

## О проблеме инфляции и импортозависимости в условиях открытой экономики (на примере экономики Республики Таджикистан)

**Основной целью** исследования является выявление особенностей инфляционных тенденций в условиях большой импортозависимости, а также нахождение путей решения проблем инфляции и импортозависимости. В этой связи в статье подробно рассмотрены такие вопросы как, специфика инфляционных процессов в условиях глобализации, взаимосвязь инфляции и внешнеэкономического фактора, взаимосвязь инфляции и валютного курса. Исследованы особенности инфляционных тенденций, а также взаимосвязь инфляции и импортозависимости на примере экономики Республики Таджикистан.

**Теоретической основой** исследования послужили труды зарубежных, в частности российских и отечественных ученых относительно вопросов инфляции в условиях открытой экономики, инфляционных тенденций в условиях глобализации, взаимосвязи инфляции с интеграционными процессами, а также проблемы импортозависимости. В качестве **информационной базы** были использованы статистические данные Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан – [www.stat.tj](http://www.stat.tj), данные сайта Национального банка РТ – [www.nbt.tj](http://www.nbt.tj) за 2003–2016 годы.

**Результаты:** Выявлено положительное и негативное влияние внешнеэкономического фактора на уровень инфляции в Республике Таджикистан. Положительное влияние внешнеэкономического фактора заключается в следующем: в условиях существенного роста доходов населения и недостатка внутреннего производственного потенциала, импорт способствует снижению большого инфляционного давления возникающего за счет роста внутреннего совокупного спроса. С другой стороны, импорт становится фактором, покрывающим внутренний товарный дефицит потому, что внутреннее производство республики до сих пор не может полностью обеспечить совокупный спрос на потребительские товары.

К негативному воздействию можно отнести следующее: в условиях большой импортозависимости рост цен импортируемых

товаров приводит к трансмиссии инфляции, также наблюдается существенное влияние динамики курса национальной валюты (сомони) на стоимость импортируемых товаров и соответственно на уровень инфляции. К негативным последствиям можно отнести и то, что большая конкурентоспособность импорта создает барьеры для развития внутреннего производства и ускорения процесса импортозамещения. Низкий импортозамещающий потенциал значительно снижает положительный эффект от девальвации курса национальной валюты. Для эффективного использования политики снижения курса национальной валюты в целях стимулирования развития внутреннего производства, необходимо создавать условия для мобильного реагирования внутреннего производства на девальвационную политику. По этой причине возникает необходимость поиска путей снижения растущей импортозависимости республики. Одним из способов решения данной проблемы может быть своевременное использование существенного роста доходов населения в качестве стимулирующего спроса для ускорения развития внутреннего производства.

**Результаты исследования** показывают, что на сегодняшний день наличие большой импортозависимости делает экономику республики Таджикистан уязвимой к воздействию внешних факторов и способствует возникновению инфляционных тенденций. Большая импортозависимость повышает риск трансмиссии международной инфляции, создает барьеры для развития внутреннего производства, снижает эффективность применения валютной политики в целях ускорения процесса импортозамещения.

**Ключевые слова:** инфляция, импортозамещение, глобализация, импорт, валютный курс, трансферты, доходы населения, стимулирующий спрос, импортируемая инфляция, государственная политика.

Malika M. Ahmedova

Khujand PITTU, Khujand, Tajikistan

## The problem of inflation and dependence on imports in an open economy (on the example of the economy of the Republic of Tajikistan)

The main objective of the study is to identify the peculiarities of inflation trends in the context of large import dependence, as well as finding the ways to solve the problems of inflation and import dependence. In this connection, the article discusses in detail such issues as the specifics of inflation processes in the context of globalization, the interrelation between inflation and the foreign trade factor, the interrelation between inflation and the exchange rate. The peculiarities of inflation trends, as well as the interrelation between inflation and import dependence, are examined on the example of the economy of the Republic of Tajikistan.

The theoretical basis of the study was the work of foreign, in particular Russian and native scientists on inflation issues in an open economy, inflationary tendencies in the context of globalization, the

interrelation between inflation and integration processes, as well as the problems of import dependence. The statistical data of the Agency on Statistics under the President of the Republic of Tajikistan – [www.stat.tj](http://www.stat.tj), the data of the website of the National Bank of the Republic of Tajikistan – [www.nbt.tj](http://www.nbt.tj) were used as the information base for the years 2003–2016.

Results: The positive and negative influence of the foreign trade factor on the level of inflation in the Republic of Tajikistan has been revealed. The positive effect of the foreign trade factor is the following: in conditions of a significant increase in the incomes of the population and a lack of domestic production potential, the import helps to reduce the large inflationary pressure that arises from the growth of domestic aggregate demand. On the other hand, the import

becomes a factor that covers the domestic commodity deficit because the domestic production of the republic still cannot fully meet the aggregate demand for consumer goods.

The negative impact can be attributed to the following: in the context of large import dependence, the increase in the prices of imported goods leads to the transmission of inflation, and there is also a significant impact of the exchange rate of the national currency (somoni) on the value of imported goods and, accordingly, on inflation. The negative consequences can also be attributed to the fact that the high import competitiveness creates barriers for the development of domestic production and acceleration of the import substitution process. Low import-substituting potential significantly reduces the positive effect of the devaluation of the national currency. To effectively use the policy of depreciation of the national currency in order to stimulate the development of domestic production, it is necessary to create conditions for a mobile reaction of domestic production to the devaluation policy.

For this reason, there is a need to find the ways to reduce the growing import dependence of the republic. One way to solve this problem can be the timely use of a significant increase in the incomes of the population as a stimulating demand for accelerating the development of domestic production.

The results of the research show that today the presence of large import dependence makes the economy of the Republic of Tajikistan vulnerable to external factors and contributes to the emergence of inflationary trends. Large import dependence increases the risk of transmission of international inflation, creates barriers to the development of domestic production, and reduces the effectiveness of the application of the monetary policy in order to accelerate the import-substitution process.

**Keywords:** inflation, import substitution, globalization, imports, exchange rate, transfers, incomes of the population, stimulating demand, imported inflation, state policy.

## Введение

Инфляция представляет собой достаточно сложную экономическую проблему последствия, которой сильно отражаются на социально-экономическом развитии любого государства. В связи с этим поиск эффективных методов борьбы с инфляцией является одной из приоритетных целей государственной политики. Глобальные изменения в мировой экономике создают необходимость комплексного исследования проблемы инфляции в условиях открытой экономики. Данная проблема приобретает еще большую актуальность в условиях малой открытой экономики, потому, что малая открытая экономика является более уязвимой к внешним воздействиям. В связи с этим в статье рассмотрена проблема инфляции в условиях Республики Таджикистан экономика которой является открытой.

Развитие внешнеторговых отношений в Республике Таджикистан привело к существенному росту объемов импорта и на этом фоне наблюдается существенный рост импортозависимости. Большая импортозависимость делает экономику Таджикистана уязвимой к различным внешним изменениям, снижает эффективность реализации макроэкономической политики государства, косвенно и непосредственно влияет на уровень инфляции и является основной причиной трансмиссии

инфляции. Наличие таких тенденций требует особого подхода при решении проблемы инфляции. Особенно важным является то, что такие же тенденции наблюдаются во многих странах мира [1, с. 61] и это еще раз подчеркивает актуальность рассматриваемых в статье проблем.

## 1. Инфляционный механизм в условиях глобализации

Инфляционные процессы представляют собой сложное социально-экономическое явление, которое возникает при наличии диспропорций в различных сферах экономики [2]. Причины возникновения инфляционных процессов могут быть разными. Это может быть повышение количества денег в обращении, рост или снижение издержек производства, повышение или снижение производительности труда. Существует множество трактовок и моделей инфляции, однако, несмотря на большое и растущее количество макромоделей инфляции, современные экономисты так и не научились в полной мере объяснять и прогнозировать инфляционные процессы» [3, с. 70].

В ранних трактовках сущности инфляции основные причины инфляции связывают с чрезмерным увеличением денег в обращении, который, становится причиной нарушения баланса между спросом и предложением и в результате

приводит к росту уровня цен. Западная трактовка сущности инфляции рассматривает его как повышение общего уровня цен при наличии сохранности баланса между спросом и предложением [4, с. 163–164]. Такая трактовка не полностью раскрывает сущность инфляционных процессов, так как при ней не учитываются локальные причины возникновения инфляции, которые рано или поздно могут приобрести глобальный характер. На сегодняшний день с учетом усиления интеграционных процессов в мире и развития валютных отношений, в рассмотрении сущности «превалирует «синтетический» подход, объединяющий два негативных явления, используемых при характеристике инфляции. Инфляция понимается и как рост цен, и как обесценивание денег в национальной экономике» [5, с. 3].

В целом при исследовании проблемы инфляции необходимо применять многофакторный подход именно «многофакторный подход содействовал усилению эмпирических тенденций в анализе инфляции» [6]. Многофакторный подход считается наиболее эффективным методом исследования, но особую значимость оно приобретает тогда, когда принимает динамический характер. То есть когда инфляционный механизм рассматривается в контексте постоянных

изменений, возникающих в экономической системе, в этой связи данный механизм принимает динамическую форму. Именно динамический характер инфляционного механизма приводит к необходимости исследования данной проблемы с учетом сложившихся тенденций и ситуаций в экономике.

В последние десятилетия наблюдается существенное воздействие интеграционных процессов на экономическое состояние развитых и развивающихся стран мира. Соответственно неизбежным становится воздействие этих изменений на динамику уровня цен в этих странах. Интеграционные процессы наблюдаются как в сфере торговли, так и в сфере денежно-кредитного оборота. Считается, что последствия усиления интеграционных процессов на инфляционные тенденции в целом положительные, многие исследователи свидетельствуют снижении национальных темпов мировой инфляции в период глобализации, при этом даются различные обоснования этой тенденции. В частности, обоснованием могут быть усиление международной конкуренции, покрытие дефицита товарного предложения за счет увеличения внешнего товарооборота, снижение издержек производства в следствии усиления международной трудовой миграции, беспрепятственное движение активов на мировых финансовых рынках [7]. Также одним из причин снижения темпов инфляции является то, что правительства этих государств не были заинтересованы в инфляционном покрытии дефицитов своих бюджетов, «инфляционное финансирование бюджетных дефицитов стало менее распространенным благодаря постепенному развитию внутренних финансовых рынков и расширению независимости центральных банков. Проведению более осмотрительной денежно-кре-

дитной политики также способствовала глобализация, проявляющаяся в открытии национальных экономик» [8, с. 5]. «На современном этапе экономической глобализации в связи с ослаблением взаимосвязи динамики денежной массы и инфляции, а также неэффективностью политики поддержания фиксированных валютных курсов, контроль и регулирование инфляционных процессов и ожиданий играют главную роль среди прочих инструментов денежно-кредитной политики национальных экономик» [1, с. 60–61].

Также необходимо отметить, что глобализация привела к масштабному развитию мировой торговли, усилению процесса перераспределения капитала, это в свою очередь положительно сказалась на мировом экономическом развитии и на темпах инфляции в мире. «Многие страны в увеличении импорта и экспорта товаров и услуг видят условия для роста доходов, снижения издержек производства, пути насыщения национальных, региональных и мировых рынков необходимыми товарами и услугами, различного рода ресурсами, новыми знаниями и технологиями» [9, с. 2]. Однако глобализация мировой экономики имеет и негативные стороны которые должны быть учтены правительствами стран в процессе разработки внутренней и внешней экономической политики. Эти негативные последствия могут напрямую или косвенно отразиться на инфляционных тенденциях. Например, одним из последствий усиления интеграционных процессов считается возникновение большой импортозависимости, как в больших, так и в малых странах, имеющих развитую или развивающуюся экономику. Наличие большой импортозависимости приводит к различным проблемам экономического и политического характера. В

частности, она может оказывать воздействие на внутренние инфляционные процессы. Влияние импортозависимости на внутренние инфляционные процессы может проявляться по-разному. Например, в российской экономике наблюдается прямое и косвенное влияние внешнеторгового фактора на внутренние доходы населения и государства и соответственно на уровень инфляции. «Уровень доходов населения зависит от многих факторов, которые могут быть не связаны с ценовыми и денежными факторами (количеством денег в обращении). Однако в импортозависимой экономике, какой является российская экономика, доходы населения и государства в целом зависят от экспорта нефти и газа, и мировых цен на эти энергоресурсы. В свою очередь на вырученные от продажи нефти и газа средства в иностранной валюте российское государство закупает импортные товары и услуги потребительского и производственного назначения. Поэтому в расчете реального уровня инфляции, мы должны учитывать и такой показатель, как импортозависимость национальной экономики» [10, с. 4]

Таким образом, в условиях глобализации национальные экономики большинства стран мира испытывают существенное воздействие экзогенных факторов. Исходя из этого состояние и развитие национальных экономик в основном будут определяться внешнеэкономической средой, а также условиями определяемыми странами, лидирующими на мировой арене, и при этом зависимые страны теряют свои возможности применения рычагов макроэкономического регулирования экономики [11]. По этой причине поиск путей снижения внешней зависимости является одним из приоритетных задач стратегии развития экономики любого государства.



Источник: Диаграмма составлена автором на основе данных сайта Национального банка РТ – [www.nbt.tj](http://www.nbt.tj)

Рис. 1. Динамика объемов импорта, доходов и текущих трансфертов (тыс. долл. США)

## 2. О проблеме инфляции и импортозависимости в экономике Республики Таджикистан

Как отмечалось выше проблема инфляции и импортозависимости приобрела еще большую актуальность в условиях глобальных изменений в мировой экономике. В условиях глобализации наблюдаются тенденции трансмиссии инфляции [12] и этот факт создает необходимость всестороннего учета интеграционных процессов при исследовании инфляционных процессов. Поиск путей решения данной проблемы становится особенно важным в условиях малой открытой экономики, так как глобальные перемены в мировой экономике очень болезненно отражаются на экономическом состоянии этих стран. По этой причине исследование проблемы инфляции и последствий интеграционных процессов на примере экономики республики Таджикистан, которая считается малой открытой экономикой, является необходимым и своевременным.

В соответствии с основными концепциями причинами возникновения инфляции могут стать снижение внутреннего производственного потенциала, рост совокупного

спроса и производственных издержек. В частности, инфляция спроса возникает в случае избытка спроса на товарном рынке, которое создает инфляционное давление. Избыток спроса может возникать по разным причинам, но в целом оно происходит в случае роста доходов населения. В Республике Таджикистан начиная с 2005 года по сей день наблюдается существенный рост доходов населения, в частности и за счет внешних поступлений (первичных и вторичных доходов). Темпы роста данных поступлений за рассматриваемый период были очень существенными, например, объемы внешних поступлений в 2008 году по сравнению с 2005 годом возросли в 4 раза, а в 2013 году 6 раз. Соответственно такой рост не может не повлиять на внутренний совокупный спрос и в условиях недостатка внутреннего производственного потенциала создаёт большое инфляционное давление. В таких условиях именно импорт может стать фактором, покрывающим внутренний товарный дефицит. По сей день внутреннее производство республики не может полностью обеспечить совокупный спрос на потребительские товары (частично на продовольственные и почти полностью

на непродовольственные товары), их дефицит покрывается импортом. Соответственно на уровень внутренних цен оказывает влияние не только внутреннее производство, но и импорт. Для того, чтобы определить насколько импорт способствует снижению инфляции спроса достаточно сопоставить темпы роста доходов и текущих трансфертов с темпами роста объемов импорта (см. рис 1). В предложенной диаграмме можно заметить, что динамика объемов импорта в точности повторяет динамику объемов текущих трансфертов. Это говорит о том, что между ними существует тесная связь, значение коэффициента корреляции которое составило 0,96 также говорит о наличии тесной связи между данными показателями.

Таким образом, несмотря на наличие других факторов, которые могут влиять на инфляционные процессы, можно сделать вывод о том, что именно импорт сыграл наиболее существенную роль в снижении уровня инфляции. Однако высокий уровень цен импортируемых товаров в условиях большой импортозависимости может создавать обратную тенденцию, так как существует риск импорта инфляции. Поэтому необходимо определить степень воздействия импортируемых товаров на уровень внутренних цен на основе сравнительного анализа индексов цен потребительских товаров и услуг (с учетом доли импорта в совокупном внутреннем предложении продовольственных, непродовольственных товаров и услуг). Итоги сравнительного анализа показали, что в целом больше всего на сводный индекс потребительских цен негативно влияют динамика уровня цен платных услуг и индексов цен продовольственных товаров. Несмотря на ежегодный рост объемов производства и доли сферы услуг в ВВП, значения

Таблица 1

Динамика индексов потребительских цен в Республике Таджикистан

Год	Индекс цен на продовольственные товары (с начала года)	Индекс цен на непродовольственные товары (с начала года)	Индекс цен на услуги (с начала года)
2003	110,2	108,3	153,1
2004	104,6	106,4	111,4
2005	108,3	102,7	109,3
2006	113,9	105,3	119,3
2007	125,5	107,5	117,1
2008	113,0	105,0	120,6
2009	102,3	106,7	113,8
2010	113,4	105,5	104,0
2011	110,3	107,2	109,2
2012	105,6	106,7	109,6
2013	103,2	106,1	100,8
2014	109,7	102,9	106,5
2015	104,3	107,8	102,3
2016	106,8	105,7	104,5
сен. 17	105,9	103,2	108,8
Ср. значение (за период 2006–2017 гг.)	<b>109,1</b>	<b>105,8</b>	<b>112,7</b>

Источник: таблица составлена автором на основе данных сайта агентства по статистике при президенте Республики Таджикистан. [www.stat.tj](http://www.stat.tj)

тарифов платных услуг существенно варьируют, вполне возможно, что такие сравнительно высокие значения индекса стоимости платных услуг связаны с тем, что услуги являются не торгуемыми товарами и их невозможно импортировать. То есть «рынок услуг, в силу их нетранспортабельности, фактически закрыт для внешней конкуренции. Именно это является причиной опережающего роста цен на данных рынках». [13, с. 19]

С точки зрения негативного воздействия на сводный индекс потребительских цен на втором месте стоит индекс продовольственных товаров, уровень цен на непродовольственные товары на протяжении достаточно большого периода (за исключением периода, где наблюдается существенное снижение курса национальной валюты по отношению к доллару) остается относительно стабильным. В предложенной таблице можно наглядно наблюдать характер влияния

индекса платных услуг, продовольственных и непродовольственных товаров на сводный индекс потребительских цен (см. табл. 1).

В период с 2002–2016 гг. среднее значение индекса цен платных услуг составило 112,7%, индекса цен на продовольственные товары 109,1%, а индекса цен на непродовольственные товары – 105,8%. Наименее низкие темпы роста цен наблюдаются у непродовольственных товаров, несмотря на то, что внутреннее производство не может обеспечивать внутренний совокупный спрос на эти товары. Объяснением может служить то, что непродовольственные товары почти полностью импортируются, то есть основную долю внутреннего товарного предложения составляет импорт и соответственно стоимость импортируемых товаров в основном определяет уровень внутренних цен на непродовольственные товары. Сравнительно низкий уровень цен на непродоволь-

ственные товары говорит о положительном влиянии импорта на уровень инфляции. Также импорт положительно влияет на уровень цен продовольственных товаров, так как оно покрывает существующий внутренний дефицит в этих товарах. Высокие темпы роста тарифов платных услуг, как уже отмечалось, вполне может быть связано с тем, что в основном услуги невозможно импортировать. Итоги исследования Малкиной Ю. показали наличие такой динамики и в развитых государствах, она также связывает такую тенденцию с воздействием внешне-торгового фактора [13, с. 19].

Таким образом, можно сказать, что импорт в целом положительно влияет на уровень инфляции в республике, но несмотря на то, что импорт покрывает товарный дефицит и в условиях существенно-го увеличения платежеспособного спроса способствует снижению инфляции спроса, его рост может привести к очень негативным последствиям.

Во-первых, существует непосредственное влияние импорта на уровень инфляции, так как стоимость импортируемых товаров непосредственно учитывается при расчете индекса внутренних цен. Чем больше удельный вес импортируемых товаров в сводном индексе цен, тем больше влияние импорта на уровень внутренних цен [14, с. 512]. Учитывая то, что значительную часть товарного предложения внутреннего потребительского рынка в Республике Таджикистан составляет импорт, любое отклонение стоимости импортируемых товаров может привести к изменению уровня внутренних цен.

Во-вторых, существует непосредственное влияние валютного курса на стоимость импортируемых товаров. Варьирование курса национальной валюты (сомони)

отражается на стоимости импортируемых товаров и соответственно на уровень внутренних цен.

В-третьих, несмотря на то, что цены на импортируемые в республику товары сравнительно низкие, качество этих товаров соответствует их стоимости. Поэтому сравнительно низкие цены импортируемых товаров еще не говорит о положительном социальном эффекте.

В-четвертых, большая конкурентоспособность импорта создает барьеры для развития внутреннего производства и тем самым снижается внутренний производственный потенциал.

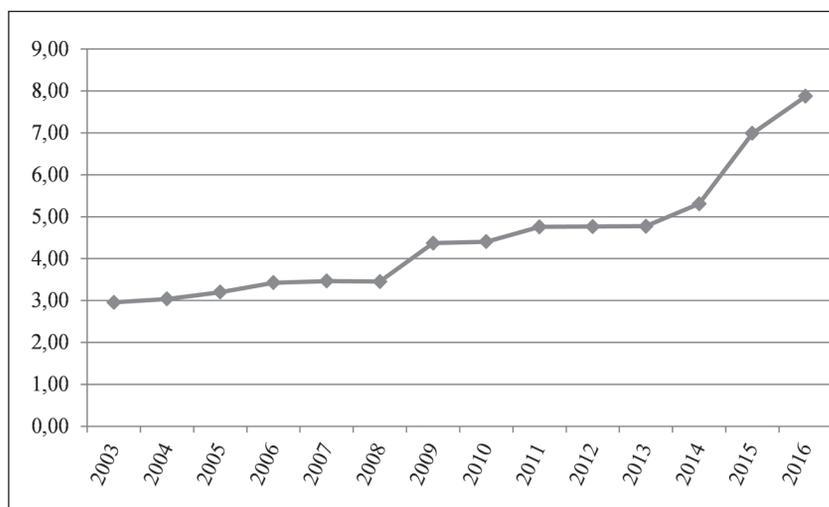
Таким образом, в условиях большой импортозависимости намного увеличивается риск прямого и косвенного импорта инфляции. Также рост импорта значительно увеличивает конкурентную среду, в условиях малой открытой экономики наличие такой конкурентной среды становится существенным барьером для развития внутреннего производства. По этой причине необходимо искать пути ускоренного решения проблемы наличия большой импортозависимости. Одним из наиболее эффективных путей решения данной проблемы является своевременное использование существенного роста доходов населения в качестве стимулирующего спроса для ускорения развития внутреннего производства. «В период кризиса, когда в силу уменьшения реальных доходов и ожиданий населения его потребительское поведение существенно меняется, изменение структуры спроса может стать основным фактором, влияющим на динамику относительных цен» [13, с. 20]. В связи с этим возникает большая необходимость в исследовании процесса формирования внутреннего совокупного спроса, выявлении источников его формирования. Неинф-

ляционный рост совокупного спроса возникает только тогда, когда он формируется за счет развития внутреннего производства, а не за счет создаваемых искусственных финансовых и кредитных потоков. Эти потоки связаны с бюджетным финансированием или инфляционным покрытием дефицита государственного бюджета, а также с неэффективным и избыточным банковским кредитованием. Из указанных потоков в большей степени негативно влияет на уровень инфляции потоки создаваемые при покрытии дефицита государственного бюджета. «Дефицит государственного бюджета в современной экономике финансируется двумя способами. Во-первых, путем заимствования на внутреннем или внешнем рынках. Во-вторых, за счет использования накопленных резервов. При различии в некоторых макроэкономических эффектах, как привлечение внешних кредитов, так и использование частных либо государственных сбережений непосредственно вызывает увеличение совокупного спроса и провоцирует «инфляцию спроса» в «перегретой» экономике» [15, с. 3].

Рост совокупного спроса в республике Таджикистан не связан с созданием искусствен-

ных финансовых и кредитных потоков так как в течении достаточно большого периода времени правительством республики поддерживается жесткая денежно-кредитная политика. Рост совокупного спроса как уже отмечалось в основном был связан с внешними поступлениями, и оно создавало большое инфляционное давление. Однако экономика республики является открытой и в открытой экономике рост совокупного спроса не всегда может стать причиной возникновения инфляции спроса в условиях неизменности объемов внутреннего производства, так как возникающий дефицит может покрываться импортом. То есть возникающее внешнее и внутреннее инфляционное давление со стороны спроса в республике покрывался в основном импортом а не внутренним товарным предложением. Именно по этой причине до сих пор в стране сохраняется большая импортозависимость, которая может иметь существенные негативные последствия, в первую очередь это может коснуться роста внутренних цен.

Инфляционные процессы в условиях большой импортозависимости существенно зависят от динамики уровня цен импортируемых в стра-



Источник: Агентство по статистике при Президенте Республики Таджикистан и Национальный Банк Таджикистана, nbt.tj/

Рис. 2. Курс (сомони / долл. США)

ну товаров и услуг. Степень воздействия импорта на сводный индекс цен зависит от удельного веса учитываемых импортируемых товаров, чем больше удельный вес импорта, тем больше его воздействие. С учетом того, что в Республике Таджикистан импорт составляет значительную долю внутреннего товарного предложения, любое отклонение стоимости импортируемых товаров сказывается на уровне внутренних цен. В связи с этим возникает большой риск импорта инфляции в страну.

Влияние импортируемой инфляции особенно сказывается при импорте продовольственных товаров, так как спрос на эти товары сравнительно не меняется и менее эластичный по цене. Например, в 2007, 2008 гг. стоимость муки возросла в среднем на 49,25%, макаронных изделий – в 22,55%, растительного масла – в 46,85%. Кроме того, рост стоимости импортируемых товаров непосредственно отразилось на стоимости товаров, производимых внутренними производителями и на стоимости товаров-заменителей.

Также в условиях большой импортозависимости рост уровня инфляции может возникнуть за счет снижения курса национальной валюты. В связи этим правительству не только необходимо учитывать внутренние причины возникновения инфляции, но также учитывать воздействие импортируемой инфляции и влияние динамики курса национальной валюты. В первую очередь возникает вопрос о том какой валютной политики должна придерживаться правительство для того чтобы поддерживать низкий уровень внутренних цен. Придерживаясь политики укрепления курса национальной валюты правительство республики способствует снижению уровня цен, так как повышение курса национальной валюты приводит к удешевлению

стоимости импортируемых товаров и услуг в национальной валюте [16, с. 70]. Например в период с 2013 по 2017 гг. наблюдается ежегодный существенный рост уровня цен возникающий в основном за счет снижения курса национальной валюты.

Причем цены импортируемых российских товаров практически не повышались, так как за данный период наблюдалось укрепление курса сомони относительно российского рубля. Такая тенденция способствовала существенному росту импорта российских товаров в республику. Таким образом поддержание курса сомони способствует поддержанию уровня внутренних цен, при этом существенного негативного влияния высокого курса сомони развитию экономики страны с точки зрения снижения внешней конкурентоспособности экспорта не наблюдается. Основной проблемой в сложившейся ситуации становится необходимость постоянного регулирования динамики курса национальной валюты, так как его снижение напрямую приводит к росту уровня инфляции. Однако следует отметить, что снижение курса национальной валюты имеет и положительные стороны, так как оно может стать фактором стимулирования внутреннего производственного потенциала. Снижение курса сомони приводит к повышению ценовой конкурентоспособности внутреннего производителя по отношению к импорту и тем самым становится фактором стимулирования развития импортозамещающих производств. «Все же на практике не всегда можно ожидать таких результатов, так как для этого должны существовать необходимые условия. В первую очередь это касается необходимого внутреннего производственного потенциала в импортозамещении. Недостаточный

импортозамещающий потенциал существенно снижает положительный эффект от девальвации курса национальной валюты. Прежде чем использовать политику снижения курса национальной валюты в целях снижения объемов импорта и стимулирования развития внутреннего производства, необходимо создавать условия для укрепления импортозамещающего потенциала и его мобильного реагирования на девальвационную политику. Отсутствие этих условий является основной причиной того, что падение курса сомони в 2009 году не способствовало усилению процесса импортозамещения» [17, с. 103]. Существенного импортозамещения не наблюдалось и в 2014–2017 годах, когда существовала тенденция снижения курса сомони. Таким образом, в условиях республики Таджикистан на сегодняшний день применение политики снижения курса национальной валюты в целях поддержки внутреннего производителя и усиления процесса импортозамещения не имеет достаточно эффективных последствий. Основной причиной является недостаточный уровень развития внутреннего производственного потенциала. Поэтому правительству необходимо создавать дополнительные стимулирующие условия для развития внутреннего производства.

Учитывая вышеприведенные условия необходимо отметить, что поддержание курса сомони в условиях большой импортозависимости становится очень сложной задачей в условиях возникающих глобальных изменений в мировой экономике. Любые внешние кризисы в той или иной степени будут сказываться на динамике курса сомони. На сегодняшний день благодаря внешним трансфертам и экспорту в определенной степени удается сдерживать падение курса национальной валюты,

однако не надо забывать, что в любой момент могут возникнуть неблагоприятные условия внешнего характера, которые будут сказываться на объемах этих внешних поступлений. Именно по этой причине необходимо искать пути ускоренного развития внутреннего производственного потенциала и импортозамещения в целях снижения большой импортозависимости. Одним из путей достижения этих целей может стать своевременное и эффективное использование повышения внутреннего совокупного спроса в целях стимулирования внутреннего производства. В условиях экономики республики Таджикистан рост объемов импорта до сих пор стимулировался ростом платежеспособного спроса населения, однако естественный рост данного спроса может стать и основой для ускоренного развития внутреннего производственного потенциала. Причем надо заметить, что такой рост совокупного платежеспособного спроса в основном не носит инфляционный харак-

тер, так как оно не создается искусственно за счет бюджетных или кредитных средств. В связи с этим правительству необходимо направить все усилия на развитие внутреннего производства и снижение уровня импортозависимости в республике путем своевременного использования роста совокупного спроса в качестве основного стимулирующего фактора.

### Заключение

Результаты исследования показывают, что инфляционные процессы в малой открытой экономике требуют к себе особого внимания, так как последствия усиления интеграционных процессов существенно повысили значимость влияния экзогенных процессов на состояние и развитие экономики большинства стран мира. В целом открытость экономики способствует снижению уровня цен благодаря либерализации внешне-торговых денежно-кредитных отношений и регулированию

фискальных и монетарных причин инфляции. Однако есть и негативные последствия этого процесса, например, либерализация внешнеторговых отношений в Республике Таджикистан в особенности в условиях глобализации и на фоне существенного снижения внутреннего производственного потенциала привели к возникновению большой импортозависимости страны. На сегодняшний день наличие большой импортозависимости делает экономику республики уязвимой к воздействию внешних факторов, косвенно и непосредственно способствует возникновению инфляционных процессов. Сохранение большой импортозависимости повышает риск трансмиссии международной инфляции, создает определенные барьеры для развития внутреннего производства, снижает эффективность применения валютной политики в целях повышения ценовой конкурентоспособности внутреннего производителя и ускорения процесса импортозамещения.

### Литература

1. Степанов А.В. Последствия экономической глобализации и ее взаимосвязь с инфляционными процессами // *Международный журнал: Социально-экономические явления и процессы*. 2016. Т. 11. № 9. С. 59–63.
2. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 1999. 544 с.
3. Малкина М.Ю. Розмаинский И.В. К формированию институциональной теории инфляции // *Журнал институциональных исследований*. 2013. Т. 5. № 2. С. 69–87.
4. Макконел К., Стенли Брю, *Экономикс: Принципы, проблемы и политика: В 2 частях*. Перев. с англ. часть 1. М.: Республика, 1995. 400 с.
5. Александров Д.Г. Влияние обменного курса доллара США и импортозависимости российской экономики на реальный уровень инфляции в России // *Дайджест-Финансы*. 2016. Т. 21. Вып. 4. С. 2–10.
6. Хандруев А.К. вопросу об устойчивости денег // *Деньги и кредит*. 1988. № 10. С. 17.
7. Головнин М.Ю. Теоретические основы денежно-кредитной политики в условиях гло-

### References

1. Stepanov A.V. Posledstviya ekonomicheskoy globalizatsii i ee vzaimosvyaz' s inflyatsionnymi protsessami. *Mezhdunarodnyy zhurnal: Sotsial'no-ekonomicheskie yavleniya i protsessy*. 2016. T. 11. No. 9. P. 59–63 (In Russ.)
2. Usov V.V. Den'gi. Denezhnoe obrashchenie. *Inflyatsiya: Uchebnoe posobie dlya vuzov*. M.: Banki i birzhi. YuNITI, 1999. 544 p. (In Russ.)
3. Malkina M.Yu. Rozmainskiy I.V. K formirovaniyu institutsional'noy teorii inflyatsii. *Zhurnal institutsional'nykh issledovaniy*. 2013. Vol. 5. No. 2. P. 69–87. (In Russ.)
4. Makkonell K., Stenli Bryu, *Ekonomiks: Printsipy, problemy i politika: In 2 parts*. Tr. fr. Eng. Part 1. Moscow: Respublika, 1995. 400 p. (In Russ.)
5. Aleksandrov D.G. Vliyaniye obmennogo kursa dollara SShA i importozavisimosti rossiyskoy ekonomiki na real'nyy uroven' inflyatsii v Rossii. *Daydzhest-Finansy*. 2016. Vol. 21. Iss. 4. P. 2–10. (In Russ.)
6. Khandruev A.K. voprosu ob ustoychivosti deneg. *Den'gi i kredit*. 1988. No. 10. P. 17. (In Russ.)
7. Golovnin M.Yu. Teoreticheskie osnovy denezhno-kreditnoy politiki v usloviyakh globali-

бализации М.: Институт экономики РАН, 2008.

8. Кудрин А.Л. Инфляция: российские и мировые тенденции // Вопросы экономики. 2007. № 10. С. 4–26.

9. Семькин В.А., Сафронов В.В., Терехов В.П. Импортзамещение как эффективный инструмент оптимального развития рыночной экономики // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2014. № 7. С. 2–7.

10. Александров Д.Г. Влияние обменного курса доллара США и импортозависимости российской экономики на реальный уровень инфляции в России // Дайджест-Финансы. 2016. Т. 21. Вып. 4. С. 2–10.

11. Юрьев В.М., Никитин А.В. Современная национальная политика экономической безопасности в контексте глобализационных процессов: проблемы формирования и перспективы осуществления // Вестник Тамбовского Университета. Серия Гуманитарные науки. 2013. № 8 (124). С. 18–21.

12. Рябых В.Н. Инфляционные процессы как следствие глобализации мировой экономики // Сборник научных трудов кафедры политической экономики и мирового глобального хозяйства. 2012. № 1. С. 188–197.

13. Малкина М.Ю. Особенности несбалансированной инфляции в зарубежной и российской экономиках // Финансы и кредит. 2010. № 46. С. 16–24.

14. Джефри Д. Сакс, Филиппе Ларрен Б. Макроэкономика – глобальный подход. М.: Дело, 1996. 847 с.

15. Малкина М.Ю. Инфляция и фискальные дисбалансы в российской экономике // Финансовая аналитика проблемы и решения. Инфляционные процессы. 2011. 2 (44). С. 2–8.

16. Ахмедова М.М. Моделирование инфляционных процессов на примере экономики Республики Таджикистан // Вестник ТГУПБП. 2011. № 3 (47). С. 63–68.

17. Ахмедова М.М. Влияние внешней торговли на инфляционные процессы (на примере Республики Таджикистан): диссертация на соискание звания кандидата экономических наук. Худжанд, 2013. 144 с.

zatsii. Moscow: Institut ekonomiki RAN, 2008. (In Russ.)

8. Kudrin A.L. Inflyatsiya: rossiyskie i mirovye tendentsii. Voprosy ekonomiki. 2007. No. 10. P. 4–26. (In Russ.)

9. Semykin V.A., Safronov V.V., Terekhov V.P. Importozameshchenie kak effektivnyy instrument optimal'nogo razvitiya rynochnoy ekonomiki. Vestnik Kurskoy gosudarstvennoy sel'skokhozyaystvennoy akademii. 2014. No. 7. P. 2–7. (In Russ.)

10. Aleksandrov D.G. Vliyanie obmennogo kursa dollara SShA i importozavisimosti rossiyskoy ekonomiki na real'nyy uroven' inflyatsii v Rossii. Daydzhest-Finansy. 2016. Vol. 21. Iss. 4. P. 2–10. (In Russ.)

11. Yur'ev V.M., Nikitin A.V. Sovremennaya natsional'naya politika ekonomicheskoy bezopasnosti v kontekste globalizatsionnykh protsessov: problemy formirovaniya i perspektivy osushchestvleniya. Vestnik Tambovskogo Universiteta. Seriya Gumanitarnye nauki. 2013. No. 8 (124). P. 18–21. (In Russ.)

12. Ryabikh V.N. Inflyatsionnye protsessy kak sledstvie globalizatsii mirovoy ekonomiki. Sbornik nauchnykh trudov kafedry politicheskoy ekonomii i mirovogo global'nogo khozyaystva. 2012. No. 1. P. 188–197. (In Russ.)

13. Malkina M.Yu. Osobennosti nesbalansirovannoy inflyatsii v zarubezhnoy i rossiyskoy ekonomikakh. Finansy i kredit. 2010. No. 46. P. 16–24. (In Russ.)

14. Dzhefri D. Saks, Filippe Larren B. Makroekonomika – global'nyy podkhod. Moscow: Delo, 1996. 847 p. (In Russ.)

15. Malkina M.Yu. Inflyatsiya i fiskal'nye disbalansy v rossiyskoy ekonomike. Finansovaya analitika problemy i resheniya. Inflyatsionnye protsessy. 2011. 2 (44). P. 2–8. (In Russ.)

16. Akhmedova M.M. Modelirovanie inflyatsionnykh protsessov na primere ekonomiki Respubliki Tadjhikistan. Vestnik TGUPBP. 2011. No. 3 (47). P. 63–68. (In Russ.)

17. Akhmedova M.M. Vliyanie vneshney torgovli na inflyatsionnye protsessy (na primere Respubliki Tadjhikistan): dissertatsiya na soiskanie zvaniya kandidata ekonomicheskikh nauk. Khudzhand, 2013. 144 p. (In Russ.)

#### Сведения об авторе

**Малика Масаидовна Ахмедова**

К.э.н., доцент кафедры отраслевой экономики ПИТТУ им. акад. М. Осими в г. Худжанде, Худжанд, Таджикистан  
Тел.: 92 610 54 22  
Эл. почта: m.akhmedova78@inbox.ru

#### Information about the author

**Malika M. Ahmedova**

Cand. Sci. (Economics), Associate Professor of the Department of Branch Economics Khujand PITTU, Khujand, Tajikistan  
Tel: 92 610 54 22  
E-mail: m.akhmedova78@inbox.ru