

Кривая Филлипса

28.05.2015

К.э.н., доц. Никитина Нина Игоревна

nnikitina.06@mail.ru

Вопросы лекции

1. Исходная версия
2. Интерпретация Самуэльсона, Солоу
3. Монетаристская трактовка
4. Кривая Филлипса в теории рациональных ожиданий
5. Неокейнсианский подход

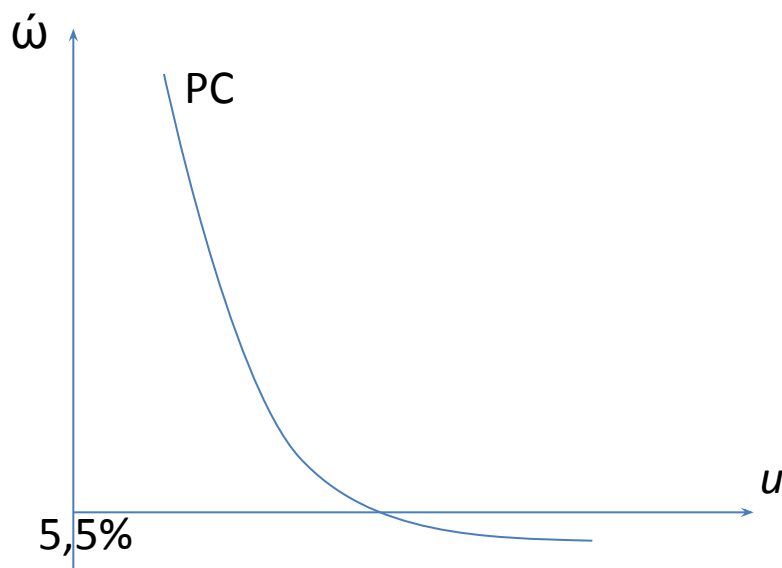
1. Исходная версия кривой Филлипса

- Олбан Уильямс Филлипс (*Alban William Phillips*) статья 1958 г.: связь между уровнем безработицы и темпом изменения номинальной ЗП в Великобритании в период 1861–1957 гг.
- Между темпом роста ЗП и уровнем безработицы существует устойчивая нелинейная обратная зависимость. В упрощенном (линейном) виде:

$$\dot{w} = -\lambda(u - u^e)$$

$$\dot{w} = \frac{w_1 - w_0}{w_0}$$

Графическое представление



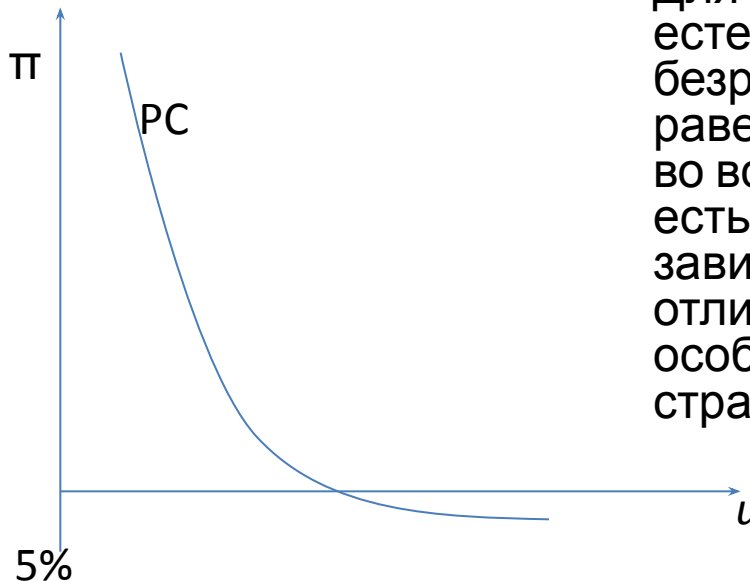
Номинальная ЗП не меняется при уровне безработицы 5,5%

2. Связь между инфляцией и безработицей

- П.Самуэльсон, Р.Солоу: 60-70% издержек – расходы на ЗП, поэтому динамика ЗП определяет движение цен
- Кривая Филлипса устанавливает зависимость между уровнем безработицы и *темпом инфляции*:

$$\pi = -\alpha(u - u_f)$$

где α – чувствительность циклической безработицы к изменению цен



Для экономики США естественный уровень безработицы (при $\pi = 0$) был равен 5%. Ряд исследований: во всех развитых странах есть аналогичная обратная зависимость (функции отличались, т.к. зависели от особенностей конкретных стран)

Дилемма государственной экономической политики

- Снижение уровня безработицы сопровождается ростом темпов инфляции, и наоборот
- Путем расширительной политики можно «купить» более низкий уровень безработицы ценой чуть большей инфляции
- Кривая Филлипса – способ описания кривой совокупного предложения: положительная зависимость между общим уровнем цен и совокупным выпуском

3. Монетаристская версия кривой Филлипса

- С конца 1960-х гг. в развитых странах стагфляция – сочетание высоких уровней инфляции и безработицы: кривая Филлипса перестала «работать»
- Объяснение: монетаристская теория
- Основатель монетаризма (термин с 1968 г.) – Милтон Фридман (1912-2006).
- Нобелевская премия 1976 г. «за достижения в области анализа потребления, истории денежного обращения и разработки монетарной теории, а также за практический показ сложности политики экономической стабилизации»

С 2002 г. Институт Катона вручает «Премия М. Фрийдмана за развитие свободы»

Некоторые идеи М.Фрийдмана:

- «никто не тратит чужие деньги так бережно, как свои. Поэтому если вы хотите эффективности, нужна частная собственность»;
- «если вы начнете доплачивать людям за то, что они бедные, через некоторое время у вас будет ужасающее количество бедных»;
- «инфляция – единственный налог, для введения которого не нужен закон»;
- «решение проблемы правительством обычно столь же неприятно, как и сама проблема»

Кривая Филлипса с адаптивными ожиданиями

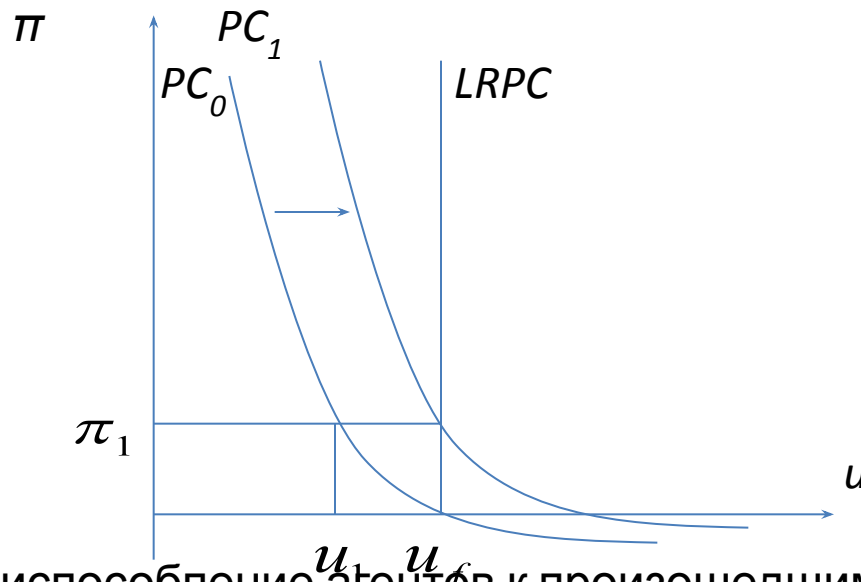
- Ожидания экономических агентов формируются адаптивно – на основе предыдущего опыта
- Для снижения безработицы недостаточно роста цен (положительной инфляции): цены должны расти быстрее, чем ожидают экономические агенты:

$$\pi = \pi^e - \alpha(u - u_f)$$

где α – чувствительность циклической безработицы к отклонению фактической инфляции от ожидаемой

Графическое представление

- Пока экономические агенты не адаптировались к неожиданным изменениям, между инфляцией и безработицей будет существовать отрицательная зависимость



В долгосрочном периоде кривая Филлипса вырождается в вертикальную прямую на уровне естественной безработицы

- Приспособление агентов к произошедшим изменениям вернет занятость к естественному уровню при новом (возросшем) уровне инфляции
- Дальнейшее стремление снизить безработицу потребует нового всплеска неожиданной инфляции

Выводы:

- Объяснение стагфляции: естественный уровень безработицы совместим в любом уровне инфляции, если он оказывается полностью ожидаемым
- Политические рекомендации: т.к. «выгоды» инфляции – это краткосрочное снижение безработицы, «цена» стабилизации – краткосрочное снижение занятости.

Снизить уровень инфляции можно только ценой спада и безработицы

4. Кривая Филлипса с рациональными ожиданиями

- Джон Мут (работы 1950-60 гг.), Роберт Лукас (Нобелевская премия 1995 г.) и др. (1970-80 гг.)
- Рациональность ожиданий:
 1. При построении прогнозов экономические агенты учитывают **всю доступную информацию** о прошлом и текущем периодах и с учетом закономерностей функционирования экономики
 2. Экономические субъекты **могут ошибаться** в своих прогнозах, но **в среднем** (в долгосрочной перспективе) они **верно** предсказывают будущие значения экономических переменных
 3. Фактическое значение прогнозируемой переменной может отклоняться от ожидаемого только на величину непредсказуемой ошибки прогноза
- Кривая Филлипса:

$$\pi = \pi^e - \alpha(u - u_f) + \varepsilon$$

Выводы

- Если действия правительства полностью предсказуемы, то изменение предложения денег приводит к усилению инфляции без лага и без роста выпуска. Отрицательной взаимосвязи инфляции и выпуска не будет даже в *SR*
- Случайные отклонения фактического уровня безработицы от естественного возникают лишь в коротком периоде и только в результате непредвиденных событий. Однако в долгом периоде безработица всегда возвращается к естественному уровню
- Значение («от противного»): чем большим доверием пользуются действия правительства, тем ниже издержки преодоления инфляции. Основной способ снижения инфляции – таргетирование

5. Неокейнская кривая Филлипса

Обобщил Грегори Мэнкью в серии статей

- Распространенный взгляд на отношение инфляция-безработица в настоящее время: монетарная политика влияет на эти переменные (по крайней мере) в краткосрочном периоде в противоположных направлениях: снижение безработицы в SR и рост инфляции в LR
- Но: нет эмпирической кривой с определенными коэффициентами, т.к.:
 - 1) невозможно точно определить естественный уровень безработицы (диапазон оценок от 5 до 7%);
 - 2) однозначно нельзя признать ни адаптивного, ни рационального характера формирования ожиданий (трудно формализовать)

Гистерезис – продолжительное воздействие монетарных шоков на занятость

- Исследования показали, что в странах, где не проводилась расширительная монетарная политика, естественный уровень безработицы был выше, чем там, где проводилась
- Объяснение: длительная безработица может изменить отношение к труду, снизить стимулы к получению работы, привести к потере квалификации

Современное отношение к кривой Филлипса

- 1) Связь ослабла: это официально признали экономисты ФРС после масштабных исследований. Причины:
 - В США укрепилась вера в то, что ФРС может удерживать инфляцию под контролем
 - Резкие колебания в уровне занятости предвосхищает сама ФРС, меняя ставку процента.
- 2) Связь не ослабла: изменилась политика, которая учитывает возможность ее проявления и предотвращает последствия.
- 3) Изменился характер связи из-за процессов глобализации: расширительная денежная политика ФРС распространилась не только на американскую экономику, а на весь мир, что продлило краткосрочный период. В долгосрочном эта политика стимулирования занятости и экономической активности привела к надуванию пузырей, инфляции и кризису.

Вопрос

Если бы заявление на диплом
нужно было бы писать сегодня,
на какую кафедру вы бы пошли?