

Экономика

неопределенности,  
информации и страхования

# Вопросы дня:

- 1. Неопределенность – характерная черта рыночной экономики
- 2. Риск и способы его снижения
- 3. Механизм уменьшения асимметричности информации

## **В.1. Неопределенность – характерная черта рыночной экономики**

- Симметричная информация – только в модели совершенной конкуренции
- В реальной жизни – только асимметричная информация
- **Асимметричность информации** – доступ к важной информации лишь отдельных участников рынка.  
Тогда у остальных - неопределенность.

# Неопределенность – недостаток информации о возможных будущих событиях

- Противоположные точки зрения экономистов о явлении **неопределенности**:
- 1) **Неоклассики**: неопределенность мешает эффективному распределению и использованию ресурсов;
- 2) **Фридрих фон Хайек** (нобел. лауреат 1974 г. неоавстрийская школа) : прибыль возникает на основе уникальной информации (когда доступ к ней получают многие, прибыль исчезает)

# НЕОКЛАССИЧЕСКИЙ ПОДХОД:

- **Асимметричность информации** – одна из причин фиаско (несостоятельности) рынка



- **Интернальные эффекты (интерналии)** – получение выгод или издержек, не оговоренных в сделке ( транзакц-е издержки по сбору информации могут перекрыть выгоду от полной информации)



**Нарушается принцип действия рыночного механизма** (ценовой сигнал перестает достоверно отражать ситуацию)

# При неполноте информации возникает отрицательная селекция

- Статья нобелевского лауреата 2001 г. амер.экономиста Джорджа Акерлофа «**РЫНОК ЛИМОНОВ**»:

В отсутствии полной информации о товаре установление средней цены оставляет на рынке только некачественные автомобили.

# Отрицательная селекция на рынке страховых услуг

- Страхование здоровья
- Страхование автомобилей (от угона)

**Асимметричность информации** порождает **моральные риски** -

– риск изменения поведения после заключения  контракта

Рост цены услуги «вымывает»  добросовестных клиентов

**государство** предотвращает «свертывание» рынков

## В.2. Риск и способы его снижения

- **Риск** – ситуация, когда зная вероятность каждого события, нельзя точно его предсказать.

- Ожидаемое значение случ. величины (исхода):

$$E(x) = \pi_1 x_1 + \pi_2 x_2 + \dots + \pi_n x_n = \dots$$

- $E(x)$  - математическое ожидание
- $\pi_{1,2,3,\dots,n}$  - вероятность каждого исхода
- $x_{1,2,3,\dots}$  - значение каждого исхода

**Пример:** лотерейный билет за 1 р. : выигрыш 100 р.  
(вероятность выигрыша 50% на 50%)

$$E(x) = 0,5 \times (-1 \text{ р.}) + 0,5 \times 100 \text{ р.} = \dots$$

Большая это вероятность или малая? Кто предпочтет, а кто – нет?



# Теория ожидаемой полезности

- Следует различать **математическое ожидание** (предполагаемое значение исхода) и **ожидаемую полезность!**
- **Мат.обоснование:** швейцарские математики 18 в. – Габриэль Крамер и Даниил Бернулли (Д. Бернулли - «Опыт новой теории измерения жребия» см. в кн. «Теория потребительского поведения и спроса»)
- **Предположение:** индивиды стремятся к **максимизации** ожидаемой полезности выигрыша, а не ожидаемого выигрыша .  
(ожидаемая полезность – это **моральное ожидание**)

основоположники теории ожидаемой  
полезности – Джон фон Нейман и Оскар  
Моргенштерн

(амер. экономисты)

- В условиях неопределенности (т.е. неполной информации) **рациональный** выбор – это выбор варианта исхода с максимальной **ожидаемой полезностью**:

$E(U) = \sum u_i \pi_i$  - ожидаемая полезность  
каждого варианта

$u_i$  - полезность  $i$ -го исхода

$\pi_i$  - вероятность  $i$ -го исхода;  $n$  - число исходов

- От чего зависит этот выбор?

# Различное отношение к риску

- **А) люди, нейтральные к риску**
- **Б) любители риска (склонные к риску)**
- **В) противники риска**
  
- Игра в рулетку с удвоением суммы:
- Имеем 100долл. Ставим 50 долл. Т
- А) теряем 50 долл. (50 остается)
- или б) приобретаем 50 долл.х 2 (+ оставшиеся 50)
- с одинаковой вероятностью:
- **Матем. ожидание = 0.  $E(x) = 0,5x(-50) + 0,5x50 = 0$**
- Но! Моральное отношение к потере и к приобретению – разное:  
**Эффект владения**

# Исключения из теории ожидаемой полезности:

- **1) эффект точки отсчета** (в различных ситуациях потеря одной и той же суммы оценивается по-разному)
- **2) эффект определенности** (большинство людей определенные исходы оценивают значительно выше, чем неопределенные: «лучше синица в руке...»)

# Способы снижения риска:

- **1) Объединение риска**  
(коллективные фонды, кассы взаимопомощи, страховые компании)
- **2) Распределение риска**  
(вступление в страховую ассоциацию – риск между несколькими страховыми компаниями)
- **3) диверсификация** (например, использование фин.средств в разных сферах)

- Но все же остаются

## **нестрахуемые риски**

(они связаны с предпринимательской деятельностью)

Плюсы и минусы: ..... ?

## В.3. Механизм уменьшения асимметричности информации

- **Майкл Спенс** (нобелевский лауреат 2001 г.)
- **Теория рыночных сигналов**
- **Сигнал** – информация о товаре, посылаемая продавцом предполагаемому покупателю.  
(часто используется на рынке труда, при неценовой конкуренции, при ценовой дискриминации и т.д.)