

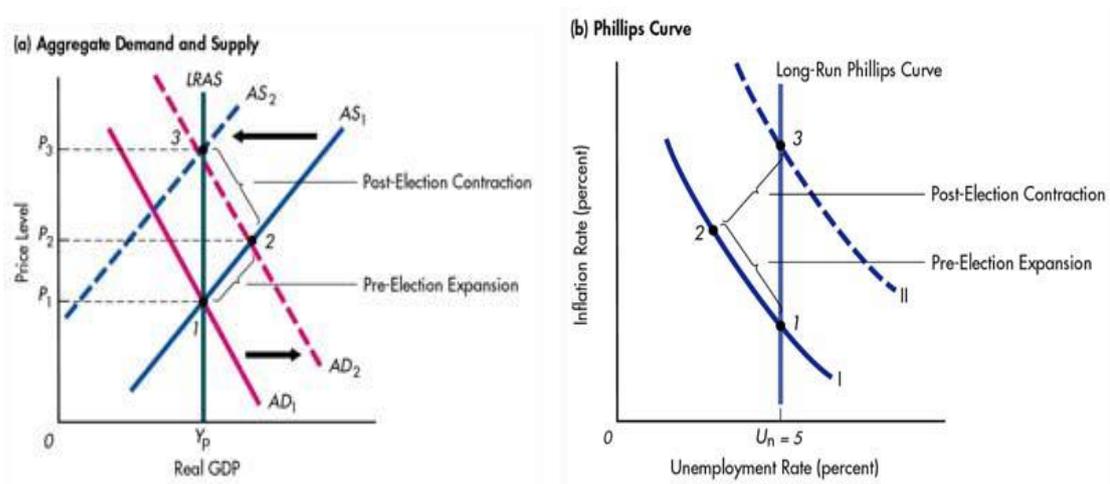
*“The theory of the political business cycle, which analyzes the interaction of political and economic systems, arose from the obvious facts of life that voters care about the economy while politicians care about power.”*

(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.



*Источник:* Department of Economics, the University of Auckland.

*Цель:* С помощью модификации моделей политических бизнес циклов (PBC) выявить особенности влияния PBC на макроэкономические показатели РФ.

*Задачи:*

1. Анализ литературы для адаптации моделей PBC для анализа экономики РФ.
2. Разработка теоретической PBC модели, учитывающей особенности предпосылок для РФ.

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. Моделирование процесса формирования политических циклов в российской экономике по разным критериям во время крупнейших партийных политических выборов за период 1993-2012.
6. Сделать выводы о наличии РВС в РФ, описать их структуру.
7. Анализ влияния РВС на выбранные макроэкономические показатели РФ.
8. 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), Бурковская (2013)	Rogoff and Sibert (1988), J Klomp, J De Haan (2013)	Shi and Svensson (2002a)
	Нерациональные		Nordhaus (1975)	Persson and Tabellini (2000)
Идеологические	Рациональные	Milani(2010), Maloney(2003)	Alesina(1987)	
	Нерациональные		Hibbs (1977)	

*Источник:* составлено 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).

*«Верификации политических бизнес циклов в РФ»*

Тип анализа	Тип политики	Работа	Результат
Панельный анализ (региональные выборы)	Фискальная политика	Akhmedov and Zhuravskaya (2004)	Наличие выраженных бюджетных циклов
	Эндогенная эго-рента	Ахмедов (2006)	Циклы объясняются через положительное влияние опыта
Панельный анализ (отсутствие региональных выборов)	Фискальная политика		Предположение о наличии различий в бюджетных циклах с выборами и без
Временные ряды (федеральные выборы)	Фискальная политика	Treisman and Gimpelson (2001)	Бюджетные циклы не выявлены
	Фискальная и монетарная политики	Бурковская (2013)	Предположение о наличии влияния бюджетных циклов на монетарную политику

*Источник:* составлено автором.

*Вывод:* После анализа эмпирических работ, изучающих влияние политических бизнес циклов на макроэкономические показатели, для собственного исследования автора было выбрано две модели:

- Во-первых, для оценки влияния политических бизнес циклов на реальный сектор российской экономики выбрана модель влияния региональных выборов РФ в период с 2006 по 2011 годы, когда не проводились выборы высших должностных лиц субъектов РФ (выборы губернаторов), далее будет проведен сравнительный анализ с выводами, сделанными в работе Akhmedov and Zhuravskaya [2004]. Предпосылки модели: оппортунистическое поведение партии, ослабленная предпосылка о рациональности избирателей, только фискальная политика. Метод эконометрического анализа: панельный анализ по регионам РФ в период с 1995 по 2012 годы.
- Во-вторых, была сформирована модель для анализа особенности влияния РВС на макроэкономические показатели РФ, спецификация которой изложена ниже.

Спецификация эконометрической модели PBC в российской экономике и анализа их структуры:

$$y_{i,t} = \mu_i + \lambda_i y_{i,t-k} + \eta_i X_{j,i,t-k} + \delta_i ELEC_{i,t} + \varepsilon_{i,t}$$

Где  $y_{i,t}$ - индикатор фискальной политики (расходы государственного бюджета);  
 $X_{j,i,t-k}$ - вектор управляющих переменных:

- ВВП на душу населения,
- рост реального ВВП,
- уровень безработицы,
- степень осведомленности избирателей, например,
- доля населения с высшим образованием и доля городского населения,
- индекс демократии,
- доходы на душу населения,
- показатели, разработанные Союзом журналистов России в рамках проекта «Общественная экспертиза» (в качестве индексов демократичности выборов и индексов свободы информации, в англоязычной литературе используется KOF globalization index, не применимый для регионального анализа РФ),
- индекс цен или уровень инфляции;

$ELEC_{i,t}$ - поквартальная или помесечная фиктивная переменная, равная 1 в период, предшествующий выборам, 0 в период выборов,  $k \in [1;8]$ , подробно в Gonzalez (2002) или как в Akhmedov A., Zhuravskaya E. (2004);

Методы анализа модели PBC в пакете Stata- Pooled mean group, Mean Group, Dynamic fixed effects (подробно описаны в EF Blackburne, MW Frank (2007)):

- Для того, чтобы определить, можно ли объединить данные проведем модифицированный тест Чоу, предложенный Baltagi (1995);
- Далее убедимся, что ошибки по регионам независимы (ARDL) или добавим в регрессию time specific effects;
- Проверим на стационарность ADF unit root test тестом, предложенный Im (2003);
- AIC и тест на коинтеграцию Pedroni (1999);
- Сравнительный анализ результатов Pooled mean group, Mean Group, Dynamic fixed effects.

Список литературы:

1. J Klomp, J De Haan (2013) Do political budget cycles really exist, *Applied Economics*
2. Бурковская, Анастасия (2013) Монетарные политические бизнес-циклы: новые демократии, *Квантиль, No11, стр. 75–90*
3. Akhmedov A., Zhuravskaya E. (2004) Opportunistic Political Cycles: Test in a Young Democracy Setting, *Quarterly Journal of Economics*
4. Alesina A., Roubini N. (1992) Political Cycles in OECD Economies, *The Review of Economic Studies*
5. Chang K., Kim Y., Tomljanovich M., Ying YH. (2013) Do political parties foster business cycles? An examination of developed economies, *Journal of Comparative Economics*
6. Dharmesh P. (2013) The Political Economy of Financial Crisis,
7. Drazen A., Eslava M. (2010) Electoral manipulation via voter-friendly spending: Theory and evidence, *Journal of Development Economics*
8. EF Blackburne, MW Frank (2007) Estimation of nonstationary heterogeneous panels, *Stata Journal*
9. Gonzalez, M., (2002a), “Do changes in democracy affect the political budget cycle?: evidence from Mexico”, *Review of Development Economics*, 6(2).
10. Gonzalez, M., (2002b), *On Democracy, Transparency and Economic Policy: Theory and Evidence*, dissertation, Princeton University.
11. Hibbs, Douglas A., Jr. (1977), “Political Parties and Macroeconomic Policy.” *American Political Science Review*
12. Maloney, John, Andrew Pickering, and Kaddour Hadri, 2003, Political Business Cycles and Central Bank Independence, *The Economic Journal*, 113:167-181.
13. Milani, F., Political Business Cycles in the New Keynesian Model. *Economic Inquiry*, Vol. 48, Issue 4, pp. 896-915, 2010.
14. Nordhaus, William, 1975, The Political Business Cycle, *Review of Economic Studies*, 42:169-190.
15. Nordhaus, William, 1989, Alternative Models to Political Business Cycles, *Brookings Papers on Economic Activity* 1989, No. 2.
16. Persson, T. and G. Tabellini, 1990. *Macroeconomic Policy, Credibility, and Politics*, Harwood Academy Publishers.
17. Persson, T. and G. Tabellini, 2000. *Political economics: Explaining Economic Policy*, MIT Press, Cambridge, MA.
18. Persson, T. and G. Tabellini, 2002. “Do electoral cycles differ across political systems?”, mimeo, IIES, Stockholm University.
19. Rogoff, Kenneth and Anne Sibert, “Elections and Macroeconomic Policy Cycles,” *Review of Economic Studies* 55 (1988)
20. Rogoff, Kenneth, “Equilibrium Political Budget Cycles,” *American Economic Review*, LXXX (1990)
21. Schuknecht, Ludger, “Fiscal Policy Cycles and Public Expenditure in Developing Countries,” *Public Choice*, CII (2000)
22. Shi, Min, and Jakob Svensson, “Conditional Political Budget Cycles,” CEPR Discussion Paper No. 3352, 2002a.

23. Shi, Min, and Jakob Svensson, "Political Business Cycles in Developed and Developing Countries, 2002b.
24. Treisman D. (2000) Decentralization and Inflation: Commitment, Collective Action, or Continuity, *The American Political Science Review*
25. Treisman D. (2001) Political Business Cycles and Russian Elections, *British Journal of Political Science*
26. Polity IV Project: <http://www.systemicpeace.org/polity/polity4.htm>
27. The University of Auckland: <http://www.auckland.ac.nz/uo/>
28. Общественная экспертиза: [www.freepress.ru/](http://www.freepress.ru/)
29. Федеральная служба статистики: <http://www.gks.ru/>
30. НПО Криста: <http://www.cfo.ifinmon.ru/>
31. Программы политических объединений: <http://www.budgetrf.ru/>
32. Ресурсы Университетской информационной системы РОССИЯ:  
<http://www.cir.ru>
33. Информация об исполнении бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов:  
<http://roskazna.ru>