

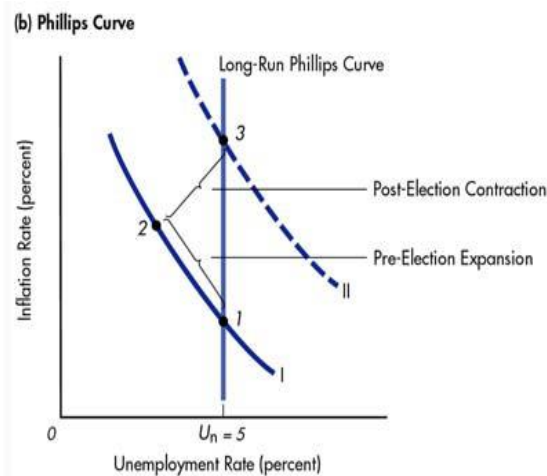
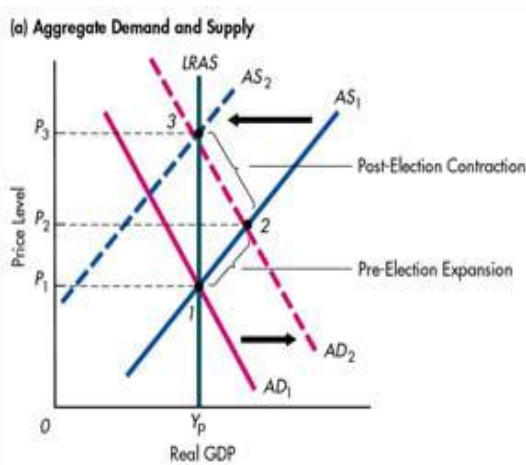
“The theory of the political business cycle, which analyzes the interaction of political and economic systems, arose from the obvious facts of life that voters care about the economy while politicians care about power.”

(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 и их структуру, 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 собственных целей и методов анализа проблемы.
3. Формирование теоретической РВС модели, которая покажет наличие и структуру РВС для российской экономики.
4. Анализ используемых правящими партиями инструментов денежной политики для манипулирования экономикой в кратко- и долгосрочном периоде.
5. Выбор макроэкономических показателей для оценки влияния РВС.
6. Анализ эконометрических статей по теме анализа временных рядов, выбор соответствующих эконометрических методов.
7. Моделирование процесса формирования политических циклов в российской экономике по разным критериям во время крупнейших партийных политических выборов за период 1993-2012.
8. Сделать выводы о наличии РВС в РФ, описать их структуру.
9. Спецификация ново кейнсианской модели РВС для российской экономики.
10. Анализ влияния РВС на выбранные макроэкономические показатели РФ.
11. 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).

«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		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 два типа 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, выбрана ново кейнсианская модель влияния взаимодействия фискальной и монетарной политики для проверки гипотезы о наличии влияния бюджетных циклов на монетарную политику. Предпосылки модели: оппортунистическое поведение партии, ослабленная предпосылка о рациональности избирателей, взаимодействие фискальной и монетарной политики. Метод эконометрического анализа: временной ряд в период с 1995 по 2012 годы.

1. Спецификация эконометрической модели РВС для подтверждения наличия в российской экономике РВС и анализа их структуры. Сравнительный анализ РВС модели с региональными выборами РФ за период с 1995 по 2005 и с 2011 по 2013 и модели без региональных выборов в период с 2006 по 2011 годы. За этот период дважды проводились выборы в Государственную Думу (2007 и 2011) и однажды выборы Президента РФ (2008).

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

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);

$Elect$ - сколько периодов выбранная партия занимает правящую позицию $\{0, 1, 2, 3\}$.

Региональные помесечные переменные, выбранные для y_t :

1. Расходы бюджета на общегосударственные вопросы;
2. Расходы бюджета на социальную политику;
3. Доля расходов бюджета на социальную политику;
4. Расходы бюджета на образование;
5. Расходы бюджета на культуру, кинематографию;
6. Расходы бюджета на здравоохранение;
7. Расходы бюджета на СМИ;
8. Доля расходов бюджета на СМИ;
9. Расходы бюджета на обслуживание государственного и муниципального долга;
10. Доходы бюджета;
11. Налоговые доходы;
12. Рост экономики;
13. Инфляция;
14. Среднедушевые денежные доходы;
15. Просроченная задолженность по заработной плате из-за несвоевременного получения денежных средств из бюджетов всех уровней;
16. Реальная среднемесячная начисленная заработная плата.

Описательные статистики структуры РВС:

1. Индекс демократии;
2. Индекс «прозрачности»;
3. Логарифм доли городского населения;
4. Индекс свободы СМИ;
5. Фиктивная переменная для длительного срока пребывания на посту (свыше 4х лет).

Описательные статистики структуры выборов:

1. Фиктивная переменная участия партии;
2. Фиктивная переменная победы на выборах;
3. Процент голосов за партию;
4. Процент голосов за победителя;

5. Число кандидатов.

Зависимость амплитуды политических бизнес циклов:

$$A_t = \beta_0 + \beta_1 R_i + \beta_2 Time_i + \beta_3 Budget_i + \beta_4 Duration_4 + \varepsilon_i$$

R_i - переменная, отвечающая за уровень осведомленности избирателей, уровень развитости демократии, прозрачности политической системы i -ого региона;

$Time_i$ - годы;

$Budget_i$ - подушевой бюджет i -ого региона;

$Duration_4$ - регионы, в которых партия правит более четырех лет.

Список литературы:

Список литературы.

1. Бурковская, Анастасия (2013) Монетарные политические бизнес-циклы: новые демократии, *Квантиль*, No11, стр. 75–90
2. Лёвкин Р., (2008), «Моделирование политико-экономических циклов»
3. Aidt, T.S., Veiga, F.J., & Veiga, L.G. (2011). Election results and opportunistic policies: A new test of the rational political business cycle. *Public Choice*, forthcoming.
4. Akhmedov A., Zhuravskaya E. (2004) Opportunistic Political Cycles: Test in a Young Democracy Setting, *Quarterly Journal of Economics*
5. Alesina A., Roubini N. (1992) Political Cycles in OECD Economies, *The Review of Economic Studies*
6. Chang K., Kim Y., Tomljanovich M., Ying YH. (2013) Do political parties foster business cycles? An examination of developed economies, *Journal of Comparative Economics*
7. Dharmesh P. (2013) The Political Economy of Financial Crisis,
8. Drazen A., Eslava M. (2010) Electoral manipulation via voter-friendly spending: Theory and evidence, *Journal of Development Economics*
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. Klomp J, Haan J De (2013), Do political budget cycles really exist, *Applied Economic*
13. Li, Y., 2012. China's political business cycle. Manuscript.
14. Maloney, John, Andrew Pickering, and Kaddour Hadri, 2003, Political Business Cycles and Central Bank Independence, *The Economic Journal*, 113:167-181.
15. Milani, F., Political Business Cycles in the New Keynesian Model. *Economic Inquiry*, Vol. 48, Issue 4, pp. 896-915, 2010.
16. Nordhaus, William, 1975, The Political Business Cycle, *Review of Economic Studies*, 42:169-190.
17. Nordhaus, William, 1989, Alternative Models to Political Business Cycles, *Brookings Papers on Economic Activity* 1989, No. 2.
18. Persson, T. and G. Tabellini, 1990. *Macroeconomic Policy, Credibility, and Politics*, Hardwood Academy Publishers.
19. Persson, T. and G. Tabellini, 2000. *Political economics: Explaining Economic Policy*, MIT Press, Cambridge, MA.
20. Persson, T. and G. Tabellini, 2002. "Do electoral cycles differ across political systems?", mimeo, IIES, Stockholm University.
21. Rogoff, Kenneth and Anne Sibert, "Elections and Macroeconomic Policy Cycles," *Review of Economic Studies* 55 (1988)
22. Rogoff, Kenneth, "Equilibrium Political Budget Cycles," *American Economic Review*, LXXX (1990)
23. Schuknecht, Ludger, "Fiscal Policy Cycles and Public Expenditure in Developing Countries," *Public Choice*, CII (2000)
24. Shi, Min, and Jakob Svensson, "Conditional Political Budget Cycles," CEPR Discussion Paper No. 3352, 2002a.
25. Shi, Min, and Jakob Svensson, "Political Business Cycles in Developed and Developing Countries, 2002b.
26. Treisman D. (2000) Decentralization and Inflation: Commitment, Collective Action, or Continuity, *The American Political Science Review*
27. Treisman D. (2001) Political Business Cycles and Russian Elections, *British Journal of Political Science*
28. Polity IV Project: <http://www.systemicpeace.org/polity/polity4.htm>
29. The University of Auckland: <http://www.auckland.ac.nz/uo/>
30. Общественная экспертиза: www.freepress.ru/
31. Федеральная служба статистики: <http://www.gks.ru/>

32. НПО Криста: <http://www.cfo.ifinmon.ru/>
33. Программы политических объединений: <http://www.budgetrf.ru/>
34. Ресурсы Университетской информационной системы РОССИЯ:
<http://www.cir.ru>
35. Информация об исполнении бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов:
<http://roskazna.ru>