**ІНФЛЯЦІЙНИЙ МЕХАНІЗМ**

**1. СУТНІСТЬ ІНФЛЯЦІЇ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Базові поняття** | | |
| **Інфляція** | – це зростання загального рівня цін в економіці, яке показує наскільки зросли ціни в даному періоді порівняно з попереднім. | |
| – це тривалий неперервний процес знецінення грошей, яке проявляється в стійкому підвищенні загального рівня цін у результаті перевантаження сфери обігу грошовою масою, незабезпеченою матеріальними цінностями. | |
| **АЛЕ!** Грошова емісія; зростання цін на певні групи товарів та послуг при зниженні цін на інші групи; зростання цін внаслідок поліпшення якості продукції, намагання позитивного впливу на довкілля, зміна соціальних пріоритетів тощо – **НЕ Є ІНФЛЯЦІЄЮ**. | |
| **Інфляційний шок** | одноразове підвищення рівня цін, яке може стати імпульсом для прискорення (розкручування) інфляції | |
| **Дефляція** | тривале зниження рівня цін | |
| **Дезінфляція** | тривале зниження темпів інфляції | |
| **Стагфляція** | інфляція, яка супроводжується стагнацією виробництва і високим рівнем безробіття в країні | |
| **2. ВИМІРЮВАННЯ ІНФЛЯЦІЇ** | | | |
| ; | | - темп інфляції;  - індекс цін в поточному та базисному періодах;  - приріст у відсотках відповідно грошової маси, швидкості обігу грошей та реального ВВП. | |

**3. ТЕОРЕТИЧНІ ПІДХОДИ ЩОДО ВИНИКНЕННЯ ІНФЛЯЦІЇ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **1. Кейнсіанський підхід (теорія інфляційного розриву)** | | |
| В умовах повної зайнятості, коли економіка виробляє потенційний ВВП, збільшення сукупного попиту (який реалізується через надмірні сукупні витрати) означає виникнення надмірного попиту, який спричиняє інфляцію попиту. Надмірна грошова маса є не причиною інфляції, а засобом реалізації причин інфляції. | | |
|  | | - рівень цін в економіці;  - сукупний попит;  - потенційний ВВП.  Якщо *=*, то =*1,0 –* ціни стабільні.  Якщо > - виникає надмірний попит; для усунення нерівноваги ціни мають зрости, тому >*1,0.* |
| **АЛЕ!** Сучасна економічна практика показує, що інфляція спостерігається не лише в умовах повної зайнятості. | | |
| **2. Монетаристський підхід (кількісна теорія грошей)** | | |
| Причиною інфляції є надмірна, порівняно з вартістю товарів і послуг за даних цін, кількість грошей в обігу: *„надто багато грошей полює за надто малою кількістю товарів”*. Надмірне збільшення грошової маси є причиною зростання сукупного попиту та інфляції. | | |
|  | *P* – рівень цін;  *M* – грошова маса;  *V* – швидкість обігу грошей;  *Y* – реальний ВВП. | |
| Взаємозвязок кейнсіанського та монетаристського підходів до виникнення інфляції полягає в тому, що залежність інфляції від надмірного сукупного попиту може опосередковано репрезентуватися через залежність інфляції від надмірної грошової маси. | | |
| **3. Марксистський підхід** | | |
| Золоті гроші не знецінюються, інфляція виникає лише тоді, коли паперових грошей, які представляють в обігу золоті, випущено понад ту кількість золотих, яка потрібна для нормального здійснення товарообороту. | | |

**4. ПРИЧИНИ ІНФЛЯЦІЇ**

|  |
| --- |
| * **Грошова емісія,** незабезпечена товарною масою. |
| * **Кредитна емісія.** |
| * **Криза валютно-фінансової системи.** |
| * **Зростання бюджетного дефіциту та державного боргу:** швидкість розвитку інфляції значною мірою залежить від того, як покривається дефіцит бюджету. Фінансування дефіциту бюджету за допомогою додаткової емісії прямо розкручує інфляцію попиту. Фінансування дефіциту за рахунок позик у приватному секторі, зовнішніх запозичень чи підвищення податків індукує значно слабші й відкладені у часі інфляційні імпульси. |
| * **Мілітаризація економіки:** розвиток військового сектора часто є причиною бюджетного дефіциту, який спричиняє інфляцію; військово-промисловий комплекс, поглинаючи матеріальні, інтелектуальні та інші ресурси, спотворює розподіл ресурсів у національній економіці, що згубно позначається на сукупній пропозиції та індукує інфляцію.   Крім того, мілітаризація економіки призводить до додаткового поглинання матеріальних та трудових ресурсів, а отже, вилучення їх із сфери виробництва споживчих товарів, а також до збільшення споживчого попиту з боку зайнятих в оборонній промисловост.і |
| * **Монополії та необґрунтовані привілеї (державна монополія, монополія підприємств):** монополістичні структури намагаються запровадити та утримати високі ціни, а також обмежувати обсяг пропозиції. Відставання пропозиції від попиту супроводжується зростанням рівня цін. |
| * **Зростання витрат виробництва:** перевищення темпів зростання заробітної плати над темпами зростання продуктивності праці, підвищення цін на сировину, збільшення податків. |
| * **Диспропорції у народному господарстві.** |
| * **Механізм оподаткування:** при збільшенні податку на прибуток проявляється тенденція до зниження обсягів виробництва. |
| * **Інфляція цінової надбавки:** підвищення цін з метою компенсації майбутніх збитків, які можливі в результаті організаційної перебудови економіки. |
| * **Зовнішня торгівля:** скорочення надходжень від зовнішньої торгівлі, від’ємне сальдо платіжного балансу країни. |

**5. НАСЛІДКИ ІНФЛЯЦІЇ**

|  |  |
| --- | --- |
| 1. | Зниження життєвого рівня населення: зниження реальної вартості особистих заощаджень, скорочення поточних реальних доходів, знецінення фінансових активів |
| 2. | Ефект інфляційного оподаткування (ефект Танзі-Олівера) – свідоме відстрочення внесення податкових відрахувань у Державний бюджет платниками податків, за час якого відбувається знецінення грошей, що приносить певний виграш платникам податків. |
| 3. | Прискорення матеріалізації грошей: домогосподарства і підприємства намагаються позбутися грошей і вкласти їх у запаси товарно-матеріальних цінностей та в нерухомість. |
| 4. | Перерозподіл національного доходу від осіб, що отримують трансферти до осіб, що беруть участь у процесі виробництва. |
| 5. | Перерозподіл доходу між працею і капіталом (ціна праці із запізненням реагує на зміну рівня цін). |
| 6. | Порушення нормального розподілу доходів між дебіторами та кредиторами. Від інфляції виграють дебітори, тобто позичальники кредиту, і програють кредитори (позичкодавці). |
| 7. | Скорочення обсягів виробництва як результат зниження стимулів до праці та розширення виробництва. |
| 8. | Порушення управління економікою: перехід від економічних важелів регулювання до адміністративних. |
| 9. | Зниження мотивації до інвестування довгострокових програм: довгострокові інвестиції стають ризикованими, тому що прибуток, який очікують отримати при поточних цінах, у майбутньому внаслідок інфляції може суттєво зменшитися в реальному вимірі. |
| 10. | Інфляція як фактор зайнятості та безробіття: в умовах неповної зайнятості, держава, збільшуючи сукупні витрати, може ціною помірної інфляції стимулювати збільшення виробництва та зниження безробіття. |

**6. ВИДИ ІНФЛЯЦІЇ ТА ЇХ ОСНОВНІ РИСИ**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| * **Залежно від характеру:** | | | | | |
| **Відкрита**  (характерна для ринкової економіки) | | | **Подавлена**  (характерна для командно-адміністративної економіки) | | |
| - довгострокове підвищення рівня цін;  - дія механізму адаптивних інфляційних очікувань. | | | - зростання товарного дефіциту і „штучне” обмеження споживання;  - тимчасове заморожування цін та доходів;  - встановлення граничних цін на продукцію;  - тотальний адміністративний контроль за цінами. | | |
| * **Залежно від темпів інфляції:** | | | | | |
| **Помірна** | **Галопуюча** | | | **Гіперінфляція** | |
| - темпи приросту цін в межах до 10% на рік;  - зростання цін сприймається нор­мальним явищем, яке не справляє істотного впливу на економічну поведінку людей. Тому домогосподар­ства охоче заощад­жують, а інвестори вкладають гроші в капітал, що сприяє економічному зростанню. | - вимірюється десятками або сот­нями процентів за рік;  - гроші помітно втрачають купівельну спроможність, тому домогосподарства замість заощаджень намагаються скуповувати товари довготривалого використання, нерухомість, тверду іноземну валюту та інше майно, яке зростає в ціні. | | | - річний приріст цін вимірюється тисячами, мільйонами або навіть більшою кількістю процентів;  - виникає, переважно, під впливом надзви­чайних подій (війна, політичний переворот, революційна зміна економічної системи тощо). | |
| *Інфляція знаходиться під ефективним контролем з боку держави.* | *Державний контроль є неефективним.* | | | *Держава втратила контроль за фінансовими процесами в країні.* | |
| * **Залежно від рівня очікувань:** | | | | | |
| **Очікувана** | | | | | **Неочікувана** |
| Інфляція, яку економічні суб’єкти передбачали на основі доступної їм інформації.  Відхилення фактичної інфляції від очікуваної зменшує ефективність рішень, які приймаються в економіці. Очікув ану інфляцію можна заздалегідь врахувати і звести втрати від неї до мінімуму. | | | | | Інфляція, яку економічні суб’єкти не передбачали.  Неочікувану інфляцію врахувати неможливо, що завдає шкоди економічним суб’єктам, оскільки при обґрунтуванні своїх рішень вони враховували очікувану інфляцію. |
| **Теорія адаптивних очікувань:** економічні суб’єкти формують свої інфляційні прогнози () лише на базі інформації про інфляцію, яка спостерігалася в минулому періоді:    - коефіцієнт корекції на помилковість прогнозу, що виявляється в процесі поточного періоду. | | **Теорія раціональних очікувань:** спирається не на минулу інформацію, а на майбутню, яку використовують для формування прогнозів щодо всіх економічних змінних, в тому числі і цін. | | |
| ***Фактичний рівень інфляції = очікуваний рівень інфляції + неочікуваний рівень інфляції (%)*** | | | | | |
| * **Залежно від причин, що її викликають:** | | | | | |
| **Інфляція попиту** | | | **Інфляція витрат** | | |
| - це таке зростання цін, яке спричиняється надмірним попитом, тобто виникає внаслідок випереджаючого зростання сукупного попиту порівняно із сукупною пропозицією. | | | - це таке зростання цін, яке виникає внаслідок збільшення витрат на одиницю продукції (середніх витрат), що супроводжується зменшенням сукупної пропозиції, викликаючи спіраль „ціни – зарплата”. | | |
| **Інфляція попиту** | | | **Інфляція витрат** | | |
|  | | |  | | |
| 1)  – випереджаюче зростання сукупного попиту може викликати негайне збільшення сукупної пропозиції без підвищення цін або з незначним їх зростанням за рахунок тих галузей, які працюють в умовах близьких до повної зайнятості;  2)  – надлишок сукупного попиту цілком або переважно трансформується в зростання цін, оскільки економіка перебуває в умовах повної зайнятості і не здатна збільшува­ти свої виробничі потужності з такою самою швидкістю, з якою зростає сукупний попит. | | | Збільшення витрат на одиницю продукції переміщує криву сукупної пропозиції вліво (в положення ) вздовж нерухомої кривої сукупного попиту. Внаслідок цього ціни зростають від  до .  Інфляція витрат, як правило, супроводжується скороченням обсягів виробництва, тобто відбувається у формі стагфляції. | | |
| **Чинники інфляції попиту:**  *1) надмірний урядовий попит* на товари та послуги => бюджетний дефіцит, який фінансується за рахунок грошово-кредитної емісії;  *2) надмірний приватний попит:*  надмірні урядові трансферти, надмірне кредитування приватної економіки, надто оптимістичні ділові очікування, ажіотажний попит, сезонні коливання попиту;  *3) надмірний іноземний попит:*  випереджаюче зростання експорту порівняно з імпортом. | | | **Чинники інфляції витрат:**  *1) внутрішні чинники*: зростання цін на проміжну продукцію, зменшення продуктивності ресурсів, випереджаюче зростання заробітної плати порівняно з продуктивністю праці, підвищення податків на продукти, вплив на ціни монопольноївлади;  *2) зовнішні чинники*: зростання цін на імпортну продукцію проміжного споживання призводить до того, що одночасно з продукцією країна імпортує інфляцію витрат. | | |

**7. АНТИІНФЛЯЦІЙНА ПОЛІТИКА ДЕРЖАВИ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Активна**  **(шокова терапія)** | **Адаптивна**  **(політика градуювання)** |
| Базується на різкому скороченні темпів зростання грошової маси, особливо прийнята в умовах гіперінфляції:  - контроль за грошовою масою;  - заборона емісійного фінансування бюджету;  - проведення грошової реформи;  - структурна перебудова;  - регулювання валютного курсу;  - зменшення державних витрат;  - стримування зростання факторних доходів та цін. | Пристосування до умов інфляції, пом’якшення її негативних наслідків:  - стабілізація інфляційних очікувань;  - поступове обмеження грошової пропозиції;  - індексація грошових доходів населення;  - застосування політики „цін та доходів”;  - укладання договорів з підприємцями та профспілками про темпи зростання цін та заробітної плати. |

**8. ВЗАЄМОЗВ’ЯЗОК ІНФЛЯЦІЇ ТА БЕЗРОБІТТЯ. КРИВА ФІЛІПСА**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Кейнсіанський підхід** | | | | | | **Монетаристський підхід** | | | | | | |
| *Мета економічної політики* | | | | | | | | | | | | |
| Досягнення повної зайнятості при стабільних цінах і заробітній платі. | | | | | | Боротьба з інфляцією – причиною безробіття. | | | | | | |
| *Засоби досягнення поставленої мети* | | | | | | | | | | | | |
| 1. Зростання грошового обігу (спосіб підвищення зайнятості і виробництва).  2. Гнучка грошова політика (інструмент забезпечення без кризового розвитку).  3. Дефіцитне фінансування економіки (засіб стимулювання попиту, росту соціальних гарантій). | | | | | | 1. Суворо контрольоване зростання грошового обігу.  2. Жорстка грошова і стабільна фіскальна політика.  3. Бюджетна рівновага. Дефіцит бюджету веде до зростання державного втручання в ринковий механізм. | | | | | | |
| *Причина економічної стабільності* | | | | | | | | | | | | |
| Політика профспілок, які вимагають підвищення заробітної плати. | | | | | | Гнучка грошова політика, яка не відповідає ринковому механізму регулювання економіки. | | | | | | |
| Кейнсіанцям не вдалося пояснити причин одночасного існування інфляції і безробіття. Цю прогалину ліквідував австралійський економіст **А.У.Філіпс**, визначивши універсальний характер зворотної залежності між змінами заробітної плати і рівнем безробіття. | | | | | | | | | | | | |
| **\*Це цікаво! Ранній варіант кривої Філіпса** | | | | | | | | | | | | |
|  | | | | | Відображає стійку обернену залежність між темпами зростання номінальної зарплати та рівнем безробіття у Великій Британії.  Точка, в якій крива перетинає вісь абсцис, відповідає рівню безробіття, за якого рівень цін на ринку праці незмінний (для Великобританії цей рівень = 5,5%). | | | | | | | |
| **Вдосконалений варіант кривої Філіпса** | | | | | | | | | | | | |
| **для короткострокового періоду** | | | | | | **для довгострокового періоду** | | | | | | |
| 1) при зростанні попиту на робочу силу, і, відповідно, скороченні рівня безробіття, рівень цін та рівень інфляції підвищується;  2) відрізок кривої зліва від точки *N* – інфляція попиту;  3) відрізок кривої справа від точки *N* – ситуація падіння цін у період кризи виробництва. | | | | | | 1) зв’язок між інфляцією та безробіттям відсутній;  2) Т1-Т2-Т3-Т4-Т5 – інфляційна спіраль. | | | | | | |
| **Вдосконалено:**  1) фактичне безробіття замінене на циклічне;  2) врахування інфляційних очікувань ();  3) врахування інфляційних наслідків, викликаних збуреннями сукупної пропозиції (). | | | | | | | | | | | | |
| фактичний темп інфляції;  очікуваний темп інфляції;  коефіцієнт, що показує реакцію інфляції на динаміку циклічного безробіття, яке викликається збуреннями сукупного попиту;  рівень безробіття;  природний рівень безробіття;  темп інфляції, який спричиняється збуреннями сукупної пропозиції. | | | | | | | | | | | | |
| **\* Це цікаво! Гіперінфляція в Україні** | | | | | | | | | | | |
| В 1991 році Україну охопила глибока інфляція (390% за рік), з якої вона остаточно не вийшла і в 2000 р. Такої високої інфляції не зазнавала жодна з країн за мирних умов.  В умовах хронічного дефіциту державного бюджету і вкрай повільних темпів ринкової реструктуризації виробництва різко погасити інфляцію не вдавалося. Форсоване нарощування маси грошей та пов’язане з ним ще більше зростання рівня цін не тільки не сприяли економічному зростанню, а навпаки, поглиблювали економічний спад та зростання безробіття. | | | | | | | | | | | |
| *Причини гіперінфляції в Україні* | | | | | | | | | | | |
| 1. Україна дістала в спадок від СРСР високозатратну, неефективну, високомонополізовану, з неринковою структурою (надмірно високою питомою вагою важкої промисловості) економіку, переважна частина якої не спроможна була працювати на засадах самофінансування і потребувала бюджетного дотування, що провокувало зростання бюджетного дефіциту;  2. Україна дістала в спадок і великий «інфляційний навіс» у вигляді 117,0 млрд. крб. вкладів населення в банках, насамперед в Ощадному, переважна частина яких була вимушеною, спричиненою дефіцитністю широкого асортименту споживчих товарів, і готовою «згвинтити» ціни при першій спробі їх лібералізації;  3. Україна не розробила чіткої, розміченої в часі програми кардинальної ринкової трансформації економіки та інших сфер суспільства, а проводила свої реформи скоріше шляхом «спроб і помилок». | | | | | | | | | | | |
| *Статистика гіперінфляції в Україні* | | | | | | | | | | | |
|  | *1991* | *1992* | *1993* | *1994* | | | *1995* | *1996* | *1997* | *1998* | *1999* |
|  | 390,0 | 2100,0 | 10256,0 | 501,0 | | | 282,0 | 139,7 | 110,1 | 120,0 | 119,2 |
|  | 240,0 | 1100,0 | 1930,0 | 700,0 | | | 213,0 | 135,0 | 134,0 | 125,0 | 141,0 |
|  | -8,7 | -9,9 | -14,2 | -23,0 | | | -12,2 | -10,0 | -3 | -1,9 | -0,4 |
| - темп зростання роздрібних цін (% за рік);  - темп зростання грошової маси М3 (% за рік);  - темп зростання ВВП (% за рік). | | | | | | | | | | | |
| *Рекордні приклади гіперінфляції в світі* | | | | | | | | | | | |
| Німеччина (1921-1923) | | | 3,25 млн. % на місяць;  ціни подвоювалися кожні 49 годин. | | | | | | | | |
| Греція (1941-1944) | | | 8,55 млрд. % на місяць;  ціни подвоювалися кожні 28 годин. | | | | | | | | |
| Угорщина (1945-1946) | | | 42 млн. млрд. % на місяць;  ціни подвоювалися кожні 15 годин. | | | | | | | | |
| Югославія (1993-1994) | | | 5 млн. млрд. % на місяць;  ціни подвоювалися кожні 16 годин. | | | | | | | | |
| Зімбабве (2008) | | | 231 млн. % на рік – за офіційними даними;  ціни подвоювалися приблизно кожні 1,5 години – за неофіційними даними. | | | | | | | | |