

УДК: 330

DOI: 10.14451/2.157.47

ОСОБЕННОСТИ КОНЦЕПЦИИ МОНЕТАРИЗМА В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

© 2021 Магомадов Эмин Мухадинович

кандидат экономических наук, доцент кафедры учета, анализа и аудита в цифровой экономике
Чеченский государственный университет, Россия, Грозный

© 2021 Муртазалиева Амина Хамзатовна

3 курс Института экономики и финансов
Чеченский государственный университет, Россия, Грозный

В данной статье проводится анализ монетарного регулирования экономики России. Актуальность исследования обуславливается потребностью понятия методов регулирования экономики. В процессе исследования рассмотрены темпы роста ВВП до и после введения международных санкций, инструменты монетарной политики в России и основная концепция монетаризма. Информационной базой исследования стали официальные публикации в рамках проектного офиса ИМВ, разработки Агентства стратегических инициатив, Федерального агентства научных организаций, ресурсы сети Интернет и собственные разработки авторов.

Ключевые слова: монетарная политика, ВВП, монетарный климат, денежная система, информационная среда.

Понятия монетарный механизм, монетарная политика, монетарное регулирование очень часто встречаются в современной экономической литературе. Российский экономист Леонид Лопатников рассматривает термин «monetary policy» как «денежную политику».

Сам термин «монетаризм» появился на рубеже шестидесятых годов двадцатого века в учениях швейцарского и американского экономиста Карла Бруннера. В развитии экономики, как считают представители данной школы, главная значимость придается денежным отношениям. В переменности денежных параметров представляется ключевой мотив непостоянства стабильности экономики. Идеи значимости денежной сферы были замечены в работах Джона Стюарта Милля, Давида Юма, Юлия Павла, древнеримских юристов, несмотря на недавнее появление термина «монетарное регулирование» в литературных и научных источниках. В VIII веке была основана школа монетаризма американским экономистом Мильтоном Фридменом. В содержании книги «Теория функции потребления», изданной в 1957-м году, имеются главные теории и принципы школы М. Фридмана. Главным инструментом воздействия на динамику ВНП М. Фридмен определяет денежное обращение в стране. Известными сторонниками монетаризма являются Анна Шварц, Аллан Мелцер, Эдмунд Фелпс, Дэвид Эрнест Лейдлер, Р. Селден, Филип Кейган.

«Экономическая свобода обуславливает все остальные свободы общества» — формулировал М. Фридмен, отображая современный капитализм. Только невмешательство государства в экономику позволит реализовать идею экономической независимости, а также стабилизировать долю доходов государства, составляющих финансовую платформу экономики. Субъективность неоклассического движения теории Фридмана заключается в том, что психологические факторы в экономике создают ту цепь, по которой элементы экономической системы стремятся к равномерности. Это служит ключевой чертой в данной концепции, т.е. учёт психологического фактора — аргументов действия человека в непредвиденных экономических обстоятельствах. Так как внешние воздействия имеют шансы спровоцировать отклонения от запланированного направления экономики, именно государственное вмешательство в экономику препятствует функционированию естественных регуляторов, содействующих достижению баланса на краткосрочной перспективе. «Денежный импульс» является центральным регулятором, воздействующим на хозяйственную составляющую экономики, и определяет наиболее прочную настройку денежно-кредитной и валютной политик государства. Мильтон Фридмен отмечал, также, наличие корреляционной связи между темпом роста денежных параметров и прогрессом национального дохода, ори-

ентируясь на статистические данные в области монетарного регулирования экономики в США и других странах.

Приход к власти Рональда Рейгана стал первопричиной стратегического поворота в сторону монетаризма США. Рейган стал реализовывать финансовую программу под названием «рейганомика», благодаря которой в Соединённых Штатах Америки ввелась категория пониженных темпов роста денежной структуры, что и служило ключевым элементом монетарной политики.

Репутация монетаризма в настоящее время определяется наличием особого внимания стран к общепризнанным национальным стандартам регулирования денежно-кредитной политики. Во многих произведениях современной экономической литературы комментируются основные положения монетарной сферы. В книге Кэмпбелла Макконелла и Стенли Брю «Экономика» проводится сравнительный анализ теоретических и методологических взглядов кейнсианской и монетаристской теорий. Профессор Цюрихского университета Б. Фримен в 1983 году провел международный опрос, с целью доказать необходимость монетарного регулирования экономики на сегодняшний день, в котором участвовали 931 известных экономистов Германии, Австрии и США.

В 2018 году в Молдавии в связи с кризисным состоянием экономики, основными причинами которого стали резкое сокращение из-за границы денежных переводов, сужение совокупного спроса и внешней торговли, Национальный банк Молдавии отказался от режима таргетирования денежных агрегатов, установив уровень инфляции на конец года 9%. В республике проводилась политика «дешевых денег»: норма обязательных резервов снижена до 8%, ставка рефинансирования упала до 5%.

Концепция монетаризма представляет собой устойчивую систему, характеризующуюся состоянием динамического равновесия при оптимальной занятости ресурсов, т.е. способностью рыночной системы самостоятельно достигать макроэкономического равновесия. Последствием нарушения рыночного равновесия является финансово-экономический кризис, который подразумевает следствие вмешательства государства в естественный ход экономической жизни общества, основной причиной которых определяют сдвиги в денежной сфере. В долго-

срочном периоде нестабильность денег всегда сопровождается нестабильностью экономического роста. В обществе всегда стабильным показателем рыночного механизма, как утверждает Милтон Фридмен, является спрос на деньги. А предложение характеризуется нестабильностью и зависит от конкретных решений денежно-кредитных институтов. При превышении норм выпускаемой денежной массы растёт инфляция. А в случае понижения количества выпускаемых денег над нормами следует финансовый кризис. Таким образом, от монетарного фактора зависит весь ход экономического процесса.

В 1968 и 1972 гг. президент Соединённых Штатов Америки Ричард Никсон впервые применил данную монетаристскую концепцию в экономике. В то время советником президента являлся основоположник монетаризма Милтон Фридман. Большого успеха в применении данной концепции достигли в Великобритании в 1975 году и в 1972 году в Америке во время реализации программы «рейганомика».

В 1991 году правительство России официально провозгласило приверженность принципам монетаризма и начало использования монетаристской концепции на практике путем создания рычагов регулирования объема предложения денег для стабилизации рыночных отношений. Финансовые институты России проводили государственную монетарную политику, включающую в себя: торговые сделки на рынках со свободным входом и выходом, функции, обеспечивающие равновесие показателей резервных структур, законодательные ограничения в определении постоянных и переменных экономических величин.

При проведении государством одновременно фискальной и монетарной политик, необходимо придерживаться определённых правил, позволяющих обеспечивать равновесие показателей как микроэкономики, так и макроэкономики. Результаты осуществления государственными структурами данной деятельности зависят от рационального распределения и соответствия переменных элементов. Стабилизация постоянных встроенных фискальных режимов требует соблюдение особой упорядоченности инструментов каждой политики (см. табл. 1).

Основным недостатком в современном практическом применении монетарной концепции в экономике страны является то, что нынешняя денежная система характеризуется

Таблица 1. Меры государства по стабилизации экономики

Инструменты	Стимулирующая политика	Сдерживающая политика
Монетарная политика: — норматив обязательных резервов; — учетная ставка; — операции на открытом рынке.	Снижение, Покупка ГЦБ	Повышение, Продажа ГЦБ
Фискальная политика: — налоги; — государственные расходы.	Повышение	Снижение

Составлено автором на основе статистических данных официального сайта Министерства финансов Российской Федерации. Информационно-аналитический раздел. <http://info.minfin.ru>

многофакторностью и высокой динамичностью.

Категории осуществления монетарной политики и принципы монетаризма в плане практического применения в науке и в рыночных отношениях пользуются высокой актуальностью в нынешних экономических условиях. Сложность теории денег состоит в нестабильности действий денежных механизмов. Часто наблюдаются ошибки в разработках современных экономистов в концепциях управления денежной системой страны. Существуют два проводника Центрального банка — «банк банков» и «банк правительства». К функциям первого относятся: предоставление кредитов коммерческим банкам, регулирование правил и условий деятельности КБ, установление норм и хранение обязательных резервов. «Банк правительства» осуществляет: внешние расчеты, хранение золотовалютных запасов, эмиссию денег, является агентом правительства при обслуживании бюджета.

При финансовом подходе к сущности монетарной политики, ключевой сегмент образуют вопросы о ставках налогов и сборов, уровень и структуру бюджетных расходов, дефицита государственного бюджета и др. Очевидно, это слишком расширенное понятие, которое включает в монетарную политику не только регулирование денежного обращения, но и все отношения, которые на него влияют, даже если они не входят в число денежных, банковских, но управляются центральным банком. Некоторые ученые являются сторонниками широкого подхода, при котором к монетарной политике принадлежит комплекс мероприятий государства в денежной сфере, включая те, которые осуществляются и без участия центрального банка. Встречаются и узкие трактовки монетарной политики, например, как совокупность средств воздействия на предложение денег или на валютные курсы. Американский экономист Фредерик С. Мишкин,

также, обосновывает узкое понятие монетарной политики, сводя ее суть к управлению предложением денег и процентными ставками. Однако, с нашей точки зрения, ограничение использования механизма монетарной концепции только воздействием на предложение денег и на процентные ставки, приводит к уменьшению результативных возможностей государства на увеличение состояния денежной сферы. Можно считать, что монетарное регулирование является более широким понятием, которое охватывает не только денежно-кредитную политику и механизм ее реализации, но и еще такую важную сферу государственного регулирования экономических процессов, которая отражает уже особенности организации валютных отношений и реализуются через механизм разработки и практической реализации валютной политики, а также конкретных сфер ее практического производства. С недавних пор, важным инструментом монетарного регулирования служит индекс монетарной эффективности (ИМЭ), с помощью которого отдельно оцениваются стабильность монетарной системы и предпринимательская свобода финансовых агентов.

Российский мегарегулятор системно придерживается идеологии ужесточения наказания в ущерб построению системы поощрений, тем самым перенося внешние санкции на «плохих» участников рынка вместо того, чтобы всячески поддерживать «хорошие» предприятия и банки. По данным Росстата, темп экономического роста за санкционный период в среднем в 6 раз уменьшился по сравнению с периодом до санкций. (см. табл. 2) Учитывая, что каждый пункт прироста ИМЭ дает полтора процента прироста ВВП, можно говорить, что в среднем за санкционный период Банк России своими действиями обеспечил потенциальный годовой рост экономики на 9%. Вместе с тем очевидно и то, что санкции спровоцировали Банк России на систе-

Таблица 2. Темпы роста ВВП России до и после введения международных санкций

До санкций		После санкций	
Год	Темп роста ВВП, в %	Год	Темп роста ВВП, в %
2013	3,5	2017	-0,7
2014	2,9	2018	0,7
2015	1,6	2019	1,8
2016	0,4	2020	2,2
Среднее за 2013–2016	1,9	Среднее за 2017–2020	0,9

Составлено автором на основе статистических данных официального сайта Министерства финансов Российской Федерации. Информационно-аналитический раздел. <http://info.minfin.ru>

матическое повышение монетарной стабильности и усиленный контроль денежно-кредитных операций.

Воздействие монетарной политики на выпуск возможно только в краткосрочном периоде. В долгосрочном периоде стимулирующая монетарная политика (увеличение предложения денег) ведет только к росту уровня цен (инфляции), а выпуск остается неизменным — деньги нейтральны. Этот вывод объясняет точку зрения экономистов на неэффективность монетарной политики и следует из уравнения количественной теории денег (см. форм. 1):

$$M \times V = P \times Y, \quad (1)$$

где M — количество денег в обращении;

V — скорость обращения денег, под которой понимается количество оборотов, которое делает в среднем за год одна денежная единица;

P — общий уровень цен (дефлятор ВВП);

Y — реальный ВВП.

Если предположить, что скорость обращения денег не меняется и выпуск находится на своем потенциальном уровне ($Y=Y^*$), то увеличение предложения денег приведет к пропорциональному росту уровня цен, не оказывая влияния на выпуск.

Денежно-кредитная политика страны относится к мерам, принимаемым центральным банком, иногда с участием правительства, для исправления денежно-кредитных и финансовых условий, необходимых для экономической деятельности. Денежно-кредитная политика и налогово-бюджетная политика вместе составляют основу инструментов монетарного регулирования, с целью корректировки макроэкономической среды. Но при наличии определенных условий необходимо принимать во внимание требования, в которых реализуется любая определенная форма — стагнацию экономики, учено-

промышленное развитие, присутствие независимых производственных мощностей, товарных резервов и т.д. В отсутствие учета подобных характеристик концепция монетаризма утрачивает свое практическое значение и преобразуется в тренировочную форму, существующую для поддержания макроэкономических основ. Несмотря на то, теория монетаризма применяется в макроэкономических модификациях агентов иных течений финансовых идей.

Современный финансовый период отличается наличием новых идей, новейших раскладов к оценке сущности действий денежно-кредитных механизмов. Осуществляется формирование и разработка иных принципов монетарной политики, в базу которых ставятся прагматизм и контроль за соблюдением законов монетарного регулирования на практике. По показателям, опубликованным Агентством прогнозирования экономики, в будущем ожидается кризис мировой валютно-финансовой системы, что приведет к мировому дисбалансу. В периоды сильного экономического роста требования к капиталу для финансовых учреждений должны быть усилены для создания более высоких запасов капитала (антициклических буферов), чтобы их можно было снизить до приемлемого уровня в случае финансового стресса. Этот антициклический буфер капитала сделает финансовую отрасль более устойчивой к потрясениям и поможет снизить внутреннюю процикличность финансовой системы и экономики в целом. Важные уроки, извлеченные из недавнего финансового кризиса в странах с формирующимся рынком, включают необходимость перехода к более гибкому обменному курсу и политике целевых показателей инфляции в России за последние 25 лет. В условиях быстрой финансовой либерализации, денежно-кредитная политика до сих пор была неэффективной в борьбе с инфляцией и адаптации к внешним шокам. В целом, стра-

ны с формирующейся рыночной экономикой по-прежнему очень уязвимы перед высокой волатильностью притока капитала, и политика по сдерживанию повышения обменного курса вскоре приведет к внутренней инфляции. Важно понимать, что текущие задачи национальной денежно-кредитной политики не могут быть решены по каким-то единым критериям (по курсу, по инфляции и т.д.), как это было в России в 1990–2000 гг. Решение этих проблем требует использования системы контролируемого курса, который учитывает основные факторы формирования денежных потоков и может регулировать диапазон возникающих положительных и отрицательных изменений. Концепция монетаризма, в свою очередь, направлена на избежание последующего обострения финансового упадка и повышения безработицы. Национальная экономика может включать в себя сразу несколько элементов, влияние которых на обстановку экономики способно быть неожиданным. Например, координация между повышением потребительского спроса и эффективностью работы предприятий очевидна, зато зависимость

спроса от объема инвестиций более сложна. Атмосфера, сформировавшаяся в данный промежуток в российском экономическом сегменте, показывает необходимость более масштабного использования монетарного подхода в ведении финансовой деятельности, а также в главных отраслях отечественных компаний. Данная теория управления концентрируется в современных теоретических идеях, ее целью является достижение максимальной экономической производительности. Также, устойчивое повышение конкурентоспособности российской экономики произойдет при наличии эффективной инвестиционно-инновационной деятельности страны. Исследование принципов монетарной школы дает возможность проследить сложные взаимосвязи отдельных структур в экономических системах. Сравнение существующих общепризнанных национальных методов монетарного регулирования с тенденциями развития экономики позволяет нам выявить направления дальнейшего изучения монетарной политики, как основы регулирования экономики России.

Библиографический список

1. *Фетисов Г. Г.* Монетарная политика и развитие денежно-кредитной системы России в условиях глобализации: национальный и региональные аспекты — М.: ЗАО «Издательство Экономика», 2008–509с.
2. *Балацкий Е. В.* Индекс монетарной эффективности и его приложения / Е. В. Балацкий и Н. А. Екимова. — М.: «Перо», 2017–197с.
3. *Балацкий Е. В.* Краткосрочное прогнозирование с использованием индекса монетарной эффективности // Проблемы прогнозирования / Е. В. Балацкий, Н. А. Екимова. -№ 4, 2018–128с.
4. *Закирова Д. Ф.* Оценка влияния экономических санкций на банковскую систему Российской Федерации // Актуальные проблемы экономики и права / Д. Ф. Закирова, Э. Ф. Закирова. -№ 1, 2018–350с.
5. *Койбаева М. Х.* Финансовое регулирование экономики в современных условиях // Азимут научных исследований: экономика и управление. -№ 4, 2014–138с.
6. *Ильина Т. Г.* Теоретико-методологические основы создания мегарегулятора финансового рынка в России // Проблемы учета и финансов. -№ 2, 2013–200с.