества; важны не сами деньги, а то, что можно на них купить
- ◆ **А. Смит:** *«Человек должен быть лишен всякого здравого смысла, если в стране, где существует достаточно устойчивый порядок, он не употребляет весь имеющийся в его распоряжении запас...»* для потребления или в расчете на будущую прибыль.
 - **сбережения = инвестициям !**

МЕХАНИЗМ Дэвида ЮМА



- ◆ Юм (1752) о саморегулировании денежных и товарных потоков и тщетности меркантилизма



ВЫВОД И ОГОВОРКА Дэвида ЮМА

- **ΣΣ: «Абсолютное количество драгоценных металлов не играет никакой роли»**
- ◆ **Деньги нейтральны !**
- ◆ **Но с оговоркой: «В течение промежутка времени ... между увеличением количества денег и повышением цен увеличение количества золота и серебра благоприятно для трудолюбия» !!!**
- ◆ **Оговорка Юма и пути развития денежных теорий**

Деньги в теории Адама СМИТА

- ◆ Деньги – удобное средство обмена, всеобщий эквивалент
- ◆ Деньги (полновесные) – особая часть запасов общества (*элемент оборотного капитала, не входящий в доход общества*)
- ◆ Деньги – не то же самое, что денежные доходы и денежный капитал

Деньги для ссудных операций и денежный капитал

А. Смит: «Почти все займы под проценты получаются в деньгах, бумажных или же золотых и серебряных. Но в чём в действительности нуждается заемщик и чем снабжает его лицо, дающее займы, это - не деньги, а стоимость денег, или товары, которые можно купить на них... Посредством займа заимодавец как бы предоставляет должнику свое право на известную часть годового продукта земли и труда страны, какою он может распоряжаться по своему усмотрению»

«... в денежном капитале деньги представляют собою как бы ассигновку, передающую из одних рук в другие те капиталы, которые их владельцы не хотят сами употребить в дело. Капиталы эти могут на любую сумму превышать сумму денег, которая служит орудием для передачи их из рук в руки, поскольку одни и те же денежные знаки служат последовательно для совершения как многих займов, так и многих покупок»

ДЕНЬГИ: МЕТАЛЛ и «БУМАГА»

- ◆ **Банкнота** – денежное обязательство банка («бумажный» кредит и «бумажные» деньги)
- ◆ **Вексель (тратта)** – срочное (*т.е. с датой возврата*) денежное обязательство частного лица (вид ценной, т.е. **доходной**, бумаги)
- ◆ **Оборот векселей**
- ◆ **Учёт векселей**

ДЕНЬГИ ИЛИ ИХ ЗАМЕНИТЕЛИ ?

- ◆ **Смит:** расходы по поддержанию (металлической) денежной массы - вычет из чистого продукта общества
- ◆ Замена металлических денег бумажными – **«превращение мёртвого капитала в активный»**, резерв расширения внешней торговли
- ◆ **«Однако надо признать, что торговля и промышленность страны, хотя и могут несколько расширяться, но вообще не могут быть столь устойчивы, когда они держатся... на **дедаловых крыльях бумажных денег**, как если бы они развивались на твёрдой почве золота и серебра»**

Адам СМИТ: СКОЛЬКО НУЖНО БАНКНОТ?

- ♦ «Общее количество бумажных денег всякого рода, какое может без затруднения обращаться в какой-либо стране, ни при каких обстоятельствах не может превышать стоимости золотой или серебряной монеты, которую они заменяют или которая (при тех же размерах торгового оборота) находилась бы в обращении, если бы не было бумажных денег»:

The diagram consists of two thought bubbles connected by an equals sign. The left bubble is yellow and contains the text $\Sigma M_{\text{мет}}$. The right bubble is green and contains the text $\Sigma M_{\text{бум}}$. The equals sign is positioned between the two bubbles, indicating that the total value of metal money is equal to the total value of paper money.

$$\Sigma M_{\text{мет}} = \Sigma M_{\text{бум}}$$

ДВА УСЛОВИЯ ЗДОРОВОГО ОБРАЩЕНИЯ

- I. «Закон оттока»:** «Если в какой-либо момент количество обращающихся бумажных денег превышает эту (необходимую) сумму, излишек... должен незамедлительно вернуться в банки, чтобы быть обмененным на золото и серебро... Если банки выкажут при этом какие-то затруднения или задержки, ... тревога... неизбежно усилит наплыв» <... Впрочем, не все поступают разумно...> □
- II. Доктрина «реальных векселей»:** «Когда банк учитывает купцу реальный (real) вексель, трассированный действительным (real) кредитором на действительного (real) должника и с наступлением срока действительно (really) оплачиваемый последним, он только ссужает ему часть стоимости, которую ему в противном случае пришлось бы держать у себя без употребления и в виде наличных денег для покрытия текущих платежей»

Прагматичная линия в денежных теориях: «эффект Кантильона»

«В самом общем виде я полагаю, что увеличение количества денег вызывает в государстве соответственное увеличение потребления, а оно постепенно ведет к росту цен»

Добыча золота /активный баланс

- рост доходов и расходов в золото-промышленности
- рост цен на покупаемые ими продукты
- рост доходов фермеров
- временные (до истечения сроков аренды) потери собственников земли и служащих
- удорожание аренды и общий рост цен
- рост импорта
- упадок торговли и ослабление государства

Критика доктрины «реальных векселей»: *Генри ТОРНТОН*

«Исследование природы и действия бумажного кредита Великобритании» (1802):

- 1) «Реальные» векселя на практике не отличить от фиктивных!
 - 2) *«Количество средств обращения, которое может применяться без ущерба для их стоимости, следует оценивать не только в соотношении с величиной оборота или объёмом платежей, но и с учётом относительной скорости их обращения»*
- ◆ **Разные скорости оборота разных бумаг!**

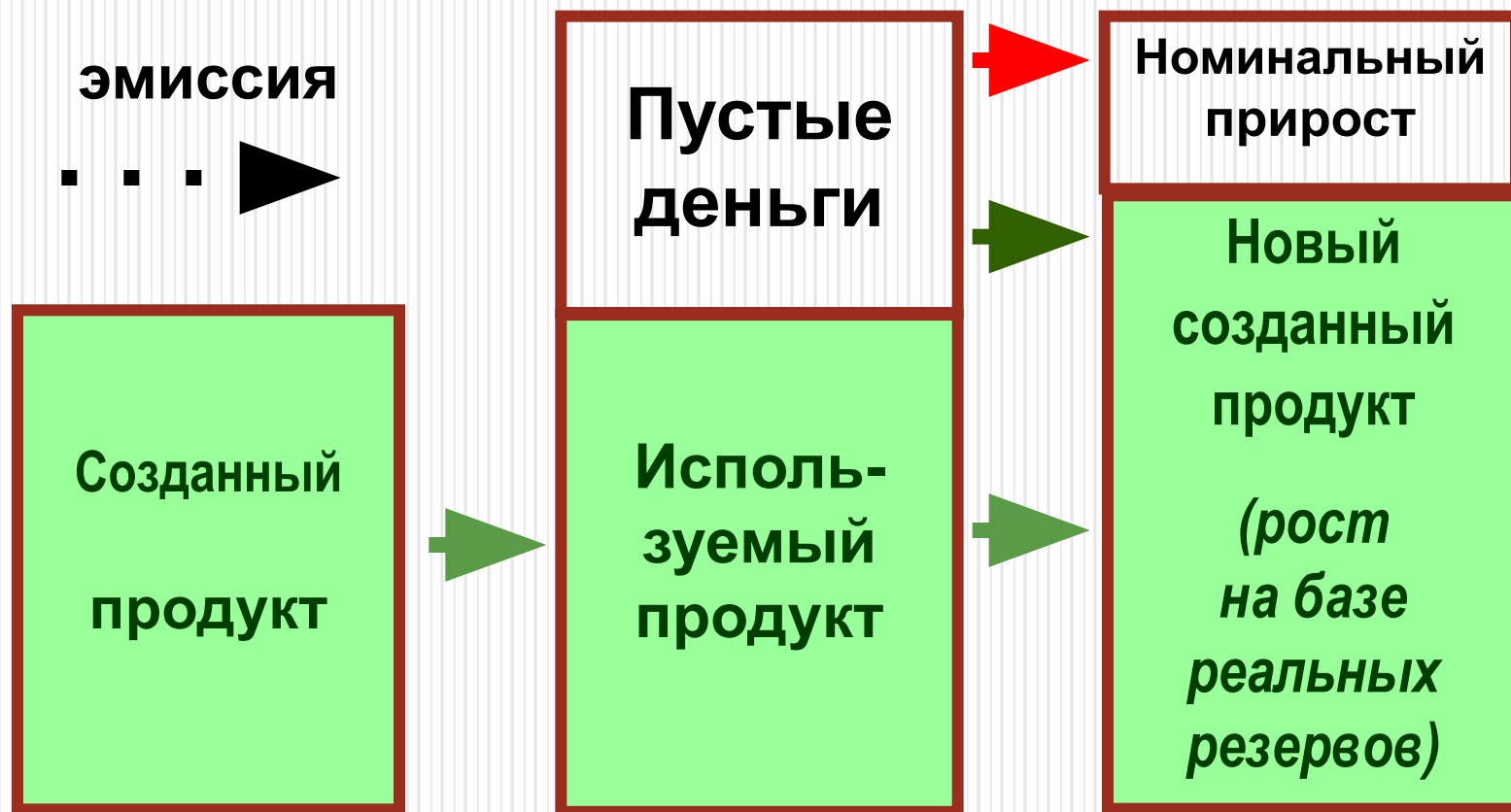


1760-1815

КАК «РАБОТАЮТ» БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ: РЕАЛЬНЫЙ ЭФФЕКТ (1)

- ◆ «Ведёт ли весьма крупная эмиссия банкнот к расширению национального производства...» ?
- ◆ *«Когда Банк Англии увеличивает выпуск своих бумаг, он увеличивает, предположительно в той же степени, объем ссуд частным лицам. Эти избранные лица тотчас же понимают (и не без основания), что они теперь обладают дополнительным, хотя и заёмным, капиталом, который они смогут вложить в производство или торговлю»*

Эффект эмиссии



КАК “РАБОТАЮТ” БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ: эффект малой эмиссии(2)

- ◆ «Число тех прежде праздных лиц, которым, как мы можем предположить, новый капитал даст занятие, ограничено; и потому, если размеры эмиссии не заданы, то она привлечет работников, часть из которых будет отвлечена от других, возможно, не менее важных занятий»
- ◆ «Из этого предположения можно заключить, что существует предел выгоды, которую можно извлечь из дополнительного выпуска ценных бумаг, и что щедрое, или в крайнем случае просто большое увеличение их количества уже даст все те преимущества, какие только могут быть получены от самой расточительной эмиссии»

КАК «РАБОТАЮТ» БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ: вынужденные сбережения(3)

◆ **«Если избыточный выпуск банкнот приведет к повышению стоимости товаров, но не цены труда, ... то результатом будет определенное увеличение запасов, поскольку рабочему в этом случае придется, в силу необходимости, потреблять меньше товаров, работая при этом с прежним усердием. Эти сбережения, как и любые другие, которые могут возникнуть аналогичным путем за счет доходов непроизводительных членов общества, будут сопровождаться соответствующими тяготами и несправедливостью»**

МЕХАНИЗМ ВЫНУЖДЕННЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ

СТОМОСТЬ
ТОВАРОВ

=

ДОХОДЫ

Рост цен товаров
при неизменном
уровне доходов



СТОИМОСТЬ
ТОВАРОВ

>

ДОХОДЫ

*Инвестиции за счёт
вынужденных
сбережений
потребителей*

КАК «РАБОТАЮТ» БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ: две ставки процента (4)

- ◆ «Чтобы выяснить, насколько далеко может простираться желание получить ссуду в каждый момент времени, мы должны будем задаться вопросом о том, какую **прибыль** можно от такого займа получить при данных обстоятельствах. Судить об этом следует исходя из двух моментов: во-первых, **размера процентных выплат по взятой ссуде** и, во-вторых, коммерческой или иной выгоды, которую можно получить от применения заимствованного капитала»

Идея уравнивания денежной и «реальной» ставок процента как критерия равновесия!

Два механизма денежной трансмиссии

- ◆ Денежная трансмиссия – механизм влияния денежной массы на уровень цен
- ◆ **прямой механизм (Д. Юм):** через соотношение (металлической) денежной и товарной масс
- ◆ **косвенный механизм (Г. Торнтон):** через норму процента: «бумажная» эмиссия снижает ставку процента по ссудам и стимулирует заимствования, ускоряя рост сначала производства, затем – цен

ДЕНЬГИ: ВУАЛЬ или ПЛАСТИЧНЫЙ ПОСРЕДНИК ?

Д. Юм:

- ◆ Деньги – нейтральная «вуаль», за которой скрывается «реальный сектор»
- ◆ Деньги – золото, бумажные заменители – вероятный источник дестабилизации денежного обращения

Г. Торнтон:

- ◆ Бумажные (кредитные) деньги как доверие
- ◆ Деньги – пластичный посредник, меняющий скорость оборота в зависимости от уровня доверия между агентами
- ◆ Кредит - широкий спектр средств обращения

Давид Рикардо и «Доклад о слитках» (Bullion report)

- ◆ Неразменные банкноты и проблема «цены слитков»
- ◆ **Bullion debate:** почему дорожают «слитки» (bullion)?
 - ◆ дорожает золото? – *Банк Англии*
 - ◆ дешевеют банкноты? – *Рикардо, 1809*
- ◆ Что делать?
 - ◆ вернуться к разменным (на золото) банкнотам! – *Рикардо, 1809, «Доклад о слитках», 1810*
 - ◆ поражение в Парламенте ...
 - ◆ возврат к разменным банкнотам в 1821 г.
- ◆ Победа идеи «нейтральных» денег

СПОР ДЕНЕЖНОЙ и БАНКОВСКОЙ ШКОЛ: середина XIX в.

◆ Денежная (currency) школа	◆ Банковская (banking) школа
□ деньги – металлические и банкноты	□ различие металлических денег и кредитных инструментов условно
□ первично <u>предложение</u> денег	□ первичен <u>спрос</u> на деньги
□ контроль «денежной базы»	□ контроль эмиссии неэффективен ...
□ привязка кредитной эмиссии к золоту	□ ...и не нужен (закон оттока)

Акт Пиля (1844)

- ◆ **Акт о Банковской Хартии, определивший принципы работы Банка Англии в соответствии с доктриной денежной школы**
- ◆ **жёсткая привязка эмиссии к золотым резервам**
- ◆ **разделение эмиссионного и банковского отделений Банка Англии**
- ◆ **Победа денежной школы? Скорее, наоборот: денежные кризисы и неоднократные приостановки его действия**

Жан-Батист СЭЙ и ЗАКОН РЫНКОВ (СБЫТА)



Ж-Б.Сэй (1767-1832)

- ◆ Жан-Батист Сэй – горячий поклонник и популяризатор идей А. Смита во Франции
- ◆ *«Общий спрос на продукты всегда равен сумме имеющихся продуктов... Нельзя представить, чтобы продукты труда всей нации стали когда-либо избыточными, если один товар даёт средства для покупки другого»*

«ДОГМА» СМИТА И «ЗАКОН» СЭЯ

◆ Если, по А. Смиту, $Q_{\text{год.прод.}} = W + P + R$
(т.е. сумме доходов), то:
совокупное предложение = совокупному спросу
– *такова позиция Ж-Б. Сэя!*

- Как связаны между собой спрос и предложение на отдельном рынке?
- О разнице между **спросом** и совокупным спросом, предложением и совокупным предложением?

«Закон Сэя»: место в классической политэкономии

- ◆ Д. Рикардо и Д.С. Милль – сторонники «Закона Сэя»: его каноничность в классической политэкономии
- ◆ Следствие из «Закона Сэя»: *общие кризисы перепроизводства невозможны!*
- ◆ Но кризисы – это факт!
- ◆ **Возникновение лагеря оппонентов...**

ТОМАС Р. МАЛЬТУС



1766-1834

- ◆ У Смита есть, однако, и другая мысль: валовой доход больше чистого дохода (т. е. суммы доходов)
- ◆ Если $Q > W + P + R$, то совокупное предложение $>$ совокупного спроса !!!
- ◆ Следствие: весь продукт внутри страны продать нельзя – кризисы неизбежны!
- ◆ Выход из положения: нехватку спроса покроют доходы «третьих лиц»!?

Симон де СИСМОНДИ

- ◆ Сисмонди – критик Сэя и реформист
- ◆ Довод: растущая конкуренция снижает цены и доходы, поэтому *«новый доход, являющийся результатом удешевления продуктов, должен быть меньше нового производства»*
- ◆ Спасение – экспансия на внешние рынки !

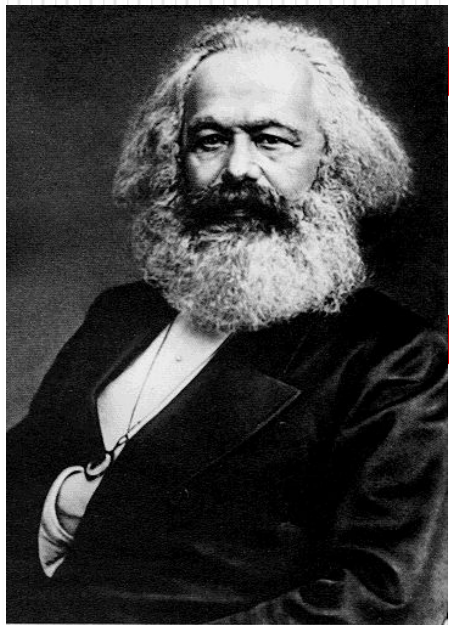


1773-1842

ДВЕ СТОРОНЫ ПРОБЛЕМЫ, ПОСТАВЛЕННОЙ «ЗАКОНОМ СЭЯ»

- ◆ *Способен ли капитализм обеспечить себе рынок?*
- ◆ *Какова природа общих кризисов перепроизводства?*

ОТВЕТ МАРКСА



Карл Маркс
1818-1883

▶ $Q_{\text{год.прод.}} > S D$ (Сэй не прав), но
годовой продукт может быть продан
(Мальтус тоже не прав !!!)

▶ $Q_{\text{год.прод}} = S D + \underline{C}$
но: товары, составляющие затраты капитала
– часть **и** совокупного предложения, **и**
совокупного спроса !

◆ **Следствие: капитализм – в принципе –
способен обеспечить сбыт своей продукции!**

ТЕОРИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВА: ОСНОВНЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ

- ◆ Естественные (равновесные) величины
- ◆ Двойственное рассмотрение продукта:
натуральное (производственные -
потребительские товары) и **СТОИМОСТНОЕ**
($c + v + m$) деление продукта
- ◆ Простое и расширенное воспроизводство
- ◆ Годовой цикл (запас авансированного
капитала = потоку капитальных затрат)

ПРОСТОЕ ВОСПРОИЗВОДСТВО

Продукт I -го
подразделения
(= ФВозмещ.)

Продукт II -го
подразделения
(= ЧОП)

$$Q_1 = C_1 + V_1 + M_1$$

$$Q_2 = C_2 + V_2 + M_2$$

↑
Фонд
возмещения
($C_1 + C_2$)

↑
Национальный
доход
($V_1 + M_1 + V_2 + M_2$)

РАСШИРЕННОЕ ВОСПРОИЗВОДСТВО, или НАКОПЛЕНИЕ КАПИТАЛА

$$Q = c + v + m$$

$m_{\text{нак.}}$ $m_{\text{потр.}}$

Норма прибавочной стоимости $-\frac{m}{v}$

Органическое строение капитала $-\frac{c}{v}$

СХЕМА РАСШИРЕННОГО ВОСПРОИЗВОДСТВО

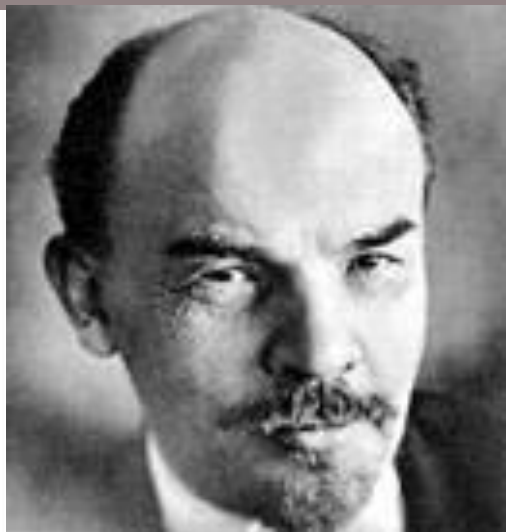
Продукт I -го подразделения

$$Q_1 = C_1 + V_1 + M_1$$

Продукт II -го подразделения

$$Q_2 = C_2 + V_2 + M_2$$

СИСМОНДИСТЫ И МАРКСИСТЫ В РОССИИ



Вл. Ильин
(В.И. Ульянов,
Н. Ленин)

Влияние теории Маркса в России
Быть ли капитализму? *марксисты
против народников-сисмондистов в
90-е гг. XIX в.*

В.Ильин *«Развитие капитализма в
России» (1899):* капитализм
развивается, создавая себе внутренний
рынок!

НАЧАЛО XX века: НОВАЯ ТЕМА – СТАРЫЕ ИДЕИ



Rosa Luxemburg

- ◆ **Экспансионизм капитала и значение внешних рынков** (споры об империализме в нач. XX в.)
- ◆ **«Сисмондист» Роза Люксембург** (и ... И. Сталин)

ПАРАДОКС СОВЕТСКОЙ ПОЛИТЭКОНОМИИ

- ❖ **Скрытый смысл исследований экономических работ Ленина 1890-х гг.:
*Маркс и Ленин против марксизма- ленинизма
Сталина ?***
- ❖ **Интеллектуальный демарш и...**
- ❖ **Большая политика: *оборона или экономика***

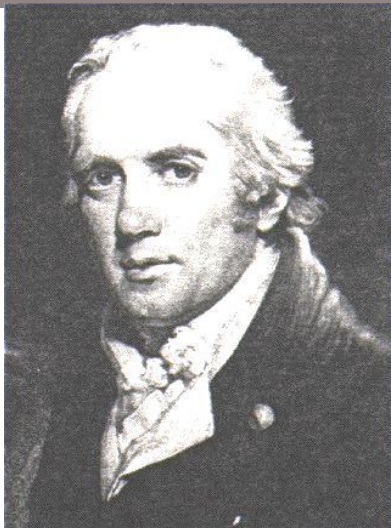
А ЧТО ЖЕ КРИЗИСЫ ?

- ◆ Милль (и Маркс): между продажей и покупкой всегда есть разрыв во времени. Если деньги «задерживаются» на руках продавцов (= потенциальных покупателей), то часть продукта остается не проданной
- ◆ Кризис – дисбаланс товаров и денег (продуктовому совокупному предложению противостоит денежный совокупный спрос)
- ◆ Вывод: равенство сбережений и инвестиций не гарантировано !



*Джон Стюарт
Милль
1806-1873*

ПАРАДОКС Д.С.МИЛЛЯ, или сто лет на обочине



Генри Торнтон
1760 - 1815

- ◆ Парадокс Милля: почему объяснение кризисов не мешало ему защищать «Закон Сэя»?
- ◆ Почему забыли и почему вспомнили Генри Торнтон? – **предпосылка (долгосрочного) равновесия!**
- ◆ Викселль - 1898 г.: макро – вторая попытка



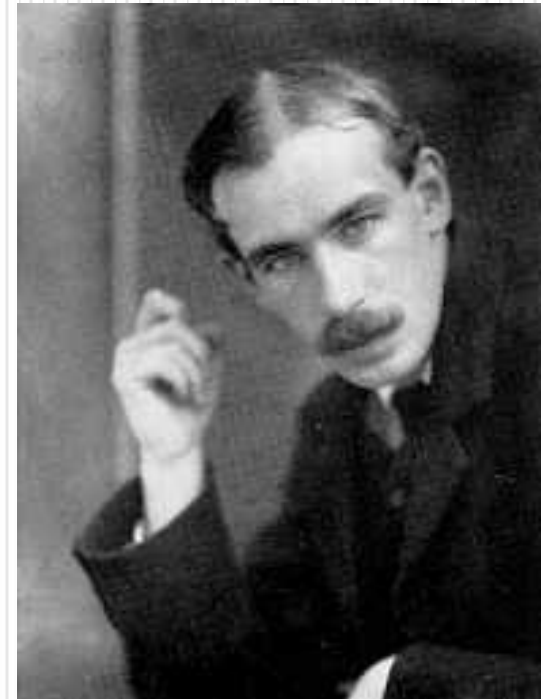
Кнут Викселль
1851 - 1926

Переосмысление МАЛЬТУСА

◆ Возвращаясь к аргументу о «третьих лицах»

◆ Д.М. Кейнс против «Закона Сэя»:

«насколько мудрее и богаче был бы мир, если бы экономическая наука пошла за Мальтусом...»



Дж.М. Кейнс
1883-1946

LONG RUN *versus* SHORT RUN

- ◆ Два лагеря современной макроэкономики: те, кто «за» и те, кто «против» закона Сэя
- ◆ **Р. Солоу:** *«Поскольку все мы сегодня кейнсианцы в отношении краткосрочного периода, то в отношении долгосрочного периода те из нас, кто не мертвы, стали, как минимум, почти-монетаристами»*

Джон ХИКС: теории как шторы



1904-1989

Премия им. Нобеля -1972

- ◆ «Наши теории действуют подобно шторам... Сказать вежливее – это лучи света, которые высвечивают одни части объекта и оставляют во мраке другие. Пользуясь этими теориями, мы отводим взгляд от вещей, которые могут быть существенными, с тем чтобы чётче разглядеть то, на что наш взгляд уже устремлён. Нет сомнения, что именно так и следует поступать, иначе мы увидим очень мало. Но очевидна и важность правильного выбора теории... Иначе она высветит не то, что надо...
- ◆ Поскольку мы изучаем меняющийся мир, теория, которая в один момент времени светила в правильном направлении, в другой момент может светить в неправильном – из-за перемен в мире... или в нас самих ... Экономической теории на все случаи жизни, возможно, и не существует»