

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Анализ состояния экономических систем развитых стран по состоянию на сентябрь 1999 года.

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

(экономический обзор на 27 сентября 1999 года, по статистическим данным агентства Рейтер)

Общее состояние характеризуется активностью в производственном и финансовом секторах.

Показатель **государственного сектора** – реальный валютный национальный продукт, рост которого составил во втором квартале 1,4%, характеризуется равнозначной долей производственного и международного секторов экономики. Однако, одновременно, наблюдается рост номинального валового национального продукта. Проблема инфляции остается не решенной, следовательно, ожидается дальнейшая нестабильность экономики в соотношении с валютным курсом. Противоречие существует, прежде всего, в самой экономике: рост безработицы на 4,4% в августе (однако, прироста в уровне безработицы не наблюдается).

Снижение сальдо торгового баланса объясняет импортное благоприятствование, рост сальдо торгового баланса по нефтепоставкам характеризует активизацию экспортных отраслей промышленности. Отрицательное сальдо торговых балансов сказывается на снижении иностранных резервов страны, которые на протяжении двух последних месяцев диверсифицируются. Их снижение обусловлено завышенной статьёй долларовых активов, которое правительство Англии сократило.

Цены и продажи в **потребительском секторе** стабилизированы, однако рост объемов кредитования остается стабильным и создает рост объемов продаж на рынке зданий и сооружений.

Показатели **производственного сектора** имеют в большинстве позитивные изменения, которые говорят о высоком внутреннем потенциале отечественного производителя. Опасения вызывает инфляция, с которой правительство не справилось.

С другой стороны, инфляция позволяет поддерживать активность в финансовом секторе одновременно с развитием производственного. Экономика Англии инерционна. Сила инерции в производственном потенциале, возмущением этому развитию служит инфляция.

Финансовый сектор нуждается в замедлении темпов роста инвестиционной активности, так как объемы кредитования и рост денежных агрегатов могут провоцировать рост потребности государственного сектора для покрытия задолженности перед внутренним рынком.

Соединенные Штаты Америки

(экономический обзор на 27 сентября 1999 года)

Общее состояние экономики характеризуется ростом, который сопровождается инфляцией и началом периода импортного благоприятствования.

Государственный сектор показывает позитивные изменения практически по всем показателям: поквартальное снижение сальдо текущего платежного баланса снизилось до (-80,7) трлн.долл., требования на работу сократились до 286 млн.чел., повышение сборов налогов до 126,3 трлн.долл., рост

иностранных резервов до 71,9 трлн.долл. Однако, есть и противоречивые статистические изменения – снижение поступлений в бюджет до 2,51 млрд.долл и снижение сальдо торгового баланса до 21,7 млрд.долл.

В потребительском секторе поддерживается развитие по свойственному США сценарию: рост объемов розничных продаж с одновременным ростом цен характеризуется ростом объемов кредитования и стоимости кредитных ресурсов.

Производственный сектор за последние 2 месяца является потенциалом внутреннего роста:

- совокупный выпуск продукции не сбавляет темпов роста и достиг значения индекса 135,6;
- общий рост эффективности промышленности: активизируется перерабатывающая, индекс которой на август составил 81,7, нефтеперерабатывающая промышленность удерживает темпы прироста и индекс которой на август составил 96,4; увеличивает объемы выпуска строительная промышленность;
- деловая активность способствовала стабилизации в падении ожиданий (за август показатель не изменился), роста показателя использования производственных мощностей (данные только за июнь);
- противоречивость производственного сектора проявляется в том, что деловой риск в промышленности США снижен. Подтверждением тому служит рост объемов кредитования (981,5 трлн.долл за август).

Однако рациональные ожидания производителя поддерживают рост коммерческих запасов с одновременным ростом объемов оптовых и коммерческих продаж.

Снижение делового риска производства в США и сила рациональных ожиданий выражается в росте индекса производственных цен, который увеличился за август на 0,5%, роста стоимости рабочего часа, который в июле составил 13,3 долл. за час, и увеличения количества рабочих часов в неделю, который в августе достиг 34,6 часов в неделю.

Следовательно, наступает период импортного благоприятствования, когда будет сохранена тенденция роста иностранных резервов и сбора налогов, активизируется финансовый рынок.

Рост объемов импорта за последний квартал был неизменным, однако его не достаточно для активизации банковского сектора США и сохранении стабильности бюджета. Подтверждением тому, отрицательное сальдо баланса дохода по инвестициям. Рост цен на импортные и экспортные товары подтверждают, что инфляция в стране пока имеет устойчивый рост, а действия правительство в большей степени направлены на приспособление к инфляции, нежели ее снижении.

Соединенные Штаты Америки (экономический обзор на 7 июля 1999 года)

Общее состояние экономики характеризуется началом стагнации. Если обратиться к обзорам от 01 и 03-1999 г., то сценарий движения капитала оправдывается. Дисбаланс в мировых ставках и потребность внутренней экономики в увеличении кредитного капитала после 6-месячного периода дало результат отрицательного сальдо текущего платежного баланса: приток капитала в страну возникает по причине повышения риска потенциальных убытков от курсовой разницы, процентной разницы, а также наличия экономических и рыночных рисков. Участники отечественного финансового сектора экономики

активно хеджируют позиции с целью поддержания перманентности доходов. Однако, захождение курсов валют франка и евро в зоны перепроданности, искусственное сдерживание иены дешевой, усиление обесценивающего тренда для фунта создают дисбаланс и нестабильность для мировой экономики, буму для внутренней экономики США (рост торгового баланса в апреле на 0,8 млрд.долл.) и курсовой и процентной потерям для финансового рынка США (снижение иностранных резервов – общих, валютных, СДР, взносов в МВФ – до 250 млн.долл. в июне, снижению бюджета страны до 90,5 млрд. долл., снижение в раза налоговых поступлений до 122,56 млрд.долл. в мае).

В производственном секторе экономики наблюдается рост выпуска продукции, объемов продаж и заказов. Выпуск продукции в целом по промышленности увеличился на 0,2% в мае, оптовые продажи – на 3,3 млрд.долл. в июне, заказы в оборудование долгосрочного пользования – на 3 млрд.долл. в июне, поквартальный рост доходов предприятий достиг 6,68 млрд.долл, также увеличились заказы в транспортную и перерабатывающую промышленность. Однако, дисбаланс между денежными потоками по торговым и финансовым сделкам, снижение кредитного потенциала банковской системы США, заставляет производителей увеличивать цен на промышленные товары, рост которых провоцирует рост коммерческих товарных запасов и длительности рабочей недели. Хотя отношение запасов к продажам снизилось в значении (данные за май), прогнозируется его рост на июнь-июль.

Бум производственного сектора благоприятно сказывается на развитии сценария **в потребительском секторе** экономики, где посредством роста объемов розничной торговли и продолжением роста объемов кредитования сдержан от инфляции индекс потребительских цен в течении 2-х месяцев. Потребительская активность способствует росту показателя рынка жилых зданий и сооружений, который в июле возрос до 1669 тыс. единиц.

В международном секторе рост цен на импортные товары за последние 3 месяца стал следствием увеличения объемов импортных операций. Однако, в июне произошел обратный эффект – цены снизились на 0,2%. Цены на экспортные товары не изменились по причине стабильной политики поддержки экспорта со стороны правительства. Кажущаяся стабильность международного сектора лишь увеличивает риск потенциальных курсовых и процентных потерь для банковского сектора. Реализация валютной выручки экспортеров укрепляет доллар, который все глубже заходит в зону перекупленности. В это время для экспортеры также сталкиваются с курсовым риском. Предполагается, что неизменность цен на экспортные товары увеличит показатель коммерческих запасов и объемов оптовых продаж.

Развитие такого сценария не имеет перспектив в свете проведения антиинфляционной политики, поэтому повышение ставки вероятно с большой степенью. Если правительство все же откажется от повышения ставок, то вероятна краткосрочная коррекция внутренней экономики. Сдерживающим, равно как и усиливающим фактором для глубины и продолжительности фазы спада будет являться стабильность мировой экономики. Краткосрочный спад может характеризоваться ростом дефицита бюджета, снижением сборов налогов, снижением иностранных резервов, снижением сальдо торгового баланса, ростом сальдо текущего платежного баланса.

Рожков И.В.⁸⁷, исследуя большие циклы конъюнктуры, выделяет следующие периоды экономических спадов и подъемов в истории российской экономики.

1. Вторая половина XVIII века: разложение крепостной системы хозяйствования – разделение труда, развитие товарно-денежных отношений, дифференциация промышленности и аграрного сектора, рост количества городов и их численности.

2. Начало XIX века – рост удельного веса собственности (промышленной, торговой и сельскохозяйственной), реформа Александра I (1801-1803гг.) земля стала товаром, 1-я десятилетка – торговый оборот составил 900 млн.руб., эффективная система способствует увеличению бюджета страны.

3. Период 1800-1830-е годы – реформа экономики по проекту Сперанского М.М. – крестьянский труд стал использоваться только в рамках закона, крестьянин наделен правом собственности; принят «План финансов» (1809г.) – установлена гласность по принятию бюджета и установлена строгая экономия по расходованию бюджета, 1810 год – введен первый таможенный тариф, 1810-1817гг. начало первой волны подъема цикла Кондратьева.

4. Конец XIX века – реформа С.Витте – введение золотого монометаллизма, создание Центрального Банка, создание условий для «молодых» предприятий.

5. Спад: 1817-1850гг. – консерватизм дворянства препятствует реформам, реформа Николая I (стремление сохранить крепостничество), земли возвращены дворянам, введена подать, оброк и др. налоги и сборы, министерство финансов ограничивает инвестиционную деятельность, препятствие строительству железных дорог.

6. Подъем 1850-1870гг. – крымская война (1853-1856гг., поражение русской армии из-за экономической отсталости), рост революционной активности населения, 1861г. – Александр II полностью отменяет крепостное право, но без раздачи земли, поэтому резко увеличивается численность городского населения, развивается трудовое право.

7. 1870-1890гг. – спад – аграрный кризис, промышленный кризис, разорение акционерных обществ, привело к глубокому застою (низкий уровень заработной платы и покупательной способности).

8. 1890-1920-е годы – подъем – расширение железнодорожного строительства, рост занятых в нем, небывалый рост акционерного капитала и его поток в тяжелую промышленность.

9. 1914-1937гг. – спад – 1-я мировая война (1914г.), крах политической системы России, смена режима, «формирование материально-технической базы социализма».

10. 1941-1945гг. – экономика полностью переориентирована на военную промышленность.

11. 1960-е гг. – подъем – реформы Н.Хрущева: рост жилищного строительства, рост пенсионного обеспечения, рост сельского хозяйства, критика культа личности, восстановление традиции законопослушания, преобразование затратной экономики (планирование, хозяйственная самостоятельность, экономическое стимулирование).

⁸⁷ Рожков И.В. Большие циклы конъюнктуры: проблемы экономики России и обороны страны: Диссертация кандидата экономических наук.

12. 1970-1990гг. – спад – расточительство, бюрократизм в НИИ, коррупция, казнокрадство, пик «технической» экономики, ужесточение идеологии.

13. 1992-2000гг. – подъем – на фоне политического кризиса и война на Кавказе, наблюдается улучшение экономической конъюнктуры: положение компаний лучше, чем в 1990г., экономический рост основан на свободном капитале, актуализация накопленного технологического потенциала, создание экономических союзов.

14. Прогноз: подъем продлится до 2005 года, 2005-2020гг. продолжение структурных реформ.

Рис. 12

Общая кредитная задолженность России, млрд.руб.⁸⁸

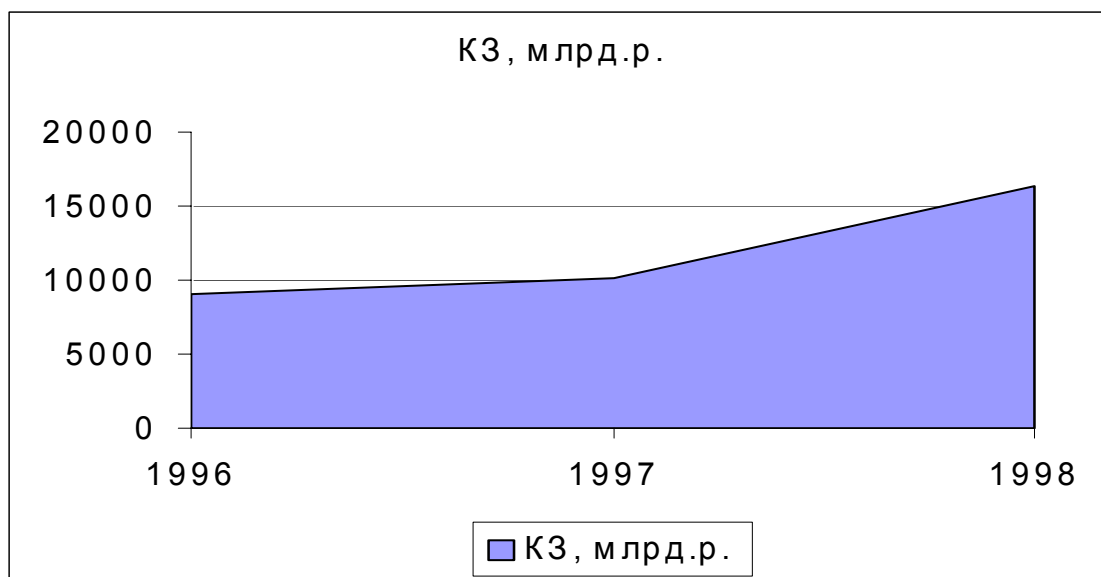
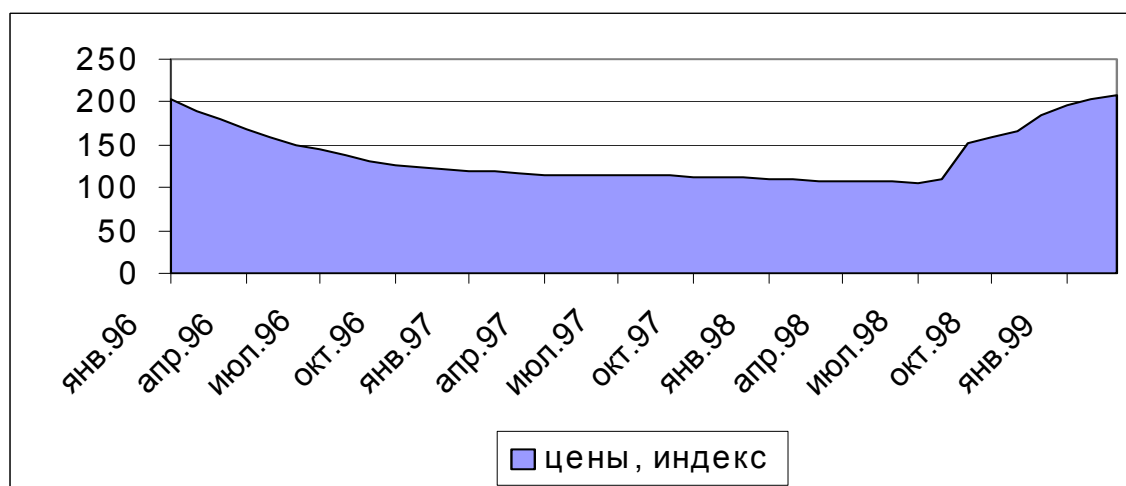


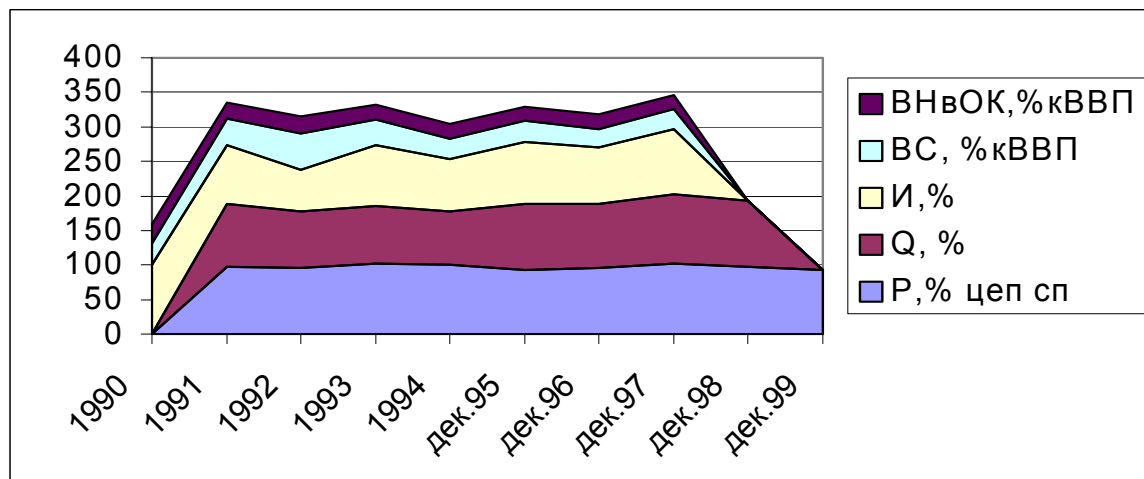
Рис. 13

Изменение индекса цен по России, базис 1991 года⁸⁸.



⁸⁸ Лаврушин О.И. Кредит как стоимостная категория социалистического воспроизводства.

Рис. 14

Основные показатели России на период с 1990 по 1999 года⁸⁹.

Пояснения к обозначениям:

1. ВН в ОК – валовые накопления в основной капитал;
2. ВС – валовые сбережения: часть располагаемого дохода, которая не может быть израсходована на конечное потребление товаров и услуг⁹⁰;
3. И – инвестиции в основной капитал⁹¹;
4. Q – выпуск⁹².
5. P – розничные продажи, база 1991 года⁹⁰.

⁸⁹ Плотинский Ю.М. Математическое моделирование динамики социальных процессов.

⁹⁰ Основные макроэкономические показатели России // Вопросы статистики. – 1999. - №12. – С.57.

⁹¹ Грицына В. Особенности инвестиционного процесса // Экономист. – 2000. - №3. – С.32.

⁹² Основные макроэкономические показатели России // Вопросы статистики. – 1999. - №4. – С.68.

Факторы, способствующие инвестициям⁹³:

1. Высокая норма доходности на капитал;
2. Наличие высококвалифицированной и дешевой рабочей силы;
3. Обилие природных ресурсов;
4. Потенциально высокий потребительский спрос;
5. Низкий курс рубля, стимулирующий экспорт;
6. Финансовая помощь международных организаций;
7. Принятие законов за период 1996-98гг.:
 - «Об иностранных инвестициях»;
 - «О защите прав и законных интересов на рынке ценных бумаг»;
 - «О банкротстве»;
 - «О налоге на прибыль предприятий и организаций»;
 - «О реструктуризации кредитных организаций»;
 - «Об ипотеке»;
 - «Об иностранных инвестициях в машиностроение России».

Факторы, препятствующие инвестициям:

1. Политические и юридические причины:
 - 1.1 Незащищенность частной собственности;
 - 1.2 Игнорирование федеральных законов местными властями и федеральными властями в том числе;
 - 1.3 Трудности в исполнении законов, слабость судебного аппарата;
 - 1.4 Непоследовательность налогового законодательства, неравенство его применения по отношению к различным субъектам, наличие необоснованных льгот;
 - 1.5 Неясность формулировок, связанных с применением «дедушкиной оговорки», заложенной в законе «Об инвестициях»;
 - 1.6 Политическая неопределенность, ведущая к занижению чистой прибавочной стоимости инвестиционных проектов;
 - 1.7 Незащищенность мелкого предпринимателя;
 - 1.8 Отсутствия законодательства, защищающего частную собственность на землю;
 - 1.9 Коррупция.
2. Экономические причины:
 - 2.1 Высокая ставка рефинансирования препятствует инвестициям из отечественных источников;
 - 2.2 Инфляция и слабая прогнозируемость курса рубля;
 - 2.3 Высокие пошлины на ввоз импортного оборудования;

⁹³ Мицек С.А. Что способствует и мешает инвестициям в России? // Финансы и кредит. – 2000. - №3(63). – С.2-12.

- 2.4 Информационные проблемы: проблему бухгалтерского учета, завышенного налогообложения, не регулируемость отношения к НДС в строительстве;
- 2.5 Обилие не денежных расчетов в экономике (бартер, взаимозачеты), неплатежи;
- 2.6 Неразвитость фондового рынка России, недоверие населения к нему. Ряд потенциальных инвесторов законодательно ограничены по инвестированию в производственный сектор;
- 2.7 Низкий технический уровень промышленности;
- 2.8 Объективно плохое финансовое положение многих предприятий, отсутствие нераспределенной прибыли;
- 2.9 Отсутствие эффективного механизма банкротства, сложности изъятия денег у неплательщиков;
- 2.10 Монополизация российской экономики, отсутствие конкуренции, неравный доступ к ресурсам;
- 2.11 Низкий спрос;
- 2.12 Высокий долг правительства;
- 2.13 Различие деловой культуры Запада и России;
- 2.14 Снижение эффективности отраслей производства, ориентированных на экспорт;
- 2.15 Ограничения ЦБ РФ на репатриацию прибыли нерезидентов.

Таблица 4

Взаимосвязь циклических колебаний и государственного регулирования⁹⁴ [111, С.95-97]

III ЦИКЛ	
ПОВЫШАТЕЛЬНАЯ ФАЗА	ПОНИЖАТЕЛЬНАЯ ФАЗА
1891-96гг.–1914-21гг.–либеральные реформы	1914-21гг.-1940-е гг.- контрреформы
Реформы Витте-Столыпина:	1917-18гг. - смена политического режима;
1897г.-денежная реформа Витте;	1918г. – ликвидация столыпинского кулачества;
1905г.-Манифест Николая II о политической свободе;	1918-21гг. – продразверстка;
1906г.-I Государственная Дума;	1927-29гг. – форсированная индустриализация;
1906-09гг. - аграрная реформа Столыпина;	1929-33гг. – форсированная насильственная коллективизация;
1909-10гг. - попытка Столыпина провести реформу местного самоуправления	1937-39гг. – массовые репрессии;
	1939-48гг. – милитаризация и карательное законодательство
IV ЦИКЛ	
Повышательная волна: 1940-е гг. - 1969-72гг.	Понижительная волна: 1969-72гг.-1980-е гг.
Реформы Хрущева-Косыгина:	Застой:

⁹⁴ См. результаты исследований: Новиков В.С. Место и роль государства в рыночной экономике: Диссертация кандидата экон.наук.

Продолжение таблицы 4

ПОВЫШАТЕЛЬНАЯ ФАЗА	ПОНИЖАТЕЛЬНАЯ ФАЗА
1957-59гг.-реформа управления хозяйством;	1969-71гг.-прекращение экономической реформы и экспериментов;
1965г – экономическая реформа в промышленности и с/х;	1977г.-развертывание ракет;
Высвобождение элементов рыночной экономики	1980г.- начало войны в Афганистане;
	Формирование роста военного и индустриального комплекса

Использование теории инерционности для анализа
цен на мировых финансовых рынках.

Факторы ценообразования и анализ мировых валютных рынков с начала их образования и до сегодняшних дней имеют неоднозначный как научный, так и практический подход. Связано это с тем, что валюта как финансовый инструмент является индикатором развития экономики. Следовательно, данный финансовый инструмент многофакторный в аспектах факторов курсообразования и их анализа.

Глобализация мирового хозяйства, в частности образование Единого Европейского Союза, оставляет нерешенными вопросы поиска объективных курсообразующих факторов. Следует ли при этом кардинально менять традиционность научного подхода при анализе мирового валютного рынка? В данной статье акцент внимания будет смещен к этому вопросу, а также оценки использования новой теории – теории инерционности. Таким образом, все рассуждения будут построены вокруг следующих вопросов: процессе глобализации, теорий анализа валютных рынков, курсообразующих факторов и инерционности.

Глобализация есть ни что иное, как симбиоз двух функций, которые выполняют международные финансы: интеграция и адаптация. Как известно, функции финансов в своем развитии могут выявлять два эффекта: способствовать экономическому подъему или оставлять экономику в состоянии спада. Также известно, что эффективность функции финансов на любом уровне экономической системы определена экономическими интересами участников рынка – степенью их реализации.

В этой связи наиболее уместным представляется затронуть как роль государства, так и валюты, как индикатора реализации экономических интересов. О роли государства как внутри страны, так и на мировых рынках достаточно представлено в исследованиях экономических отношений по поводу распределения и перераспределения денежных ресурсов. С точки зрения анализа мирового валютного рынка, мы бы хотели раскрыть вопрос влияния функции финансов на курсообразующие факторы и курсы валют.

При анализе мирового валютного рынка используют такие известные теории как теорию краткосрочных циклических колебаний, теорию рефлексивности, теорию рациональных ожиданий, статистические методы анализа и др. Аналитиками отмечается, что, во-первых, валюте свойственно находится в «зоне перекупленности» или «зоне перепроданности» - как результата дисбаланса между спросом и предложением. Во-вторых, эти «зоны» как раз и выявляют несоответствие традиционного подхода к анализу факторов курсообразования. Вследствие этого, на наш взгляд, на валютных рынках возникает эффект «зон». Рассмотрим природу их возникновения и исчезновения с точки зрения теории инерционности.

В основе теории инерционности лежит определенная организация во взаимодействии между институтами: государственного регулирования, экономическими субъектами и системой денежного обращения. Эти институты представлены такими показателями, как государственное потребление, ожидания возможности инвестирования и кредит. Согласно этой теории, экономические системы

постоянно находятся в состоянии инерционности. Другими словами, взаимосвязь между вышеперечисленными показателями приводит к двум эффектам: управляемой или стохастичной инерционности экономики.

Если соотнести инерционность экономики и реализацию функции финансов внутри государства, то в период стохастичности контрольная и распределительная функции финансов выполняются таким образом, что изменение государственного потребления не увеличивает оптимистичность ожиданий возможности инвестирования среди экономических субъектов. Также не увеличивается доступность кредита.

Интеграция и адаптация, как функции международных финансов выражают экономические интересы каждого государства как участников международных отношений. Поэтому контроль и распределение денежных ресурсов относится к сфере движения капитала, через границу в том числе. Следовательно, инерционность экономической системы отражает развитие функции финансов вне разделения деятельности государства на внутреннем или внешнем рынках.

Именно по этой причине существуют мнения об изменении функции государства в условиях глобализации⁹⁵. Автор увязывает глобализацию скорее с проблемами сохранения национальной культуры, хотя обосновывает свои выводы движением капитала на мировых финансовых рынках. На наш взгляд, это два аспекта с разной фундаментальной базой исследования. Функции государства по регулированию движения капитала выполняют функции финансов, они остаются теми же самыми при наличии процесса глобализации или в его отсутствии. Более того, остается неизменной ведущая роль такого ресурса экономики как интеллектуального и профессионального. Эффективность функции финансов есть то, какую форму приобретает использование данного ресурса – период спада или подъема, управляемая или стохастичная инерционность экономической системы. Именно это факторы являются курсообразующим на мировых и внутренних валютных рынках. Другими словами, вопросы глобализации связаны с вопросами развития функции финансов, развития экономической системы – формы проявления развития экономики. Вследствие чего, мы считаем, что для разрешения этих вопросов актуальным и приоритетным является дефицит фундаментальных исследований. Результатом исследований становятся научные теории и факторы исследуемых явлений.

Инерционность как научная теория основана на сохранении ведущей роли интеллектуального и профессионального ресурсов. Методология инерционности позволяет выявлять эффективность использования этих ресурсов. Тогда, вполне обосновано утверждение об устойчивости ожиданий и организации взаимодействия между институтами, как свойств инерционности экономики. Свойствами они названы потому, что отражают качество проявления инерционности.

В условиях глобализации мирового хозяйства курсообразующими факторами с точки зрения инерционности остается движение кредита. Доступность и стоимость кредита анализируется в аспекте качества свойств инерционности: оптимистичности или пессимистичности ожиданий возможности инвестирования, а также ограничений, которые вызваны организацией и взаимодействием между институтами экономической системы (государственным регулированием, экономическим субъектом и системой денежного обращения).

Рассмотрим определенный период изменения курса валюты на мировом межбанковском рынке несрочных сделок. Этот период представлен на рис.15. График представлен по курсу доллар США к швейцарскому франку, то есть когда график идет вверх - доллар укрепляется. Мы совместили два графика: курс валюты и график инерционности экономической системы США. Синяя линия относится ко второму графику.

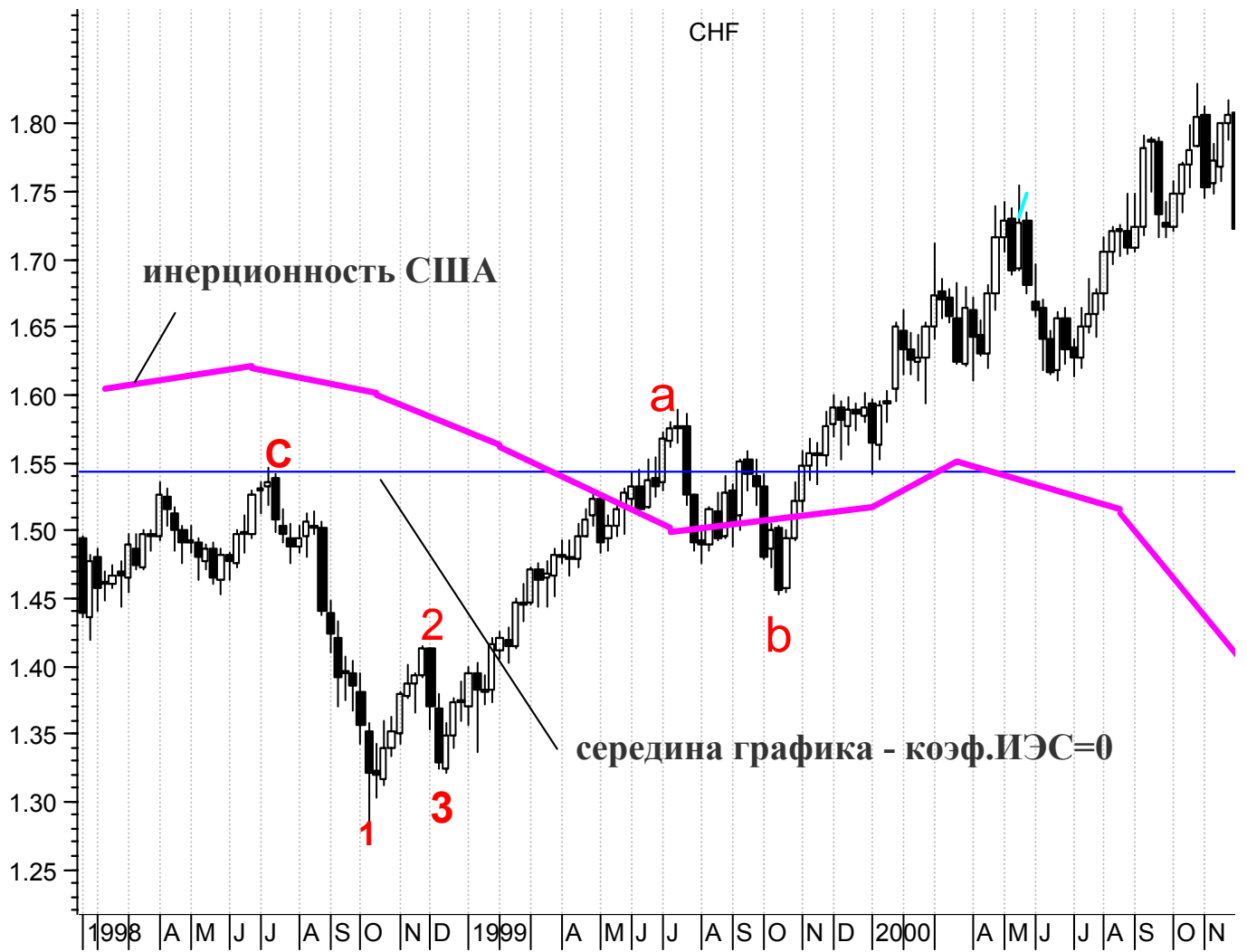
Что показывает нам рис.15: когда розовая линия находится над синей, то инерционность экономики США - управляема. Последнее значит, что правительство изменяет уровень государственного потребления так, что кредит остается доступным, и ожидания возможности инвестирования остаются оптимистичными. Другими словами, действия государственного регулирования эффективны для экономики.

Когда розовая линия опускается ниже синей, то инерционность экономической системы США - неуправляема. Последнее значит, что правительство изменяет государственное потребление в таких значениях, что доступность кредита снижается и ожидания ухудшаются. Другими словами действия государственного регулирования неэффективны.

Сопоставив эти два графика, мы можем заметить, что розовая линия дает нам некоторые опережающие сигналы для смены направления на черном графике – графике курса USD/CHF.

Таким образом, теория инерционности позволяет не только прогнозировать изменения курсов валют, но и является индикатором реализации функции финансов и международных финансов.

⁹⁵ Иванов Н. Глобализация и проблемы оптимального стратегического развития // МЭиМО, №3, 2000. – С.12-18.



Депонированная рукопись

Инерционность национальной экономики: фундаментальная база исследования / Воеводина Н.В. - Дальневосточный Государственный Университет. - Владивосток, 2002. - 133 с. - Библиогр. 199 назв. - Рукопись деп. в ИНИОН РАН № _____

Рыночные институты как определенная организация социально-экономической общественной деятельности характеризуются наличием признаков устойчивости. Устойчивость способствует развитию, а также способна ограничивать взаимодействие между участниками экономических отношений, между институтами в том числе. В этой связи, рассуждения, например, о переходном этапе развития российской экономики не раскрывают признаков устойчивости, консервативности, адаптируемости, восприимчивости и изменчивости экономики к факторам возмущения. Раскрытие признаков необходимо, так как через них выявляются закономерности взаимодействия между институтами. Также через эти признаки также возможно исследовать инерционность экономики. То, что имеет причину, поддается закономерности и устойчивости в том числе. Такое свойство экономики вызвано их инерционностью.

В первой части монографии определяется, что инерционность экономики есть явление, данное в устойчивости организации и взаимодействии между институтами. Для обоснования данного положения использовались такие экономические показатели, как сбережение, потребление, инвестиции, ожидания, процентные и налоговые ставки, ставку рефинансирования, норму резервирования, кредит, депозиты, инструменты финансовых рынков, цены, выпуск, безработицу, инфляцию, продажи, коммерческие запасы, процентный доход, денежный спрос и предложение, товарный спрос и предложение, инструменты денежно-кредитной политики и др.

Во второй части монографии рассматриваются инструменты государственного регулирования такие как ставка налогов, ставка рефинансирования, спрос на деньги, кредит, государственное потребление и система процентных ставок. В работе рассмотрено их влияние на инерционность экономики. Установлено, что одними из наиболее эффективных инструментов воздействия на инерционность экономики являются кредит, государственное потребление и норма процента. Мы считаем, что инерционность ожиданий и многофункциональность мотивации экономических субъектов непосредственно не зависят от срочности мер временного регулирования. Другими словами, многопериодное бюджетное ограничение не эффективно для регулирования инерционности экономики. В свою очередь, инерционность управляема, когда государственное регулирование способно влиять на устойчивость организации и взаимодействия между институтами, а также способно поддерживать неизменными ее качество. Тогда, целью регулирования являются повышение инвестиционных возможностей; инструментом регулирования является кредит и ставка рефинансирования.

В третьей части монографии анализируется категория кредита и опыт исследований по вопросу влияния кредита на экономические отношения и систему в целом.

В работе представлена новейшая фундаментальная база теории инерционности. Читатель встретится с мыслями, как хорошо ему знакомыми, так и с философами, чьи взгляды редко освещаются в отечественной литературе. Автором также разработана методологию экономического анализа, которая названа как теорией инерционности.

Книга адресуется читателям, интересующимся экономическим анализом и философией.

Печатается в соответствии с решением Ученого Совета Института
Менеджмента и бизнеса Дальневосточного государственного
Университета от 24 июня 2002г. Протокол заседания №10.