

## РЕЖИМЫ МИНСКОГО В ДВУМЕРНОЙ ДИСКРЕТНОЙ ЛИНЕЙНОЙ МОДЕЛИ

Волкова Е.С., Гисин В.Б.

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,  
Россия, 125167, Москва, пр-кт Ленинградский, д. 49/2,  
E-mail: vgisin@fa.ru

С именем Минского связано одно из направлений современной макроэкономики, оказывающее большое влияние на развитие экономической науки в целом и анализ природы кризисов в особенности, см. [1]. Интерес к работам Минского резко вырос после финансового кризиса 2008 г. В течение довольно продолжительного времени идеи Минского не получали должной оценки. Одной из причин этого было то, что они не были оформлены в виде математических моделей. Циклическая смена режимов финансирования фирм (стержневая концепция теории Минского): хеджевый режим (H) – спекулятивный режим (S) – режим Понци (P), — служит объяснением экономической динамики, однако сложно поддается математическому моделированию (см. [2]). Тем не менее, разработано большое число динамических моделей, в которых проявляются характерные черты финансовой нестабильности, описанные Минским [3]. Согласно кейнсианскому подходу при оптимальной инвестиционной стратегии предельная эффективность инвестиций должна совпадать с рыночной ставкой. Модели Минского, как правило, основываются на посткейнсианском подходе [4], при котором к рыночной ставке добавляется дополнительное слагаемое (предельный риск), растущее вместе с суммой инвестиционных расходов. В этом докладе описывается дискретная двумерная линейная модель, поведение которой демонстрирует характерную смену режимов HSP при реалистичных значениях экономических параметров. Уравнения связывают выпуск с долговой нагрузкой. Модель содержит восемь основных макроэкономических параметров: базовое потребление, предельная склонность к потреблению, правительственные расходы, скорость адаптации выпуска к спросу, действующая процентная ставка, доля труда и доля капитала в общей стоимости выпуска. Три специфических параметра связаны с функцией инвестирования. В модельном эксперименте показано, что управление объемом правительственных расходов, может отсрочить неблагоприятную смену режимов.

### Литература

1. Розмаинский И. В. Вклад Х. Ф. Мински в экономическую теорию и основные причины кризисов в позднеиндустриальной денежной экономике // *Terra Economicus*. 7, 1, 2009. 31—42.
2. Розмаинский И. В., Селицкий М. С. Подтверждение гипотезы финансовой нестабильности на данных частных фирм Южной Кореи // *Журнал экономической теории* **18**, 3, 2021. 417-432.
3. Nikolaidi M., Stockhammer E. Minsky models: a structured survey // *J. of Economic Surveys Analytical Political Economy* 31, 5, 2017. 1304-1331.
4. Keen S. *The New Economics: A Manifesto*. - John Wiley & Sons, 2021. 140 pp.