

Татузов В.Ю.
Доктор экономики (PhD) Сорбонны
Старший аналитик Института энергетики и финансов (ИЭФ)

Большие циклы конъюнктуры: опыт использования при прогнозировании в банковской сфере

В октябре 2012 г. в ходе встречи с участниками международного дискуссионного клуба «Валдай» Президент РФ В.Путин отметил: «Я всё время вспоминаю Н.Кондратьева, нашего учёного, который говорил о длинных волнах кризиса. Похоже, что эта длинная волна подошла».¹ Действительно, российская экономика примерно с 2013 г. демонстрирует признаки неблагополучия, и ближайшие годы также могут оказаться для неё непростыми.

1. Больна ли Россия «голландской болезнью»?

Сегодня всем очевидно, что падение цен на нефть вызвало уменьшение доходов государства и частного сектора, сокращение ресурсной базы банковского сектора, падение инвестиций и иные крайне нежелательные явления.

Однако несколько лет назад со ссылкой на так называемую «голландскую болезнь» иногда использовалось утверждение о том, что падение цен на нефть могло бы быть благом для экономики РФ, тогда как их рост представляет для неё риск. Так, в апрельском «Докладе об экономике России» Всемирного банка (от 27.03. 2012 г.) отмечалась угроза возможного роста цен на нефть: «В рамках нашего базового сценария главным риском, который может привести к росту выше прогнозного, являются более высокие цены на нефть»². По мнению Всемирного банка, высокие цены на нефть, как это ни парадоксально, могли, среди прочего, вести к негативным последствиям, увеличивая риск перегрева экономики³.

Конечно, «голландская болезнь» существует, причем как в теории, так и на практике. Высокая обеспеченность природными факторами в ряде случаев может вести к их неэффективному, паразитическому использованию, способствуя деградации обрабатывающих отраслей. Однако, на мой взгляд, Саудовская Аравия, Кувейт и иные нефтедобывающие страны не превратились бы в Японию (развитую страну с дефицитом природных ресурсов), будь эти страны лишены нефтяных ресурсов.

Обращаясь к примеру России, нельзя игнорировать, что наша страна страдает от ряда «болезней» (вероятно в каком-то смысле их скорее можно назвать «русскими», чем «голландскими»): чиновничьего беспредела, воровства, коррупции, несоблюдения законов и т.д. К этому в 1990-е годы добавилась сравнительно новые (или хорошо забытые старые болезни) – деградация науки и сферы образования, а также «утечка умов».

Хотя прогнозирование нефтяных цен на текущем этапе представляется особенно затруднительным, в любом случае необходимо избегать некритического использования

¹ kremlin.ru/news/16717

² «Доклад об экономике России», Всемирный банк, Апрель 2012, с. 29

³ Там же, стр. 32

аналитического аппарата, оторванного от реальной жизни и практических нужд нашей страны.

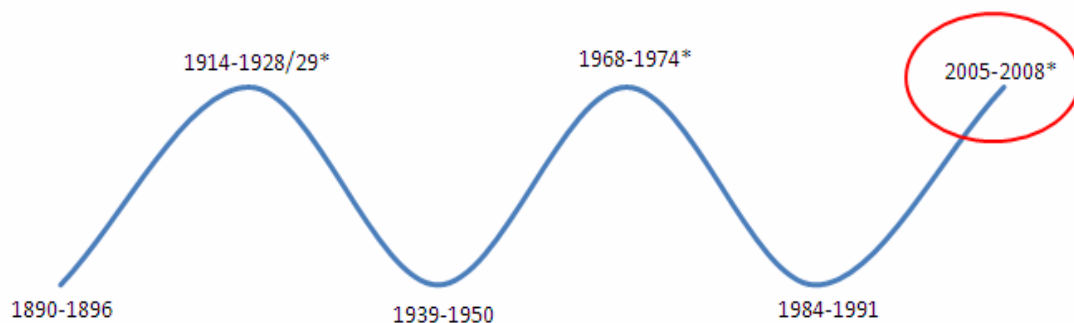
2. Периодизация больших циклов конъюнктуры: некоторые варианты

Знакомство с исследованиями отечественного экономиста Н.Кондратьева, как представляется, могло бы оказаться, по крайней мере, не менее полезным для студентов Финансового университета, чем изучение подходов в рамках модели «голландской болезни».

Автор еще несколько лет назад, публикуясь в соавторстве с проф. Финансового университета М. Ершовым и некоторыми другими сотрудниками «Росбанка», а также ИЭФ подчеркивал высокую вероятность «второй» кризисной волны и ее возможного прихода в Россию⁴. В сентябре 2014 г. мы сделали вывод о том, что «экономика РФ будет развиваться неустойчиво, впадая временами в ощутимую стагнацию, стагфляцию или при неблагоприятном ходе событий – в кризисы».⁵

Все эти предсказания делались в т.ч. с использованием теории больших циклов конъюнктуры. В качестве рабочей версии периодизации предлагается периодизация, представленная на графике 1.

График 1. Современные «длинные волны» (на основе десятков публикаций российских и зарубежных авторов)



* - окончание этих периодов сопровождалось глубокими кризисами, переходящими в многолетнюю неблагоприятную экономическую конъюнктуру.

Источник: построено на основе Л.Гринин, А. Коротаев, С.Цирель «Циклы развития современной мир-системы», Москва, 2011, с.70.

Глубокий кризис 2008-2009 гг., согласно этой периодизации, мог свидетельствовать о том, что мировая экономика и экономика РФ вступили в целом в нелегкие «турбулентные» десять лет (или более), т.е. понижательную стадию длинной волны.

⁴ «Банковское дело», 2009, №5, с.19, «Экономика России XXI век», 2012, №23, с.34

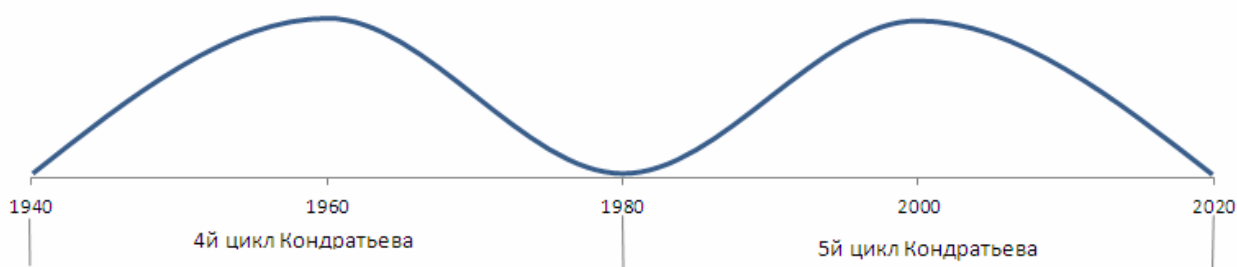
⁵ АБЖ, 2014, №9, с. 38

Понижительная стадия «кондратьевской» волны – это длительный период неблагоприятной хозяйственной конъюнктуры, когда, несмотря на временные подъемы, экономика развивается неустойчиво, впадая временами в ощутимые кризисы (по типу Жюгляра). Повышательная стадия – это длительный период доминирования благоприятной хозяйственной конъюнктуры, при которой экономика развивается быстрыми темпами и сравнительно безболезненно преодолевает неглубокие циклические кризисы.

Еще в 2009 г. ректор АНХ В. Мау заявил о том, что «мы вступили в турбулентное десятилетие», в связи с кризисом 2008-2009 гг. вспомнив, что «из кризиса 1930-х годов мир вышел биполярным, из кризиса 70-х он вышел монополярным»⁶. Прогноз о невысоких темпах экономического роста и геополитических конфликтах, возможных в 2010-е годы, вытекал из теории «длинных волн». Применительно к текущим событиям упрощенно этот подход можно представить следующим образом. Подобно тому как обычный цикл Жюгляра предполагает переход от подъема через кризис к депрессии, глубокие кризисы (например, в 1929-33, 1974-75, 2008-2009 гг.) означают переход от повышательной стадии «длинного цикла» к его понижительной стадии (График 1).

Несмотря на расхождения при сравнении разных хронологий (например, графиков 1 и 2), нельзя не согласиться с идеей А.Акаева, что 2010-е годы для многих стран (включая Россию) вероятно будут в целом нелегкой (понижительной) волной «большого цикла»⁷. Этого, кстати, не учитывали задачи и ориентиры по переводу экономики РФ на инновационные рельсы, которые содержались в принятой в 2008 г. «Концепции долгосрочного социально-экономического развития РФ до 2020 г.».

График 2. Диффузия инноваций вдоль подъемов циклов экономической активности Кондратьева



Источник: А.Акаев «Современный финансово-экономический кризис в свете теории инновационно - технологического развития экономики и управления инновационным процессом» - «Системный мониторинг: глобальное и региональное развитие», М, 2009.

Подходы последователей Н.Кондратьева нередко заметно различаются между собой и даже в чем-то иногда противоречат воззрениям основоположника теории (Табл. 1). Тем

⁶ В.Мау. Мир вступил в турбулентное десятилетие, 28.10.2009, www.bbc.co.uk

⁷ А.Акаев «Современный финансово-экономический кризис в свете теории инновационно - технологического развития экономики и управления инновационным процессом» - «Системный мониторинг: глобальное и региональное развитие», М, 2009.

не менее, периодизация на графике 1 представляется приемлемой в качестве упрощенной рабочей версии. Эта версия может быть рекомендована в этом качестве всем интересующимся данной проблематикой (в т.ч. студентам Финансового Университета).

Таблица 1. «Большие циклы» в работах Н.Кондратьева

	Повышательная волна	Понижательная волна
1 цикл	с конца 80-х – начала 90-х гг. до 1810 -1817 гг.	с 1810- 1817 до 1844-1851 гг.
2 цикл	с 1844 – 1855 до 1870-1875 гг.	с 1870 – 1875 до 1890-1896 гг.
3 цикл	с 1891 -1896 до 1914 – 1920 гг.	с 1914-1920 гг.

Источник: Н.Кондратьев «Проблемы экономической динамики», Москва, 1989, с.197.

Заслуживает внимания прогнозистов и подход в рамках «длинных циклов», согласно которому ближайшие годы будут вероятно годами высокой военно-политической напряженности, характеризующаясь ощутимыми рисками международных конфликтов. В этой связи С.Глазьевым проводится интересная аналогия в том числе с «Великой депрессией 30-х годов, которая вылилась в катастрофу Второй мировой войны»⁸.

Работы многочисленных последователей «длинных волн» (при всех противоречиях в используемых подходах), в частности, объединяет следующее:

1. Время от времени возникают глубокие кризисы, происхождение которых выходит за рамки представлений об обычном экономическом цикле (как правило, продолжительностью 7-12 лет).
2. В течение десятилетий могут наблюдаться периоды ускоренного роста (прерываемые неглубокими периодическими кризисами), сменяющиеся затем десятилетиями сравнительно неблагоприятной экономической конъюнктуры, характеризующейся ощутимыми спадами, «двойными шоками» и т.д.
3. Выход из многолетней «длинной» депрессии нередко сопровождается фундаментальными экономическими изменениями и геополитическими конфликтами, в чем-то по глубине соизмеримыми с предшествовавшими им финансово-экономическими кризисами.

Из известного выражения: «нет ничего практичнее хорошей теории», следует, что если концепция практически бесполезна, то это – плохая концепция. Если же теория дает полезные прикладные рекомендации, то это – хорошая теория. Как представляется, подход в рамках «длинных волн» может быть успешно использован при анализе и прогнозировании фундаментальных макроэкономических явлений.

⁸ С. Глазьев. Как не проиграть в войне, 2014, с.12.

Выводы

- До сих пор вся тематика «длинных волн» остается дискуссионной. Тем не менее, несмотря на расхождения в подходах, эти дискуссии не должны умалять научное значение теории Н.Кондратьева. В то же время его последователи должны быть максимально свободны в своих подходах (работы основоположника также не следует рассматривать как догму). При этом необходимо учитывать, что подход в рамках теории «длинных волн» в очередной раз продемонстрировал своё потенциально высокое прикладное значение, позволив еще несколько лет назад, вопреки мнению ряда экспертов, отвергнуть опасный оптимизм.

- Наблюдаемый глобальный кризис связан прежде всего с фундаментальными структурными факторами. Сегодняшняя «волна» протекционизма, санкций, геополитических обострений отражает более глубокие «волны» в ходе экономических процессов. Эти фундаментальные «волновые» процессы в экономике толкают страны к поиску выхода из своих экономических проблем во внешних конфликтах.

- Ближайшие годы – это вероятно продолжение «понижительной волны» (в рамках концепции «длинных волн»), т.е. период с преобладанием неблагоприятной хозяйственной конъюнктуры в России, а также ряде ведущих стран мира.

- Нельзя игнорировать риск того, что тенденция к продолжению негативных явлений в реальном секторе может сопровождаться нестабильностью в банковской сфере (дефицитом финансовых ресурсов, оттоком капитала и т.д.). При этом особую озабоченность вызывает как введение западных санкций против российских госбанков, так и ситуация многих российских банков, столкнувшихся с существенным снижением качества активов, ухудшением финансовых результатов, другими негативными эффектами. В таких условиях предотвращение формирования потенциала для будущего развития возможно, в т.ч. путем стимулирования различных форм господдержки (посредством шагов по поддержке банковского сектора, мероприятий, регулирующих процентные ставки и т.д.).

В целом развитие подходов к анализу и прогнозированию различных «волновых» процессов может позволить в будущем точнее формулировать макроэкономические ориентиры и эффективнее выстраивать экономическую стратегию на длительную перспективу, что крайне актуально в нынешнем периоде глобальной экономической и политической неустойчивости.