

УДК 336.2

СООТНОШЕНИЕ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА И МИРОВОЙ РЕАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Ахметшина Р.М, Запольских Ю.А., Шайхутдинова Н.А.

Башкирский государственный аграрный университет

В данной статье анализируется соотношение мирового финансового рынка и мировой реальной экономики, доказываются наличие взаимосвязи между данными секторами. Рассматривается гипотезы противопоставления и взаимодействия двух между реальным и финансовым секторами мировой экономики.

Ключевые слова: взаимодействие, финансовый рынок, соотношение, мировая экономика, механизм, эффективность, национальное хозяйство, сектор.

1. Введение

В настоящее время существуют разные подходы к изучению соотношения между финансовым рынком и реальным сектором мировой экономики. Одни ученые доказывают расхождение в развитии реального и финансового секторов экономики, а другие, напротив, приводят факты в пользу тесной взаимосвязи исследуемых разделов. Обе позиции выглядят достаточно аргументированными.

2. Некоторые исследователи считают, что искусственно противопоставлять один сектор экономики другому в корне неверная позиция, собственно так же как и считать, что один из этих секторов является «реальным», а другой, следовательно, «нереальным». Тем не менее, существует группа современных западных финансистов, считающих, что некоторые сегменты финансовых рынков уже отделились от их реального основания. В качестве аргументов они приводят основные причины дивергенции финансового и реального секторов экономики (таблица 1).

Таблица 1. Основные причины дивергенции финансового и реального секторов экономики

Причины	глобализация экономики
	интернационализация экономики
	либерализация финансового сектора
	накопление капитала в реальном секторе экономики
	непроизводительное использование капитала
	снижение показателей объемов производства реального сектора и одновременное увеличение темпов роста количества кредитов
	сокращение транзакционных издержек

Перечисленные в таблице 1 причины оказывают негативное влияние на финансовый сектор, ставки процента превышают темпы экономического роста почти во всех развитых странах. Следствием этого является превышение доходности финансовых вложений над прибыльностью реальных, что имеет своим следствием изменение структуры инвестиций: растут инвестиции корпораций в финансовые активы, а не в

основной капитал, доминируют краткосрочные формы финансирования, за которыми скрывается спекулятивный характер финансовых вложений. Кроме того, происходит изменение структуры финансового сектора: наблюдается эволюция от кредита к ценным бумагам, среди которых наиболее популярными становятся деривативы — производные финансовые инструменты. Но это означает изменение структуры сектора в пользу менее регулируемых его компонентов, что повышает степень неопределенности функционирования всего финансового сектора.

2.1. Особенность рынка деривативов в том, что перераспределение рисков ведет к повышению уровня системного риска[5].

Темпы роста финансовых рынков выше, чем аналогичные показатели в реальной экономике.

Также, исследователи отмечают повышение так называемой волатильности (нестабильности). Как было указано выше, цены активов на финансовых рынках сильнее отклоняются от их фундаментальной стоимости, увеличивается их изменчивость, растёт нестабильность финансового сектора вместе с ними повышается риск возникновения кризисов.

Финансисты, придерживающиеся теорию противопоставления мирового финансового рынка и мировой реальной экономики делают вывод о превращении к концу столетия финансового сектора в самодостаточную сферу воспроизводства и лишь относительно связанную с реальным сектором[2].

2.2. Существует еще одна версия, исследователи которой доказывают конвергенцию мирового финансового рынка и мировой реальной экономики. Под конвергенцией реального и финансового секторов экономики понимается взаимосвязь исследуемых секторов, представленная в виде единой экономической системы. Она представляет собой совокупность многосторонних экономических отношений между субъектами этих секторов, связанных с распределением и использованием денежных средств и предоставлением финансово-кредитных услуг. В связи с тем, что взаимодействие реального и финансового секторов представляет собой сложную систему, предпосылки этого взаимодействия можно условно разделить на 3 группы (таблица 2). Сущность версии взаимодействия финансового рынка и мировой реальной экономики составляет причинно-следственная связь между данными предпосылками.

Таблица 2. Предпосылки гипотезы конвергенции финансового рынка и мировой

Предпосылки	Суть
Нормативные	Определяются национальными и международными правовыми законодательными актами
Организационные	Задают создание и функционирование финансового сектора для реального, которому должна отводиться главная роль в мировой экономике
Экономические	Институты финансового сектора выступают как активные субъекты во взаимодействии с реальным сектором экономики

Исходя, из сущности и содержания реального и финансового секторов экономики можно выделить несколько приоритетных форм взаимодействия:

1. Функциональная форма взаимодействия - определена историческим развитием: по мере трансформации национального хозяйства как экономической системы,

- первоначально появился реальный сектор экономики, а затем возник и начал развиваться финансовый сектор;
2. Форма образования стоимости - определена положениями классической теории воспроизводства;
 3. Аллокационная форма - распределение и перераспределение свободных ресурсов, обращающихся в экономике;
 4. Корреляционная форма взаимосвязи - связь между рыночной стоимостью предприятий и различными микроэкономическими и макроэкономическими факторами;
 5. Структурообразующая форма взаимодействия - процессы слияния и поглощения капитала и определяющий характер соединения и соподчинения составных элементов секторов;
 6. Рефлексивная форма взаимодействия – форма, при которой имеет место быть двусторонняя связь между предполагаемыми восприятиями и действительным ходом событий, результатом которой является отсутствие соответствия между ними (теория рефлексивности Дж. Сороса) [5].

Заключение

Итак, современная наука еще не выработала единый метод соотношения мировой реальной экономики и финансового рынка. На наш взгляд, обе гипотезы имеют место быть. Механизмы дивергенции и конвергенции между секторами мировой экономики являются основной задачей повышения эффективности функционирования как субъектов реального и финансового секторов, так и национального хозяйства в целом.

Список литературы

1. Гришина, О. А. Регулирование мирового финансового рынка [Электронный ресурс]: Теория, практика, инструменты [Электронный ресурс] /Гришина О.А., Звонова Е.А. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 410 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=46191> – 19.03.2019
2. Звонова, Е. А. Международный финансовый рынок [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; под ред. В.А. Слепова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014.-Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=437522> – 19.03.2019
3. Кориленко, В. В. Эволюция институциональных связей реального и финансового секторов в современной мировой экономике [Электронный ресурс]: В.В. Кориленко // Молодой ученый. — 2017. — №24. — С. 283-285. — Режим доступа <https://moluch.ru/archive/158/44605/> - дата обращения – 18.03.2019
4. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты [Текст]: учебник для прикладного бакалавриата: для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям /М. Н. Михайленко ; Государственный университет управления. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2016. - 336 с.
5. Рахметова, А.М. Современные функции взаимодействия финансового мирового рынка и реального сектора экономики/А.М. Рахметова//Социально – экономические проблемы инновационного развития в исследованиях преподавателей, научных работников и специалистов: материалы IV международной научно – практической конференции 25 –27 апреля 2013г.– Воронеж: «Научная книга», 2013. – С. 295 -300.

© Р. М. Ахметшина, 2019

THE RATIO OF THE GLOBAL FINANCIAL MARKET AND THE GLOBAL REAL ECONOMY

Akhmetshina R.M., Zapol'skih U.A., Shautdinova N.A.

Bashkir state agrarian University

His article analyzes the relationship between the world financial market and the world real economy, proves the existence of the relationship between these sectors. We consider the hypothesis of opposition and interaction between the two real and financial sectors of the world economy. Currently, there are different approaches to the study of the relationship between the financial market and the real sector of the world economy. Some scientists prove a discrepancy in the development of the real and financial sectors of the economy, while others, on the contrary, cite the facts in favor of the close relationship of the studied sections.

Keywords: *interaction, financial market, correlation, world economy, mechanism, efficiency, national economy, sector.*

Reference

1. Grishina, O. A. Regulation of the global financial market [Electronic resource]: Theory, practice, tools [Electronic resource] / Grishina OA, Zvonova Ye.A. - M.: SIC INFRA-M, 2016. - 410 p. - Access mode: <http://znanium.com/bookread2.php?book=46191> - 03/19/2019
2. Zvonova, E. A. International financial market [Electronic resource]: textbook / E.A. Zvonova, V.K. Burlachkov, V.A. Galanov; by ed. V.A. Slepov. - M.: SIC INFRA-M, 2014.-Access mode: <http://znanium.com/bookread2.php?book=437522> - 03/19/2019
3. Korilenko, V. V. Evolution of the institutional links between the real and financial sectors in the modern world economy [Electronic resource]: V.V. Korilenko // Young scientist. - 2017. - №24. - p. 283-285. - Access mode <https://moluch.ru/archive/158/44605/> - appeal date - 03/18/2019
4. Mikhaylenko, MN Financial markets and institutions [Text]: textbook for applied baccalaureate: for university students enrolled in economic fields and specialties / M. N. Mikhaylenko; State University of Management. - 2nd ed., Pererab. and add. - Moscow: Yurayt, 2016. - 336 p.
5. Rakhmetova, A.M. Modern functions of interaction of the financial world market and the real economy / A.M. Rakhmetova // Socio - economic problems of innovative development in the studies of teachers, researchers and specialists: Proceedings of the IV International Scientific and Practical Conference April 25-27, 2013. - Voronezh: "The Scientific Book", 2013. p. 295-300.

© R.M.Akhmetshina, 2019