

ИНФЛЯЦИЯ В УКРАИНЕ — СЛЕДСТВИЕ БЕЗОТВЕТСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ

Почему не прекращается инфляция. Какова роль денег. В Украине уже полтора десятка лет не прекращается высокая инфляция. Гиперинфляция 90-х утихла после 2000 г. Но с 2003 снова темпы инфляции стали нарастать (табл. 1). В конце 2007 — начале 2008 г. произошел ее угрожающий всплеск. Инфляция принимает форму галопирующей. Никаких удовлетворительных объяснений Правительство дать не может. Планы антиинфляционных мероприятий Кабинета Министров, Министерства финансов и Национального банка демонстрируют непонимание причин и беспомощность их составителей.

Премьер-министр отделяется бодрими обещаниями, что вот-вот инфляция прекратится, (очевидно, сама собой?). Конечно, темпы роста цен к лету замедлятся — сезонная закономерность. Будет происходить и насыщение рынка за счет дороговизны товаров. Но вместе с тем — раскручиваться инфляционная спираль цены-затраты-цены, подстёгивая инфляцию издержек. Каждый месяц продолжение инфляции ведёт к невосполнимым потерям населения, особенно небогатого, ибо цены «назад не ходят», неспособность к быстрой эффективной реакции — проявление недостаточной компетентности и социальной ответственности правительства и правящей коалиции.

Длительность довольно высокой инфляции свидетельствует о том, что в ее основе лежат фундаментальные экономические факторы, а не просто нарастание денежного предложения, как принято думать с подачи традиционных учебников. Обратим внимание на данные табл. 1 о темпах

роста денежной массы относительно роста продукции. Видно, что рост относительного количества денег (монетизации ВВП) все годы значительно опережает рост цен (дефлятора). Однако колебания цен не следуют за колебаниями денежного предложения. Нужно учитывать, что в 90-е годы монетизация экономики была искусственно занижена. Выход из кризиса начался в 2000 г. именно благодаря тому, что в экономику стали поступать доходы от экспорта и монетизация начала расти, постепенно сближаясь с уровнем экономически развитых стран: в 1999 г. 16,9 % ВВП, в 2007—55,6 % ВВП. В развитых странах монетизация экономики колеблется вокруг уровня 80 %, достигая и превышая 100 %. Развитие экономики требует обеспечения деньгами. Постепенное увеличение массы денег в экономике нормальное явление и само по себе инфляции не вызывает. Денег экономике Украины не хватает. Об этом свидетельствует огромная сумма кредиторской задолженности предприятий — свыше 120 % ВВП (а в прежние годы 160, 180). Деньги и их эквиваленты, которыми располагают предприятия, составляют только 25 % срочных обязательств. (Каліцька В. В., «Капітал підприємств України» — К, 2007, с. с. 102, 117). Так что увеличение количества денег само по себе не вызывает инфляции. Инфляция может происходить от того, что предложение товаров не успевает за ростом спроса, вызываемым притоком денег, и от того, что значительная часть денег не обслуживает производство, а движется лишь в сфере торговли и потребления. Так что по влиянию на инфляцию деньги деньгам рознь.

Таблица 1

Рост цен в Украине (% к прошлому году)

№ п/п		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	За 7 лет
1	Потребительские цены	106,1	99,4	108,2	112,3	110,3	111,6	116,6	185
2	Цены производителей промышленной продукции	100,9	105,7	111,1	124,1	109,5	114,1	119,5	219
3	Цены производителей сельскохозяйственной продукции	105,0	87,4	102,6	105,8	108,1	102,4	138	188,4
4	Все цены (дефлятор ВВП)	109,9	105,1	108	115,1	124,5	113,8	121,7	247,5
5	Монетизации МЗ/ВВП	129,9	134,8	133,6	118,0	150,2	125,6	114,4	1238,3

Инфляционную опасность представляют деньги, не прошедшие через производство, а прямо выходящие на потребительский рынок, без увязки с товарным обеспечением.

Во многих работах демонстрируют уравнения и графики корреляции между динамикой денежного предложения и динамикой цен. Но такая корреляция, если она проявляется, ничего не доказывает, так как имеет место автокорреляция: рост цен вызывает рост потребности в деньгах, а не только наоборот.

Основная причина

Главной причиной непрекращающейся инфляции на Украине является отставание производства товаров от форсируемого роста денежных доходов населения. Отставание производства от роста доходов показано в таблице 2. Номинальные начисления денежных доходов

населения в 2006 году по сравнению с 2000 г. увеличилось в 3,7 раза. Ни один показатель производства не рос такими темпами. На гривну начисляемого дохода в 2006 г. приходилось только 84 % номинального ВВП 2000 г., а реального 44,2 %. Продукции животноводства на гривну приходилось 40,1 % от уровня 2000 г., в том числе мяса 64 %, молока и молочных продуктов 40,9 %, продукции пищевой промышленности 58 %, легкой промышленности 35,7 % и т. д.

В 2007 г. доходы населения выросли еще на 30,3 %, тогда как реальный объем ВВП только на 7,6 %. В 2008 г. Планируется увеличить доходы на 35—40 %, а ВВП может вырасти не более, чем на 5—6 %. Производство отстаёт от роста доходов в несколько раз. Нехватка товаров подтверждается данными о производстве и потреблении некоторых товаров на душу населения (табл. 3).

Динамика доходов населения, ВВП и производства потребительских товаров

№ п/п		2000 г.	2006 г.	Рост, %	На грн. Дохода в % 2000 г.	
					номинальных	реальных
1	Денежные доходы населения номинальные, млн. грн.	128 736	479309	372	—	—
2	Денежные доходы населения реальные располагаемые, млн. грн.	96 609	229 929	238	—	—
3	ВВП номинальный	170 070	537 667	316,1	84	
4	ВВП реальный	—	—	164,4	44,2	
5	Производство товаров народного потребления	—	—	214,3	57,6	90
6	Производство продукции животноводства, млн. грн.	8658	13 200	152,5	40,1	64
7	Мясо в убойном весе, тыс. тонн	452	1088	240,7	64	101,1
8	Молоко и молочные продукты	3335	5007	150,1	40,9	63
9	Овощи	5821	8058	138,4	37,2	58,1
10	Картофель	19 838	19 467	97,8	26,3	41,1
11	Фрукты и ягоды	1453	1114	76,7	20,6	32,2
12	Виноград	513,8	300,9	58,6	15,7	24,6
13	Промышленное производство пищевых товаров, напитков и табачных изделий	—	—	215,7	58	90,6
14	Продукция легкой промышленности	—	—	132,8	35,7	55,8

Таблица 3

Производство и потребление в среднем на человека

	1990 г	2000 г	2006 г
1. Мясо и мясопродукты			
производство	84	33,8	36,8
потребление	68	33	42
2. Молоко и молочные продукты			
производство	335,3	257,4	284
потребление	373	199	235

Спад производства и потребления на душу населения основных продуктов животноводства еще не преодолен, спрос в силу этого не удовлетворен. Следует также учесть, что потребление мяса в квинтильной (20-процентной) группе с наиболее низкими доходами в 2 раза меньше, чем среднее. До насыщения далеко.

Конечно, население потребляет продукты не только отечественного производства, но и импортируемые. По ряду товарных групп импорт преобладает. Но в инфляции последних лет ведущее место занимало продовольствие. Вместе с тем государство не должно допускать зависимости продовольственного обеспечения от импорта. Тем более, что мировые цены на продовольствие растут.

Пополнять потребительский рынок за счет импорта страна может, если это уравновешивается доходами от экспорта. Но Украина с 2006 г. имеет отрицательное сальдо торгового баланса — результат поспешного устремления в ВТО на невыгодных условиях. Так что эту возможность «евроинтеграторы» Украине закрыли. Кроме того, импорт подавляет собственное производство и тем загоняет проблемы инфляции и наполнения рынка в долгосрочный аспект.

Инфляция издержек

Наряду с инфляцией, порождаемой не удовлетворяемым спросом, рост цен может возникать из-за по-

вышения затрат в самом производстве. В общем понижении инфляция затрат в значительной мере является следствием инфляции спроса. Хотя инфляция издержек может иметь и свои специфические корни. В раскручивании инфляционной спирали эти два вида переплетаются и интегрируются и значительный удельный вес инфляции издержек само по себе опровергает трактовку чисто денежных причин инфляции.

На Украине как раз преобладает инфляция издержек. Это видно по тому, что цены производителей промышленной продукции растут быстрее потребительских цен. В табл. 1 видно, что потребительские цены за 7 лет выросли на 85 %, а цены производителей промышленной продукции в 2,2 раза. За половину 2007 г. потребительские цены увеличились на 15,5 %, а производителей промышленной продукции на 29, 4 %.

Национальный банк, анализируя инфляцию, пытается отделить рост цен, зависящий в основном от затрат (немонетарных факторов) и зависящий от превышения спроса над предложением, которое якобы поддается регулированию монетарными методами. Результаты анализа представлены в табл. 4

Из данных таблицы видно, что за 5 проанализированных лет немонетарная инфляция определила 64 % общего роста потребительских цен, а монетарная 36 %. Преобладает немонетарная инфляция. Но инфляция спроса (так называемая монетарная), как мы видим, существенно зависела от недостатка товарного обеспечения, а не от количества денег.

Основными причинами инфляции затрат является: удорожание импортируемых энергоносителей, теневая экономика, отставание производительности труда от роста заработной платы, диспаритет сельскохозяйственных и промышленных цен, нарастание износа основных средств, необходимость быстрой замены позиций ассортимента, монополизм ряда производителей.

Соотношение монетарных и немонетарных факторов инфляции (прироста цен, %)

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	Средний удельный вес за 5 лет
1. Немонетарная («не базовая») инфляция	6,1	8,1	5,3	7,7	10,7	64*
2. Монетарная («базовая») инфляция	2,1	4,2	5	3,9	5,9	36*
3. Суммарная годовая инфляция	8,2	12,3	10,3	11,6	16,6	100

Так, фонд заработной платы предприятий в 2006 г. по сравнению с 2000 г. увеличился в 3,7 раза, а производительность труда в 1,67 раза. Уже только это — мощный источник инфляции издержек. Огромный инфляционный потенциал, в частности, накапливается в сельском хозяйстве. Крупное товарное производство развалено, а фермерское экономически слабое. Животноводческая продукция сельскохозяйственных предприятий убыточна. Мясо КРС в 2006 г. имело рентабельность минус 38,4 %, свиней — минус 9,2 %, молока и молочных продуктов — минус 3,7 %. Убыточность животноводства в хозяйствах населения проявляется в сокращении поголовья коров (на 207 тыс. в 2005 г. и 186 тыс. в 2006 г.). Но цены на сельскохозяйственную продукцию не дают повышать переработчики и коммерческие посредники. Все возможности повышения цен они используют лишь в своих интересах. В табл. 1 видна большая разница в динамике цен сельских производителей, промышленных и потребительских. Это искусственно сдерживаемый напор, который будет прорываться при малейших возможностях (как в 2007 г. — темпы роста цен сельхозпроизводителей 138 %, в том числе в растениеводстве 150 %) или приводить к дальнейшему падению производства сельскохозяйственной продукции, что подстегивает инфляцию спроса.

С точки зрения обсуждаемых проблем преодоление инфляции из сказанного следует вывод, что монетарные манипуляции — процентные ставки, изменения обменного курса гривны и т. п. — положения изменить не могут, потому что причины инфляции на Украине в основном экономические и лишь частично монетарные. Это, конечно, не значит, что монетарные меры вообще не нужны. Национальный Банк своими методами может уменьшить инфляцию на 2–3 процента. Остальная, преобладающая, часть (а это уже около 20 %) относится к ответственности Кабинета Министров и парламента.

Всплеск 2007 года. Эффект лавины

Почему в 2007 году произошел мощный всплеск инфляции? Во-первых, разрыв между доходами населения и их товарным обеспечением уже достиг критического уровня и достаточно было толчка для спуска лавины, масса которой некоторое время накапливалась, но держалась. Толчком послужила политическая неразбериха и ослабление контроля над ценами, которая, предположительно, была спровоцирована в политических целях. Сказалась также засуха и неурожай на юге. До Украины докатилась в то же время волна повышения цен на зерно на мировых рынках. Взлетели экспортные цены, а за ними и внутренние (индуктируемая инфляция).

Ко всему этому добавилась неуправляемый приток денег через корпоративные внешние займы и вход в банковский рынок зарубежных банков. Причем эти дополнительные деньги были направлены в основном на кредитование непроизводительных предприятий, а

населения и торговли. Здесь сыграли свою роль монетарные факторы инфляции: несвоевременно «открылись» для внешних финансовых рынков.

Все это происходило на фоне продолжающегося роста необеспеченных доходов. В том числе выплаты долгов по сбережениям. Равновесие рынка было кардинально нарушено.

Инфляция — результат политики популизма

Приведенные данные показывают, что основными факторами инфляции на Украине являются рост доходов населения, не соответствующий возможностям их товарного обеспечения, упадок производства потребительских товаров и рост издержек производства. Государство не занимается решением проблем развития производства, но форсирует рост доходов.

Особенно опасным в популистской гонке было форсирование доходов непроизводительного характера: бюджетной заработной платы и социальных выплат. Если рост заработной платы предприятий окупается выпуском продукции, которая в какой-то мере тормозит инфляцию, то бюджетные доходы и социальные трансферты вливаются прямо на рынок и сдерживающих антиинфляционных механизмов не имеют. В табл. 5 приводятся очень интересные результаты анализа, проведенного одним из подразделений Национального банка. В них сопоставляются данные о темпах роста заработной платы предприятий и из бюджетных источников в 2004–2006 годах.

Таблица 5

Рост средней заработной платы (в %)

Года	Экономически активные предприятия	За счет бюджетных средств
2004	127,7	125
2005	131,3	149,8
2006	127,8	135,6
В т. ч. I половины 2006 г.	129,6	143,9
В т. ч. I половины 2006 г.	125,6	127,3

В 2004 г. средняя зарплата предприятия и бюджетных организаций увеличивается примерно равными темпами. А в 2005 г. рост бюджетных выплат обгоняет заработную плату предприятий почти на 20 процентных пунктов! Это опережение продолжается и в первой половине 2006 г. Во второй половине сдерживается. Популистская политика денежных раздач утихомиривалась. Но общий рост заработной платы продолжал опережать производительность труда. За 2001–2007 гг. средняя зарплата по стране увеличилась почти в 5,5 раз, а производительность (ВВП на отработанный час) только на 60 %.

Для популистской политики денежных раздач характерно особенное увеличение непроизводительных затрат. Так например, заработная плата депутатов парламента стала достигать 50 тыс. гривен в месяц и суммарные расходы на месячную зарплату могут составлять

22,5 млн. грн! Увеличены денежные расходы на обслуживание депутатов, приобретение квартир, пенсий, пособий и т. п. Резко выросли расходы на оплату труда и пенсии высокопоставленным чиновникам.

Конечно, заработную плату бюджетникам и пенсии нужно повышать. Но увязывать это повышение с возможностями роста производства и товарного обеспечения.

В принципе повышение оплаты труда способствует развитию внутреннего рынка и экономическому росту. Но в том то и дело, что на Украине состояние производства таково, что оно не успевает за форсированным ростом платежеспособного спроса. Необходимо переключать внимание с роста доходов на развитие производства.

Надежда на улучшение тшетны

Сейчас раздаются бодрые заверения, что с мая инфляция начала замедляться. Это ложь. Что же происходит в действительности? Произошел неуправляемый взрыв инфляции спроса. Правительство его прозевало. Эти потери для народа уже безвозвратны — цены уменьшаться не будут. Что дальше? Цены выросли (только продовольствие за год на 48 %). Все сбережения и доходы обесценились на 30–40 %. Спрос уменьшился. Поэтому инфляция спроса потеряла высокий темп. Правда, ее могут подхлестнуть дополнительные выплаты, которые планируются в пересматриваемом бюджете. Но, помимо этого, уже возросшие цены приводят к росту затрат. Набирает мощностъ спираль «цены-издержки-цены». Усиливается инфляция издержек, то есть инфляция входит в следующую фазу. И преодолеть её будет еще труднее. Как уже было отмечено, цены производителей намного обгоняют в росте потребительские, но инфляция у производителей неизбежно превращается в ускорение инфляции потребительской.

Инфляция издержек может какое-то время частично сдерживаться государственными ограничениями, так как ее потенциал накапливается в услугах и товарах с регулируемыми ценами. Но это лишь оттяжка очередного взрыва. Уже обсуждаются вопросы повышения цен на хлеб, на газ, электроэнергию и услуги ЖКХ. Последует и транспорт. Удержание регулируемых цен — удобная форма для того, чтобы накопленный потенциал инфляции передать следующему правительству.

Не стоит обольщаться и сегодняшними, на первый взгляд благополучными макроэкономическими показателями. Пока рост цен не упирается в ограничение платежеспособного спроса, он стимулирует производителей и продавцов. Далее под давлением растущих издержек и денежных ограничений производство будет тормозиться. Сейчас рост цен увеличивает прибыли и сумму налогов. Поэтому мы слышим бодрые рапорты о перевыполнении бюджетных доходов. Дополнительно полученные за счет этого 30 млрд. грн. правительство предлагает включить в бюджет и направить преимущественно на повышение доходов населения. Инфляционные деньги — на разжигание инфляции! Заливаем пожар керосином.

Кто виноват, и что делать?

Взрыв инфляции на Украине является результатом политической грызни и утраты управляемости экономической. Основные политические, как их сейчас называют, «силы» устроили состязание — кто больше даст — в целях подкупа избирателей. Больше всех усердствует БЮТ. Более осторожно вело себя правительство Януковича - Азарова, но тоже делало свой вклад в увеличение доходов.

Подстёгивает гонку и Президент. И затормозить никто не может — чтобы не показаться менее заботящимся о нуждах народа. В конце концов эти заботы превращаются в обман. Население получает меньше половины — а по некоторым расчетам лишь около 30 % номинальных доходов. Остальное съедает инфляция и налоги. Если минимальные пенсии в 2008 г. обещают номинально повысить на 20 %, на сколько реально увеличится доход пенсионера при том, что деньги за год уже обесценились на 40 %? Всего на 12 %! И того меньше, потому что для бедных инфляция выше, чем средняя, т. к. особенно дорожают товары первой необходимости. Так, при общем росте потребительских цен за год на 29,3 %, цены на продукты питания — на 43,9 %, почти в 1,5 раза больше!

На вопрос что делать простого ответа нет. Нужно поменять акценты в экономической политике, заниматься производством и производительностью труда. Рост доходов населения планировать с учетом возможностей товарного обеспечения. Распутывать проблемы теневой экономики и монополизма, соблюдать национальные экономические интересы во внешне-экономической политике и т. д. Но это требует времени и политических поворотов.

А что сейчас, быстро? — прежде всего, немедленно прекратить экономически необоснованную гонку повышения доходов, прекратить денежная ограниченная повышения процентов, дать гривне опуститься. Хотя это болезненно. Ситуация похожа на автомобиль, несущийся на встречного. Что делать? Занять свой ряд, не идти на обгон и т. п. Но для этого нужно много времени. Через секунду будет катастрофа!

СЕЙЧАС, НЕМЕДЛЕННО (!!!) НУЖНО НАЖАТЬ НА ТОРМОЗА! Однако правительство в предложениях к бюджету 2009 года предполагает увеличить заработную плату в 2 раза. Какие последствия такой политики, можно судить уже по тому, что происходит 2008 году.

ПРОРЫВ!

Популистское раздувание инфляции и неадекватные меры для её преодоления создали катастрофическую воронку, в которую втягивается экономика. Следуя догме, что инфляция от количества денег - и министерство финансов повышают проценты и ограничивают денежную массу. Но это ухудшает финансовое положение предприятий, стимулируя зарубежные займы. Теперь деньги «побежали» с Украины. Инвестиции сокращаются, производство тормозится, объем корпоративных долгов принял угрожающие размеры. Мировой финансовый кризис прекратил возможности занимать и перезанимать деньги за рубежом, а отдавать накопленные долги надо. В то же время понижение уровня защитных тарифов в связи с вступлением в ВТО и дерганья с ревальвацией гривны, привели к опасному нарастанию отрицательного сальдо торгового баланса. Об остром кризисе ликвидности уже все наслышаны. НБУ бросился выручать коммерческие банки. Но самое страшное в том, что в тупик загоняется производство. Ударил в набат металлурги: рост затрат из-за инфляции и ревальвация гривны делают металлургов Украины неконкурентоспособными на мировых рынках. А металлургия дает 20 % экспорта и обеспечивает основной поток валютных поступлений. Не лучше положение и в других экспортеров. Дело идет к финансовой катастрофе и краху производства. Это единственный действительный прорыв в результате деятельности правительства.