

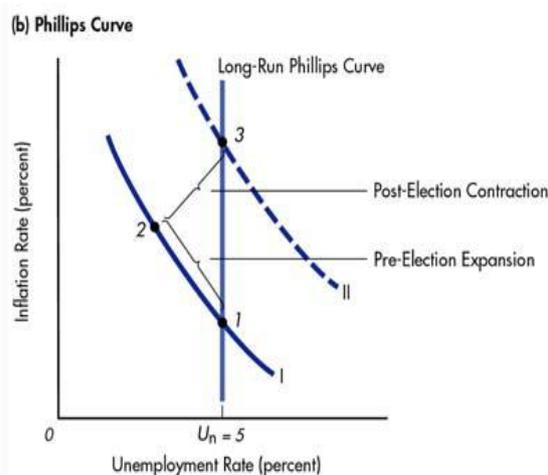
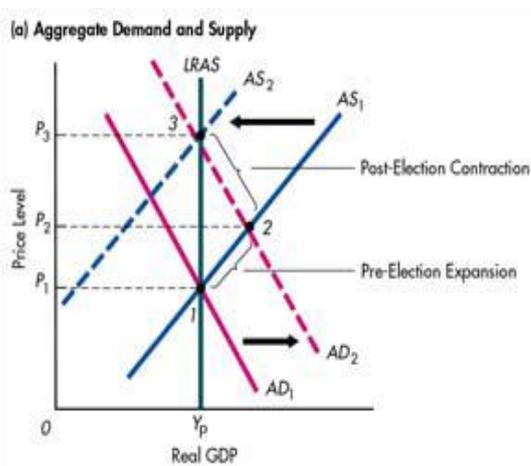
“The theory of the political business cycle, which analyzes the interaction of political and economic systems, arose from the obvious facts of life that voters care about the economy while politicians care about power.”

(Nordhaus, 1989)

«Моделирование влияния политических бизнес циклов на реальный сектор российской экономики»

Проблема: Исследования циклического поведения экономики показывают, что изменению уровня выпуска предшествует изменение количества денег в обращении, что является нарушением предпосылки о нейтральности денег - инструменты кредитно-денежной политики не должны влиять на реальные показатели. Теория политических бизнес циклов объясняет частое изменение количества денег в обращении как следствие проведения правящей партией экспансионистской фискальной политики в период, непосредственно предшествующий выборам, чтобы остаться у власти. Вкупе с монетарной политикой, направленной на достижение только краткосрочных целей, такая денежная политика приводит:

- повышательному тренду инфляционных ожиданий - «inflation bias»;
- временной неэффективности монетарной политики;
- существенному падению выпуска в периодах, следующих за выборами.



Цель: С помощью модификации моделей политических бизнес циклов (РВС) показать, во-первых, наличие бюджетных политических циклов, во-вторых, оценить влияние смоделированных циклов на реальный сектор российской экономики.

Задачи:

1. Анализ литературы по теме диссертации на предмет использования различных предпосылок РВС моделей.
2. Формирование теоретической РВС модели, которая покажет наличие РВС для российской экономики.
3. Анализ используемых правящими партиями инструментов денежной политики для манипулирования экономикой в кратко- и долгосрочном периоде.
4. Выбор макроэкономических показателей для оценки влияния РВС.
5. Анализ эконометрических статей по теме анализа временных рядов, выбор соответствующих эконометрических методов.
6. Моделирование процесса формирования политических циклов в российской экономике по разным критериям во время крупнейших партийных политических выборов за период 1993-2012.
7. Сделать выводы о наличии РВС в РФ, описать их структуру.
8. Спецификация ново кейнсианской модели РВС для российской экономики.
9. Анализ влияния РВС на выбранные макроэкономические показатели РФ.
10. Сделать выводы о влиянии РВС на реальный сектор экономики.

Обзор литературы: Статьи анализировались на предмет использования различных предпосылок РВС моделей. В теории РВС существуют два основных блока, вокруг которых строятся остальные модификации: предпочтения правящих партий и тип ожиданий избирателей. На основе этих предпосылок выделяются две классические теории: оппортунистических бизнес циклов Нордхауса и теория, рассматривающая идеологические партии, Алесины. Также Snowdown and Vane (2002) выделяют три основных типа РВС моделей.

Тип партии	Ожидания избирателей	Монетарная и фискальная политики	Только фискальная политика	Модели, учитывающие моральный риск
Оппортунистические	Рациональные	Milani (2010)	Rogoff and Sibert (1988)	Shi and Svensson (2002a)
	Нерациональные		Nordhaus (1975)	Persson and Tabellini (2000)
Идеологические	Рациональные	Milani(2010), Maloney(2003)	Alesina(1987)	
	Нерациональные		Hibbs (1977)	

Таблица составлена автором

Также, с точки зрения теоретических выводов интересны следующие работы:

- Shi and Svensson (2002b) отвечают на вопрос об универсальности среди развитых и развивающихся стран феномена РВС;
- Poole (1986) анализирует мотивы ФРС США;
- Schuknecht (2000) изучает структуру РВС для развивающихся экономик.

Специфика темы: во-первых, разработанная и содержательная теоретическая база, во-вторых, слабое эмпирическое подтверждение наличия РВС.

Модель РВС для РФ: Поведение правящей партии задается как оппортунистическое, так как для развивающихся экономик не было найдено эмпирическое подтверждение РВС с предпосылкой об идеологических партиях. Поведение избирателей является ограничено рациональным, используются гипотезы модели Хотеллинга-Дауна (1957), поведение партии характеризуется политикой «бочки сала» (pork-barrel politics) Keefer (2005).

Спецификация эконометрической модели РВС для подтверждения наличия в российской экономике РВС и анализа их структуры:

$$y_t = \sum \alpha_t d_{k,t} + \sum \delta_t (d_{k,t} I_t) + \sum \xi (d_{k,t} D_t) + \beta(L)y_{t-1} + \phi Left_t + Elect_t$$

Где y_t - логарифм соответствующего инструмента политики;

$d_{k,t}$ - поквартальная фиктивная переменная, равная 1 в период, предшествующий выборам, 0 в период выборов, $k \in [1;8]$, подробно в Gonzalez (2002);
степень развитости демократии;

I - коэффициент, отражающий степень развитости демократии;

D - степень осведомленности избирателей, например, доля населения с высшим образованием и доля городского населения;

$\beta(L)$ - полином порядка m (лагированная структура политики);

Left- фиктивная переменная: 1-партия принадлежит к левому движению, 0- партия не принадлежит к левому движению;
Elect- сколько периодов выбранная партия занимает правящую позицию {0, 1, 2, 3}.

Варианты для y_t : total budget expenditures, share of social expenditures, share of media expenditures, total budget revenue etc.

Список литературы:

- Alesina, Alberto, Nouriel Roubini, and Gerald Cohen, *Political Cycles and the Macroeconomy*, Cambridge: MIT Press (1997)
- Blanchard, Olivier, 2000, *The economics of unemployment. Shocks, institutions, and interactions*. Lionel Robbins Lectures.
- Discussion Paper No. 3352, 2002a.
- Gonzalez, M., 2002a. "Do changes in democracy affect the political budget cycle?: evidence from Mexico", *Review of Development Economics*, 6(2).
- Gonzalez, M., 2002b. *On Democracy, Transparency and Economic Policy: Theory and Evidence*, dissertation, Princeton University.
- Hibbs, D., 1977. "Political parties and macroeconomic policy", *American Political Science Review*, 71:1467-87.
- Keefer, Philip (2005), "Democratization and Clientelism: Why are Young Democracies Badly Governed?", *World Bank Policy Research Working Paper*, WPS3594.
- Maloney, John, Andrew Pickering, and Kaddour Hadri, 2003, *Political Business Cycles and Central Bank Independence*, *The Economic Journal*, 113:167-181.
- Milani, F., *Political Business Cycles in the New Keynesian Model*. *Economic Inquiry*, Vol. 48, Issue 4, pp. 896-915, 2010.
- Nordhaus, William, 1975, *The Political Business Cycle*, *Review of Economic Studies*, 42:169-190.
- Persson, T. and G. Tabellini, 1990. *Macroeconomic Policy, Credibility, and Politics*, *Harvard University Press*.
- Persson, T. and G. Tabellini, 2000. *Political economics: Explaining Economic Policy*, MIT Press, Cambridge, MA.
- Persson, T. and G. Tabellini, 2002. "Do electoral cycles differ across political systems?", mimeo, IIES, Stockholm University.
- Rogoff, Kenneth and Anne Sibert, "Elections and Macroeconomic Policy Cycles," *Review of Economic Studies* 55 (1988)
- Schuknecht, L., 2000. "Fiscal policy cycles and public expenditure in developing countries", *Public Choice*, 102: 115-130.
- Schuknecht, Ludger, "Fiscal Policy Cycles and Public Expenditure in Developing Countries," *Public Choice*, CII (2000), 115–130.
- Shi, Min, and Jakob Svensson, "Conditional Political Budget Cycles," CEPR
- Shi, Min, and Jakob Svensson, "Political Business Cycles in Developed and Developing Countries, 2002b.

