



НИУ – Высшая школа экономики
Институт «Центр развития»



Сергей Смирнов

О датировке российских экономических циклов

Гайдаровский форум «Россия и мир: 2012 – 2020». Круглый стол «Экономическая политика и модернизация в условиях циклических колебаний»

Москва, 19 января 2012

Предварительные замечания

Общий контекст

- ▶ Проблема экономических циклов – при рассмотрении процессов *во времени*;
- ▶ *Фактически* наблюдается колебательная, а не поступательная динамика

Некоторые аналогии

- ▶ «Механическое тело, предоставленное самому себе, находится в состоянии покоя или движется равномерно и прямолинейно»;
- ▶ Человеческий организм: в нем есть циклические – периодически возобновляемые - процессы (сна и бодрствования, пищеварительный, женский и др.), но есть и непериодические колебания (спортивные нагрузки, стрессы, инфекционные заболевания и др.)

Как относиться к циклам в экономике?

- ▶ Есть ли имманентные причины цикличности (кроме особенностей технологических процессов и природной сезонности)?
- ▶ Или экономика, «предоставленная сама себе», будет двигаться равномерно и прямолинейно, а циклические колебания вызываются только шоками (внутренними и/или внешними)?

Классическое определение классического бизнес-цикла

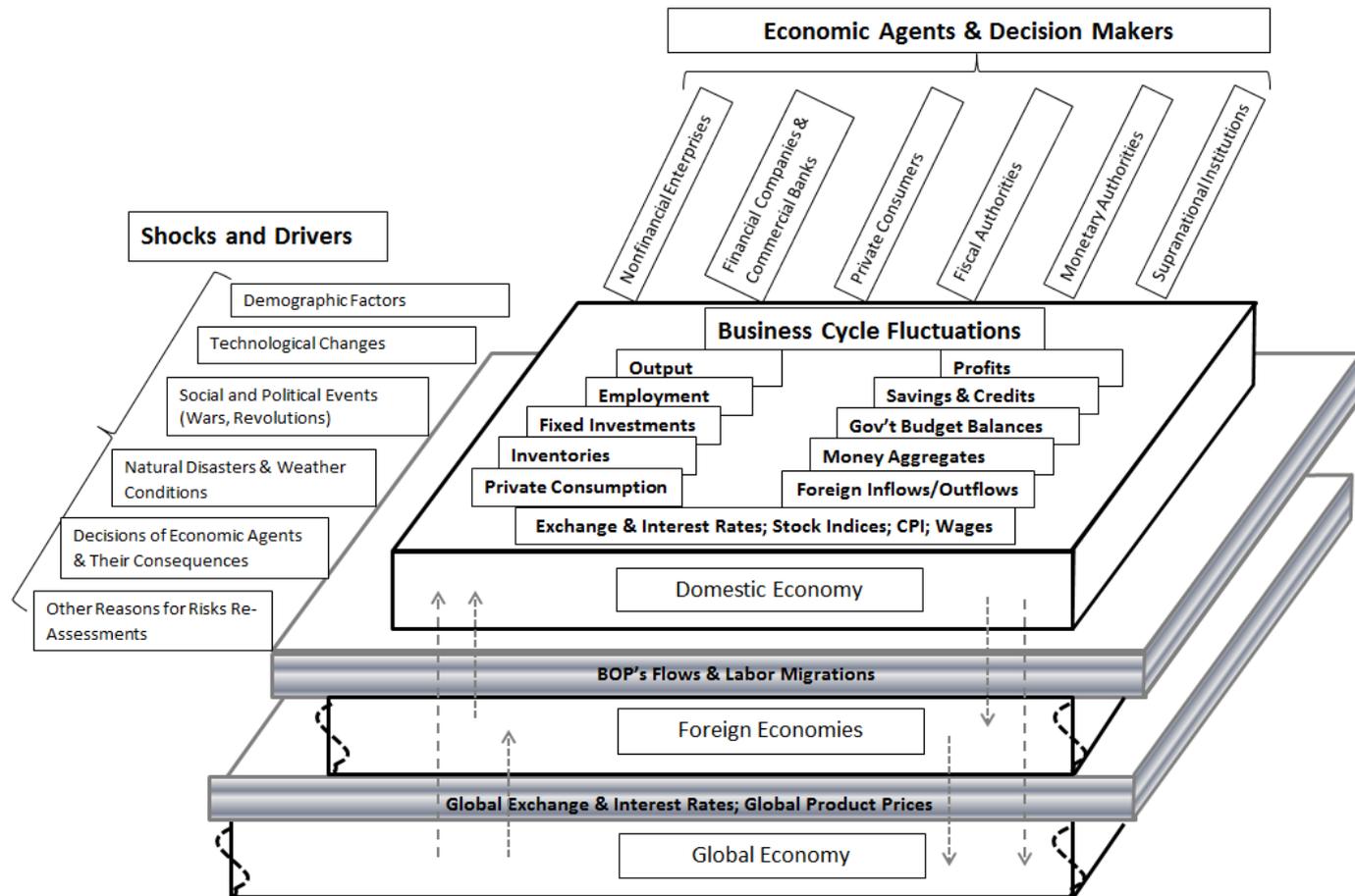
Цитата

«Бизнес-циклы представляют собой такой тип колебаний, который обнаруживается в экономической активности наций, опирающихся на предпринимательство: цикл состоит из фазы роста, наблюдаемого примерно в одно время во многих секторах экономики, и последующих столь же всеобщих фаз рецессии, спада и оживления, из которых последняя перерастает в фазу роста следующего цикла; эта последовательность фаз повторяется, но не имеет четкой периодичности; продолжительность бизнес-циклов варьируется от года до десяти-двенадцати лет; их нельзя разделить на более короткие циклы такого же типа с близкой к ним амплитудой колебаний» (Burns & Mitchel 1946, p. 3)

Ключевые моменты

- ▶ Бизнес-цикл характерен для стран с рыночной экономикой;
- ▶ Бизнес-цикл связан с уровнем «экономической активности»;
- ▶ Бизнес-цикл представляет собою последовательность сменяющих друг друга фаз;
- ▶ Каждая фаза охватывает экономику в целом (не только какой-то отдельный сектор);
- ▶ Четкая периодичность отсутствует (цикличность ≠ периодичность)

Типология факторов циклической динамики*



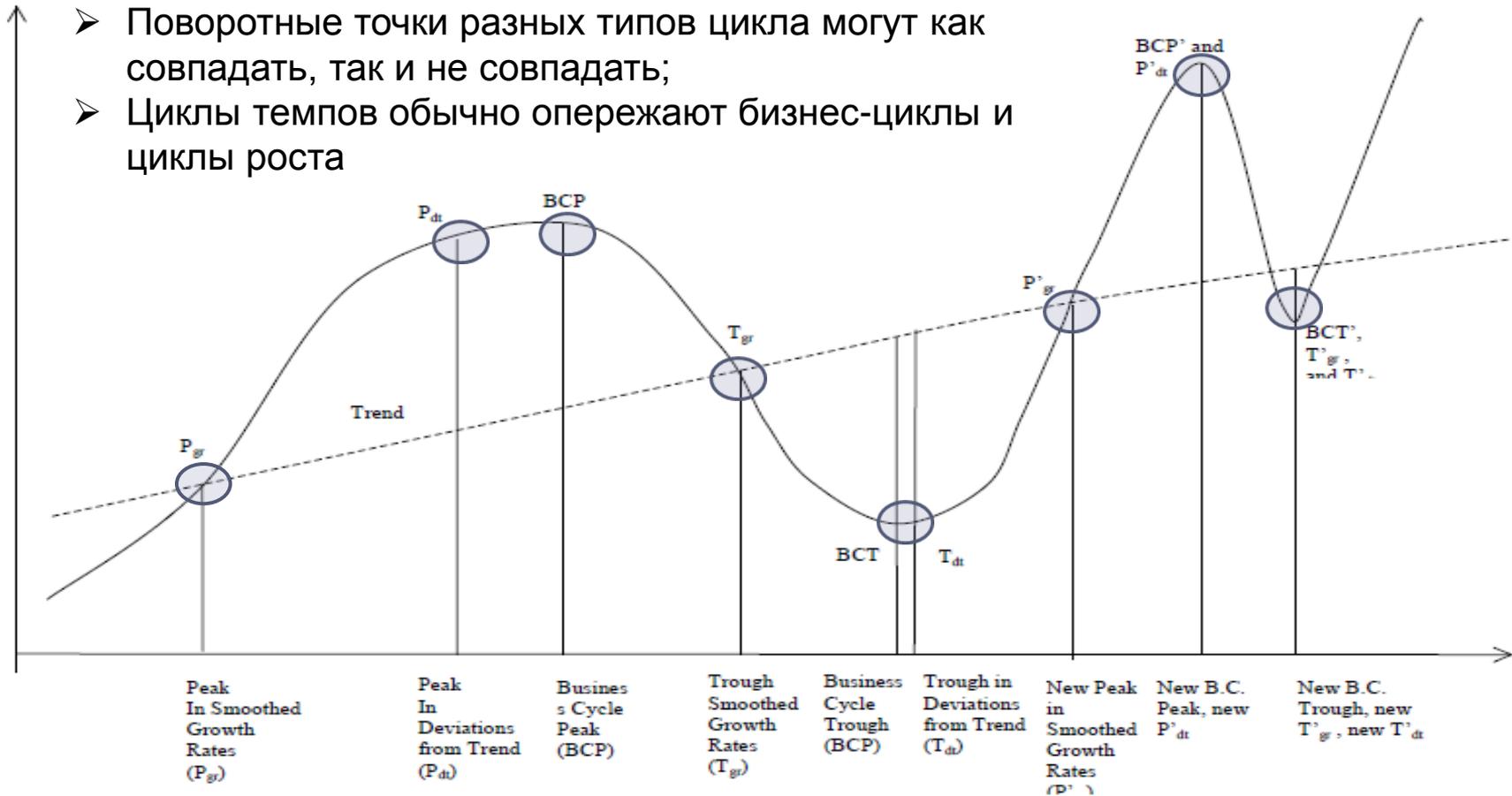
* Исключая особенности технологических процессов и климатическую сезонность

Три задачи, которые надо решить в связи с датировкой циклов

- ▶ Выбор концепции цикла (бизнес-циклы, циклы роста и т.д.);
- ▶ Реконструкция общеэкономической динамики;
- ▶ Датировка поворотных точек

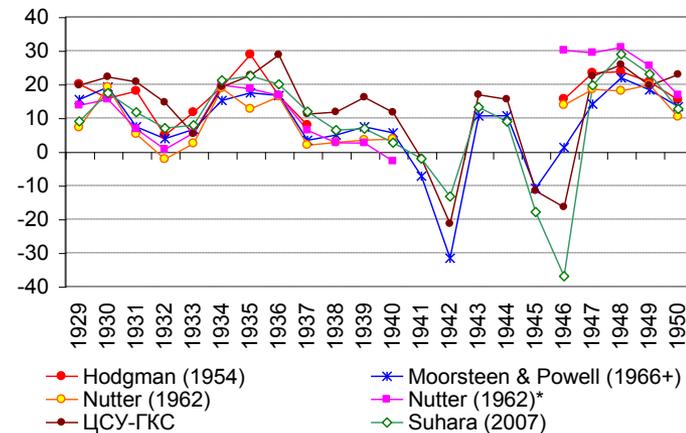
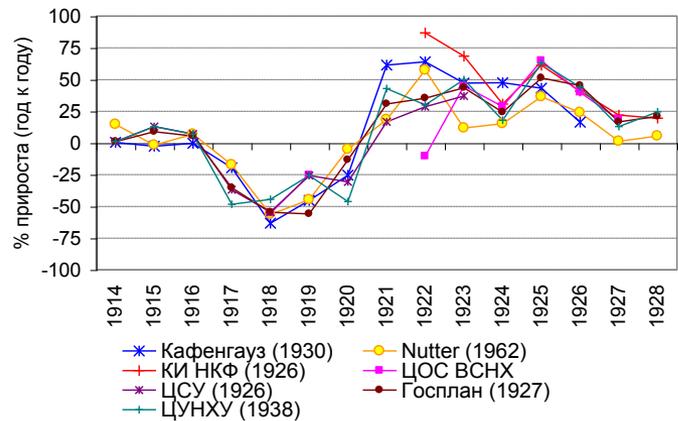
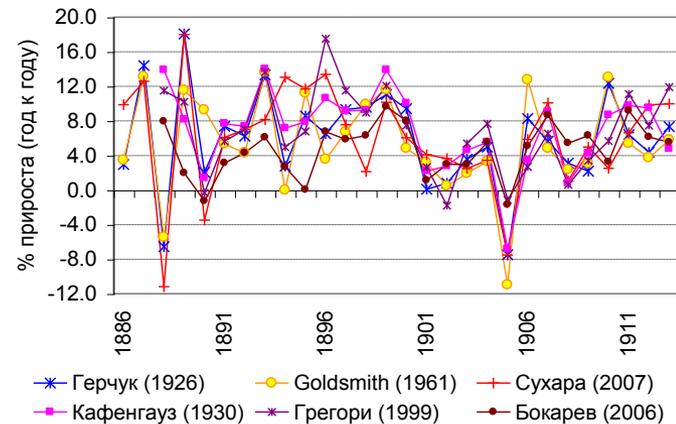
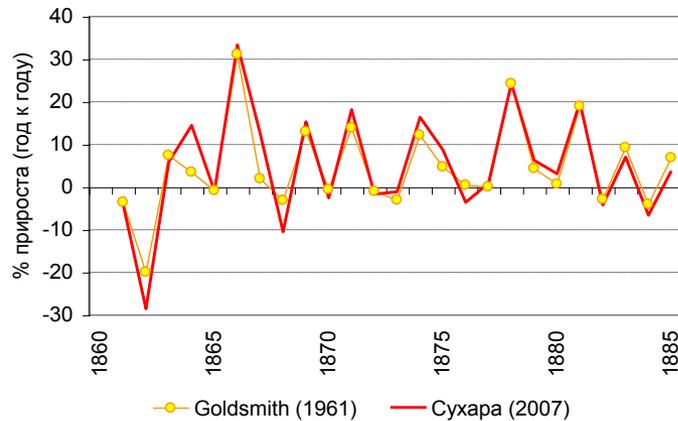
Бизнес-циклы, циклы роста и циклы темпов роста

- Поворотные точки разных типов цикла могут как совпадать, так и не совпадать;
- Циклы темпов обычно опережают бизнес-циклы и циклы роста

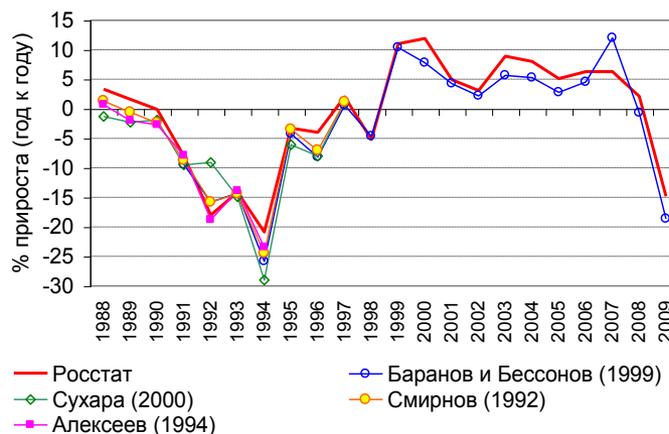
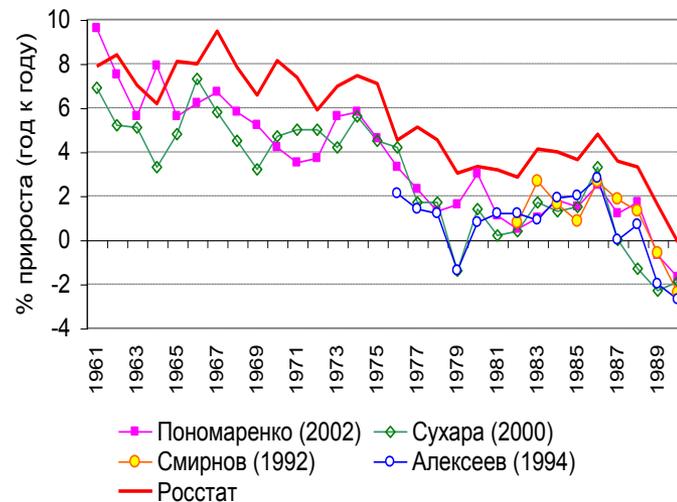
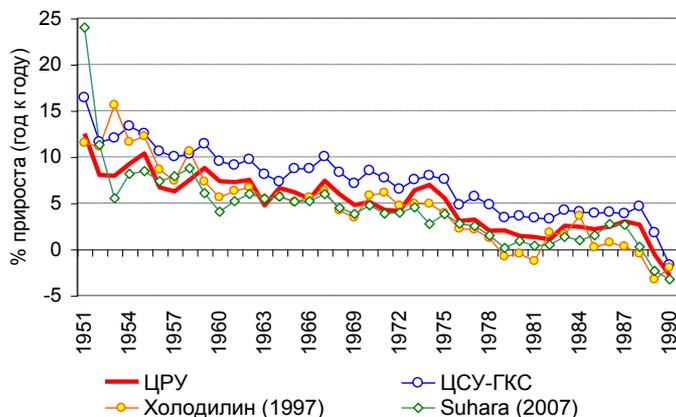


Источник: Zarnowitz, V. and Ozyildirim, A. (2002). *Time Series Decomposition and Measurement of Business Cycles, Trends and Growth Cycles*. NBER Working Paper No 8736. P. 42.

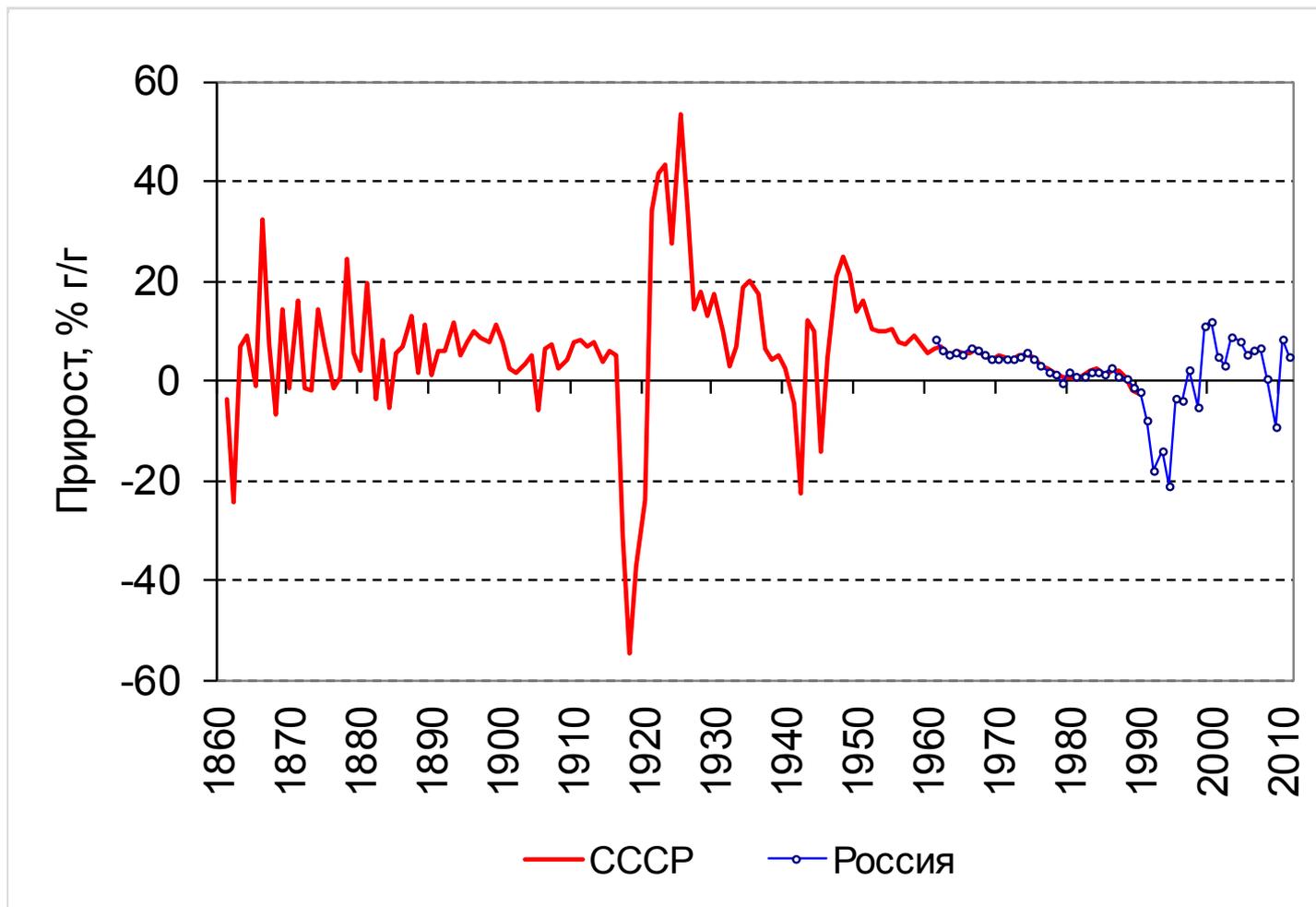
Реконструкция промышленной динамики: российская империя/СССР, 1860-1950



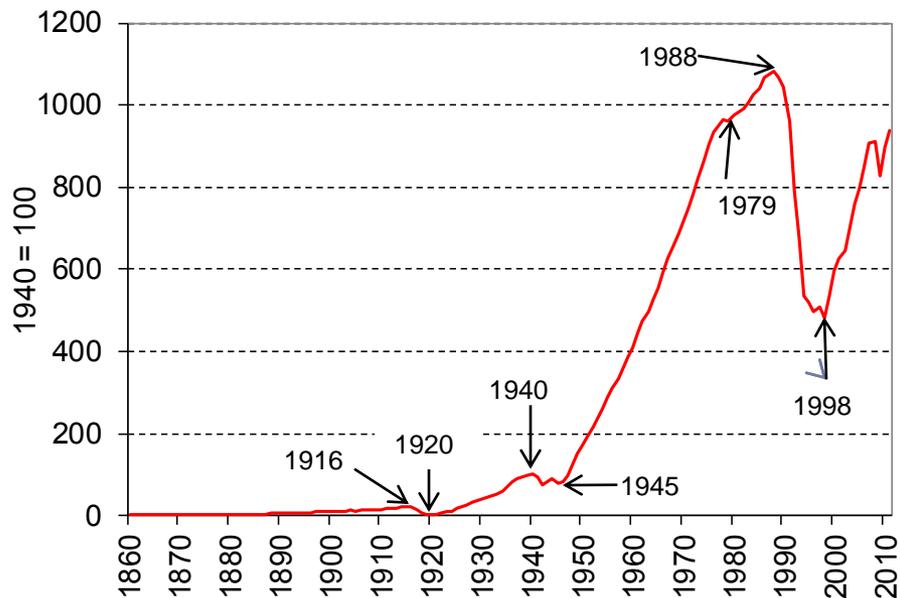
Реконструкция промышленной динамики: СССР/Россия, 1950-2009



Промышленные темпы, % 1861-2011



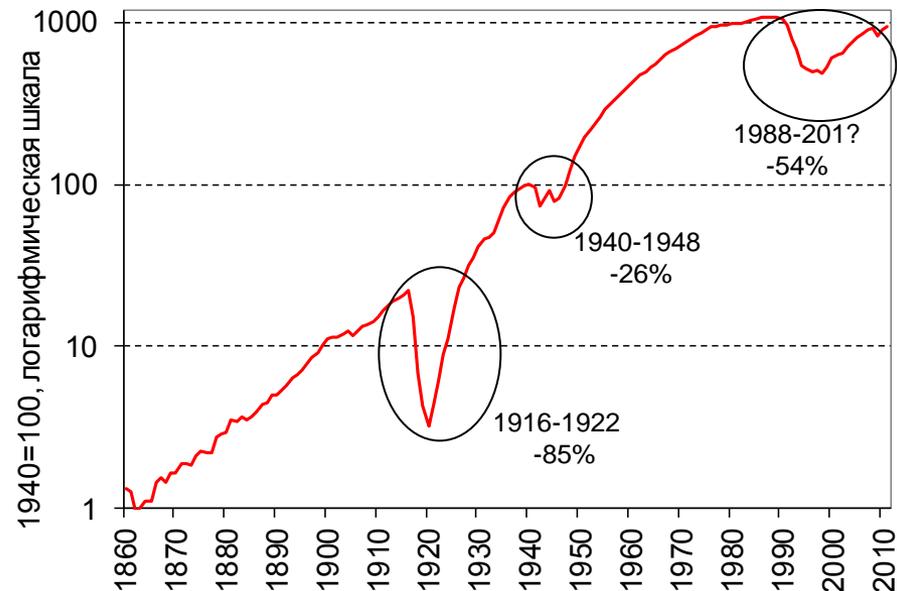
Индекс промышленного производства, 1861-2011



На фоне катастрофических обвалов последние рецессии 1979, 1998 и даже 2011 г. (не говоря о подъеме 1997 г.) – малозаметны

Наиболее глубокие «провалы» связаны с внеэкономическими потрясениями:

- Отмена крепостного права (?)
- Революция, гражданская война и военный коммунизм
- ВОВ
- Распад СССР (которому, впрочем, предшествовал крах плановой экономики)



Итоговая периодизация: Россия, 1961-2011 (годовые данные)

Период	Комментарий
1961-1976	Постоянное снижение темпов: с 8,3% в 1961 г. до 3,2% в 1976 г.
1977-1988	Длительная стагнация. Темпы роста редко превышали 1-1,5%, а в 1979 г., видимо, были даже отрицательными (-0,4%)
1989-1996	Крах плановой экономики и последовавший за ним трансформационный спад
1997	Кратковременный восстановительный рост, обусловленный прохождением точки невозврата к плановой коммунистической системе (выборы 1996 г.)
1998	Спад, вызванный бюджетным кризисом, в условиях оттока капитала с развивающихся рынков после кризиса в ЮВА
1999-2008	Рост, «мотором» которого было повышение нефтяных цен и развитие кредитования
2009	Спад, вызванный глобальным финансовым кризисом и свертыванием кредитования
2010-	Восстановительный рост – при исчерпанности прежней модели роста, ориентированной на экспорт сырья

Выводы и перспективы исследований

- ▶ Для ретроспективы выбор концепции цикла (бизнес-циклы, циклы роста и т.д.) не критичен; разные концепции дополняют друг друга;
- ▶ Современная история российских экономических циклов, даже не связанных с военно-политическими катаклизмами, начинается в недрах советской плановой системы;
- ▶ Для *ретроспективного* анализа циклических колебаний нужны были бы индикаторы с периодичностью публикации не более квартала;
- ▶ Для анализа циклических колебаний *в реальном времени* нужны индикаторы с периодичностью публикации не более месяца;
- ▶ Необходимо исследовать поведение основных экономических индикаторов в цикле;
- ▶ Необходимо выявить опережающие, синхронные и запаздывающие показатели и на этой основе - построить сводные опережающие индексы;
- ▶ Это позволит прогнозировать поворотные точки в реальном времени (forecasting & nowcasting)