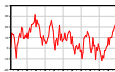


# Бизнес цикли. Ролята на икономическата политика

Калоян Ганев

Софийски университет "Св. Климент Охридски"

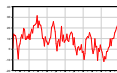
10 ноември 2015 г.





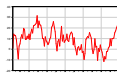
# Съдържание на презентацията

- 1 Какво е бизнес цикълът?
- 2 Важност на проблема
- 3 Основна задача на икономическата политика
- 4 Някои факти и изводи за България от последните две десетилетия



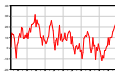
# Какво е бизнес цикълът?

- Усещането е, че отговорът е лесен и общоизвестен и няма икономист, който да не го знае



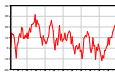
# Какво е бизнес цикълът?

- Усещането е, че отговорът е лесен и общоизвестен и няма икономист, който да не го знае
- Практически, поради казаното, презентацията би могла да приключи на това място



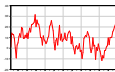
# Какво е бизнес цикълът?

- Усещането е, че отговорът е лесен и общоизвестен и няма икономист, който да не го знае
- Практически, поради казаното, презентацията би могла да приключи на това място
- Всеки икономист има свой отговор и свое разбиране – оттам не е изненада, че теориите за бизнес цикъла са много



# Какво е бизнес цикълът?

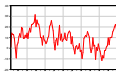
- Усещането е, че отговорът е лесен и общоизвестен и няма икономист, който да не го знае
- Практически, поради казаното, презентацията би могла да приключи на това място
- Всеки икономист има свой отговор и свое разбиране – оттам не е изненада, че теориите за бизнес цикъла са много
- Кратките уточнения, които следват, са опорна точка (по Архимед), така че да говорим на един и същ език, макар и с различни диалекти



## Какво е бизнес цикълът? (2)

- Дефиниция на Бърнс и Мичъл:

*“...колебания, присъщи на съвкупната икономическа дейност на нациите [...]: цикълът се състои от нараствания, които се проявяват приблизително по едно и също време в много икономически дейности, последвани по подобен начин от общи рецесии, спадове и оживления, които преливат във фазата на експанзия на следващия цикъл...” (Burns and Mitchell, 1946, p. 3)*



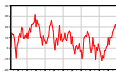


## Какво е бизнес цикълът? (2)

- Дефиниция на Бърнс и Мичъл:

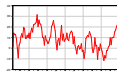
*“...колебания, присъщи на съвкупната икономическа дейност на нациите [...]: цикълът се състои от нараствания, които се проявяват приблизително по едно и също време в много икономически дейности, последвани по подобен начин от общи рецесии, спадове и оживления, които преливат във фазата на експанзия на следващия цикъл...” (Burns and Mitchell, 1946, p. 3)*

- Дефиницията (по-точно извадката от нея) казва доста и в същото време твърде малко



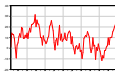
## Какво е бизнес цикълът? (3)

- Криза  $\leftrightarrow$  бизнес цикъл: цикълът е характеристика на икономиките след Индустриалната революция



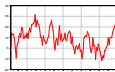
## Какво е бизнес цикълът? (3)

- Криза ↔ бизнес цикъл: цикълът е характеристика на икономиките след Индустриалната революция
- Може да се каже, че той е в голяма степен следствие от капиталистическия начин на производство (бизнес цикли при социализма?)



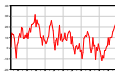
## Какво е бизнес цикълът? (3)

- Криза  $\leftrightarrow$  бизнес цикъл: цикълът е характеристика на икономиките след Индустриалната революция
- Може да се каже, че той е в голяма степен следствие от капиталистическия начин на производство (бизнес цикли при социализма?)
- Нарастванията и спадовете се редуват, но същевременно няма ясно установена периодика



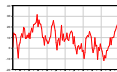
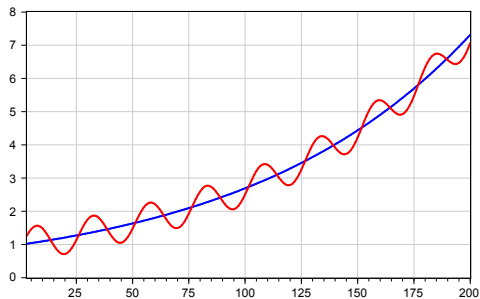
## Какво е бизнес цикълът? (3)

- Криза ↔ бизнес цикъл: цикълът е характеристика на икономиките след Индустриалната революция
- Може да се каже, че той е в голяма степен следствие от капиталистическия начин на производство (бизнес цикли при социализма?)
- Нарастванията и спадовете се редуват, но същевременно няма ясно установена периодика
- Продължителността им варира – от 1.5 до 10-12 г.



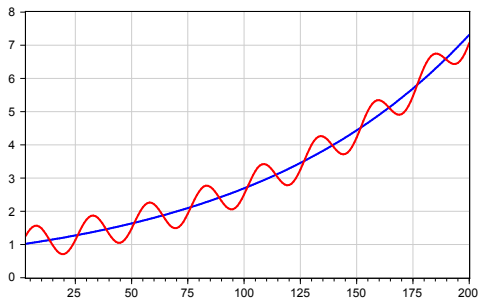
## Какво е бизнес цикълът? (4)

- Обикновено хората си го представят така:

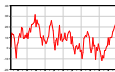


## Какво е бизнес цикълът? (4)

- Обикновено хората си го представят така:

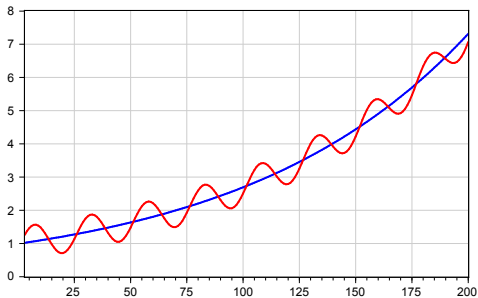


- ... понеже това може да се види в стандартните вводни учебници

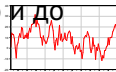


# Какво е бизнес цикълът? (4)

- Обикновено хората си го представят така:



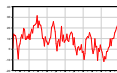
- ... понеже това може да се види в стандартните вводни учебници
- ... и така се стига до погрешно разбиране за цикъла (често и до игнорирането му)





## Какво е бизнес цикълът? (5)

- ...но реалността по-скоро изглежда така:

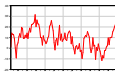


## Какво е бизнес цикълът? (5)

- ...но реалността по-скоро изглежда така:



- Тук трендът нарочно не е нарисуван отделно

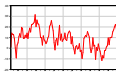


# Какво е бизнес цикълът? (5)

- ...но реалността по-скоро изглежда така:



- Тук трендът нарочно не е нарисуван отделно
- ...защото има вероятност вече да е на картинката!

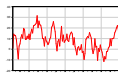


## Какво НЕ е бизнес цикъл?

Цикли на растежа, дълги вълни...



Сезонност (тримесечна, месечна, седмична, дневна, почасова...)

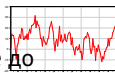


# Важността на знанието по проблемите на бизнес цикъла

- Каквото и да се каже по този въпрос, би било недостатъчно

---

<sup>1</sup>Да не се смесва със стабилността на икономическата система! Отнася се до доходите, заетостта и пр.

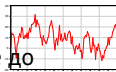


# Важността на знанието по проблемите на бизнес цикъла

- Каквото и да се каже по този въпрос, би било недостатъчно
- Редуването на спадове и подеми само по себе си предполага определен вид нестабилност<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup>Да не се смесва със стабилността на икономическата система! Отнася се до доходите, заетостта и пр.

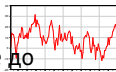


# Важността на знанието по проблемите на бизнес цикъла

- Каквото и да се каже по този въпрос, би било недостатъчно
- Редуването на спадове и подеми само по себе си предполага определен вид нестабилност<sup>1</sup>
- Нестабилността в динамичен план често означава загуба на благосъстояние, косвените ефекти могат да бъдат съществени и многообразни (демографски, социални, здравни и т. н.)

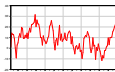
---

<sup>1</sup>Да не се смесва със стабилността на икономическата система! Отнася се до доходите, заетостта и пр.



# Задача на икономическата политика

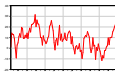
- Да способства на намаляването на колебанията в икономическата система, **ДОКОЛКОТО ТОВА Е ВЪЗМОЖНО**





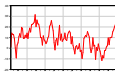
# Задача на икономическата политика

- Да способства на намаляването на колебанията в икономическата система, **доколкото това е възможно**
- Да се въздържа от действия, които водят след себе си увеличаване на нестабилността в средносрочен и дългосрочен план



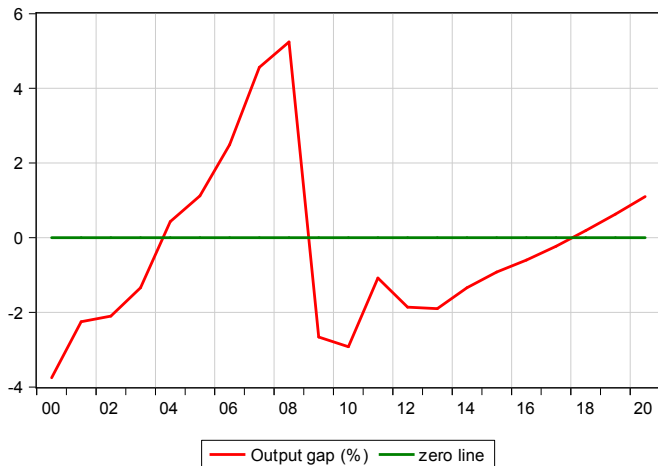
## Задача на икономическата политика

- Да способства на намаляването на колебанията в икономическата система, **доколкото това е възможно**
- Да се въздържа от действия, които водят след себе си увеличаване на нестабилността в средносрочен и дългосрочен план
- **Да върши горните две неща своевременно, систематично и ефективно!**



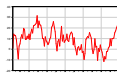
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години

- Циклична позиция на икономиката – оценка от Ganev (2015):



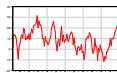
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:



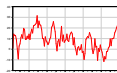
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.



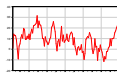
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.
  - 2 Икономически бум



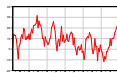
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.
  - 2 Икономически бум
  - 3 Рецесия (2009 г.) и възстановяване след нея



# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

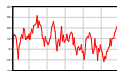
- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.
  - 2 Икономически бум
  - 3 Рецесия (2009 г.) и възстановяване след нея
- Два основни въпроса:





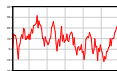
# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.
  - 2 Икономически бум
  - 3 Рецесия (2009 г.) и възстановяване след нея
- Два основни въпроса:
  - 1 Какви са причините?



# Българският бизнес цикъл през последните 15 години (2)

- Три основни подпериода:
  - 1 Възстановяване от кризата от 1996-97 г.
  - 2 Икономически бум
  - 3 Рецесия (2009 г.) и възстановяване след нея
- Два основни въпроса:
  - 1 Какви са причините?
  - 2 Каква е ролята на държавата?



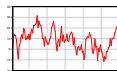
# Причините за бизнес цикъла и неговите специфични характеристики

- Тема на отделна дискусия



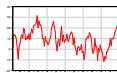
# Причините за бизнес цикъла и неговите специфични характеристики

- Тема на отделна дискусия
- Книгата се занимава именно с изследването на този въпрос, макар и не конкретно за България



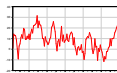
# Причините за бизнес цикъла и неговите специфични характеристики

- Тема на отделна дискусия
- Книгата се занимава именно с изследването на този въпрос, макар и не конкретно за България
- Тук са очертани само някои кандидати за отговори по отношение на ролята на държавата



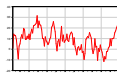
## Някои необосновани действия на държавата през периода след 2000 г.

- Увеличаване на разходите в съответствие с нарастването на приходите, при непроменена и дори спадаща ефективност



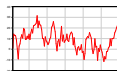
## Някои необосновани действия на държавата през периода след 2000 г.

- Увеличаване на разходите в съответствие с нарастването на приходите, при непроменена и дори спадаща ефективност
- Необосновано извършване на разходи с огромен мащаб (ноември 2008 г.)



## Някои необосновани действия на държавата през периода след 2000 г.

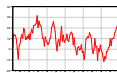
- Увеличаване на разходите в съответствие с нарастването на приходите, при непроменена и дори спадаща ефективност
- Необосновано извършване на разходи с огромен мащаб (ноември 2008 г.)
- Увеличаване на разходи с ниска гъвкавост (пенсионна система, социални плащания, администрация)





## Някои необосновани действия на държавата през периода след 2000 г.

- Увеличаване на разходите в съответствие с нарастването на приходите, при непроменена и дори спадаща ефективност
- Необосновано извършване на разходи с огромен мащаб (ноември 2008 г.)
- Увеличаване на разходи с ниска гъвкавост (пенсионна система, социални плащания, администрация)
- Намаляване на осигурителни и данъчни ставки при силно растящо търсене (и доходи!) без предварително извършена оценка на въздействието, самите ставки са намалени “на око”



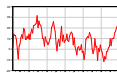
## Някои необосновани действия на държавата през периода след 2000 г.

- Увеличаване на разходите в съответствие с нарастването на приходите, при непроменена и дори спадаща ефективност
- Необосновано извършване на разходи с огромен мащаб (ноември 2008 г.)
- Увеличаване на разходи с ниска гъвкавост (пенсионна система, социални плащания, администрация)
- Намаляване на осигурителни и данъчни ставки при силно растящо търсене (и доходи!) без предварително извършена оценка на въздействието, самите ставки са намалени “на око”
- “Раздуване” на администрацията без ясно дефинирани отговорности, практически отказ от програмно бюджетирание



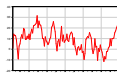
## Какво показва всичко това?

- Непознаване или умишлено игнориране на бизнес цикъла и неговите специфики



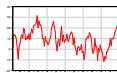
## Какво показва всичко това?

- Непознаване или умишлено игнориране на бизнес цикъла и неговите специфики
- По-скоро игнориране (на база вътрешно познаване на системата), действие на принципа “След нас и потоп”



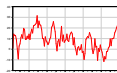
## Какво показва всичко това?

- Непознаване или умишлено игнориране на бизнес цикъла и неговите специфики
- По-скоро игнориране (на база вътрешно познаване на системата), действие на принципа “След нас и потоп”
- Понятието “политически бизнес цикъл” само бегло се докосва до сериозността на този проблем



## Какво показва всичко това?

- Непознаване или умишлено игнориране на бизнес цикъла и неговите специфики
- По-скоро игнориране (на база вътрешно познаване на системата), действие на принципа “След нас и потоп”
- Понятието “политически бизнес цикъл” само бегло се докосва до сериозността на този проблем
- Умишлено поставяне на собственото експертното знание “в ъгъла”: правителството слуша всеки друг, но не и собствената си специализирана администрация (АИАП и МФ)



## Последствия

- Допълнително стимулиране на търсенето по време на икономическия бум, което е недопустимо от гледна точка на макроикономическото управление

---

<sup>2</sup>Качеството на фактическата реакция при така очертаните ограничения също не е особено високо, до ден днешен.



## Последствия

- Допълнително стимулиране на търсенето по време на икономическия бум, което е недопустимо от гледна точка на макроикономическото управление
- Разширяване на неравновесията, посяване на семената на кризата

---

<sup>2</sup>Качеството на фактическата реакция при така очертаните ограничения също не е особено високо, до ден днешен.





## Последствия

- Допълнително стимулиране на търсенето по време на икономическия бум, което е недопустимо от гледна точка на макроикономическото управление
- Разширяване на неравновесията, посяване на семената на кризата
- Влошаване на ефективността на публичната политика спрямо целите, които си поставя

---

<sup>2</sup>Качеството на фактическата реакция при така очертаните ограничения също не е особено високо, до ден днешен.



## Последствия

- Допълнително стимулиране на търсенето по време на икономическия бум, което е недопустимо от гледна точка на макроикономическото управление
- Разширяване на неравновесията, посяване на семената на кризата
- Влошаване на ефективността на публичната политика спрямо целите, които си поставя
- Силно ограничаване на възможностите за реакция по време на последвалата рецесия<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup>Качеството на фактическата реакция при така очертаните ограничения също не е особено високо, до ден днешен.



## Последствия

- Допълнително стимулиране на търсенето по време на икономическия бум, което е недопустимо от гледна точка на макроикономическото управление
- Разширяване на неравновесията, посяване на семената на кризата
- Влошаване на ефективността на публичната политика спрямо целите, които си поставя
- Силно ограничаване на възможностите за реакция по време на последвалата рецесия<sup>2</sup>
- В по-големи подробности: нарастваща корупция, дефицити в ключови системи (на финансови, експертни и човешки ресурси), решаване на проблеми “на парче” и ден за ден и т. н.

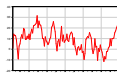
---

<sup>2</sup>Качеството на фактическата реакция при така очертаните ограничения също не е особено високо, до ден днешен.



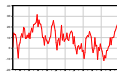
## Един интересен (и пресен) пример от практиката

- Едно от министерствата, в хода на изпълнение на проект за оценка на ефектите от активните политики, които то провежда (приблизително 2 млрд. лв. за 2000-2014 г.)



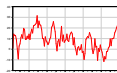
## Един интересен (и пресен) пример от практиката

- Едно от министерствата, в хода на изпълнение на проект за оценка на ефектите от активните политики, които то провежда (приблизително 2 млрд. лв. за 2000-2014 г.)
- Екипът установява, че провежданата политика е от процикличен тип (засилва колебанията и описаната нестабилност)



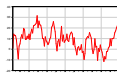
## Един интересен (и пресен) пример от практиката

- Едно от министерствата, в хода на изпълнение на проект за оценка на ефектите от активните политики, които то провежда (приблизително 2 млрд. лв. за 2000-2014 г.)
- Екипът установява, че провежданата политика е от процикличен тип (засилва колебанията и описаната нестабилност)
- Излизаме с препоръката в бъдеще да се избягва провеждането на проциклична политика ...



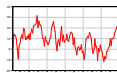
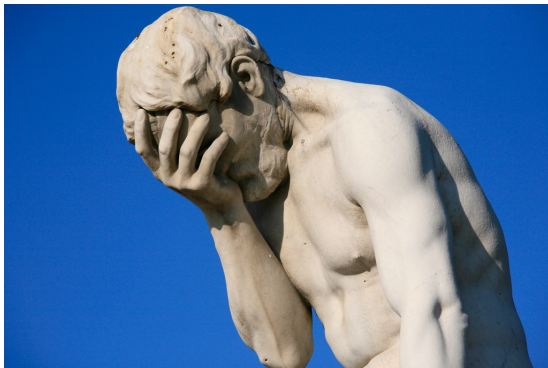
## Един интересен (и пресен) пример от практиката

- Едно от министерствата, в хода на изпълнение на проект за оценка на ефектите от активните политики, които то провежда (приблизително 2 млрд. лв. за 2000-2014 г.)
- Екипът установява, че провежданата политика е от процикличен тип (засилва колебанията и описаната нестабилност)
- Излизаме с препоръката в бъдеще да се избягва провеждането на проциклична политика ...
- ... и ...



## Коментарът на институцията...

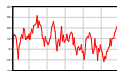
*“...Моля да редактирате препоръката. Политиката не е нито циклична, нито антициклична. Когато имаме пари, харчим, когато нямаме пари – не харчим...”*





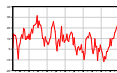
## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?



## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?
- Образование, образование и пак образование – не само по темата за бизнес цикъла!!!



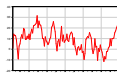
## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?
- Образование, образование и пак образование – не само по темата за бизнес цикъла!!!
- Ако е късно за образование – обучение на място



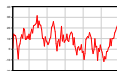
## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?
- Образование, образование и пак образование – не само по темата за бизнес цикъла!!!
- Ако е късно за образование – обучение на място
- Преструктуриране на администрацията – да е ясно кой с какво се занимава, каква отговорност носи



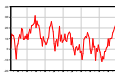
## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?
- Образование, образование и пак образование – не само по темата за бизнес цикъла!!!
- Ако е късно за образование – обучение на място
- Реструктуриране на администрацията – да е ясно кой с какво се занимава, каква отговорност носи
- Заздравяване на връзката “администрация – политическо ниво”



## Вместо обобщение

- Как се решават тези проблеми на държавното управление?
- Образование, образование и пак образование – не само по темата за бизнес цикъла!!!
- Ако е късно за образование – обучение на място
- Реструктуриране на администрацията – да е ясно кой с какво се занимава, каква отговорност носи
- Заздравяване на връзката “администрация – политическо ниво”
- Задължителна публично достъпна предварителна икономическа оценка на въздействието на политики с по-дългосрочен ефект



# БЛАГОДАРЯ ЗА ВНИМАНИЕТО!

