

ВОЗМОЖНАЯ СХЕМА ОРГАНИЗАЦИИ КРИЗИСА НА МИРОВОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Актуальность. В настоящее время долг США по разным оценкам составляет \$30-50 трлн. За счет внутренних ресурсов в приемлемой перспективе он не может быть ликвидирован. Поэтому США предпринимаются действия по перекладыванию основной части проблем по снижению собственного долга на другие страны. Для этого, в частности, используются инструменты фондового рынка.

Основная схема снижения долга – организация крупномасштабных кризисов на мировых фондовых рынках с выгодными для США последствиями (изъятие денежных средств). Возможности для этого у ФРС США, как доминирующего игрока, способного «разогреть» или «обвалить» любой рынок, есть.

Основные фазы кризиса

Фаза 1. Выбирается активный в данный момент рынок (например, фондовый рынок США или Китая).

На *Рис. 1* этот рынок обозначен желтым цветом. Другие рынки обозначены зеленым цветом.

Активный рынок «разогревается» за счет вливания дополнительных денежных средств ФРС, его капитализация увеличивается.

Одновременно заблаговременно краткосрочно поднимается курс \$ (см. ниже).

Фаза 2. На остальных рынках искусственно создаются проблемы. Такими проблемами могут быть военные приготовления в районе добычи основных энергоносителей, проблемы с поставками нефти и газа и др. (в этом контексте может рассматриваться и дело Литвиненко).

Через некоторое время на региональных рынках начинается снижение.

Фаза 3. С региональных рынков начинается отток капитала и ликвидности на более благополучный основной рынок, на котором отмечается достаточный рост. При этом, чем выше курс доллара, тем больше ослабляются региональные рынки (именно для этого целесообразно заблаговременно принять меры к краткосрочному повышению курса доллара).

Фаза 4. Брокеры, связанные с ФРС, производят скупку акций на основном рынке и покидают его. Рынок продолжает рост за счет инерционности, которая может быть усилена появлением дезинформации об усилении или сохранении позитивных тенденций в экономике и финансовой системе (*Рис. 3*).

Фаза 5. Когда возможности роста исчерпываются, связанные с ФРС брокеры производят массовый сброс приобретенных акций по цене, близкой к максимальной. Рынок обваливается, на нем наступает кризис (*Рис. 4*).

В итоге этого процесса ФРС США получает чистую прибыль. Изымается часть находящихся в обращении долларов, которая засчитывается в снижении общего долга США. Эти доллары затем можно физически уничтожить (за них США уже получили из других стран товары и сырье), но лучше их использовать в дальнейшем (печать одной купюры в 100 долларов обходится в 2-3 цента, зачем тратить лишние деньги?).

Часть игроков может попытаться отыграть утерянные позиции на последующем подъеме рынка (как это наблюдалось в мае–июне 2006г. после кризиса).

Следует отметить, что кризис на фондовом рынке может происходить не в один (как было описано выше), а в 2 этапа, т.е. более сложным образом – все зависит от поведения участников региональных рынков.

Их иллюзии можно поддержать, стимулировав новый подъем рынка, а затем вновь обвалив его почти по указанной выше схеме.

Вывод

Таким образом, можно указать следующие внешние индикаторы подготовки масштабного кризиса:

- синхронное появление проблем на региональных рынках и наличие одного или нескольких «успешных» рынков, находящихся на подъеме;
- краткосрочное повышение курса доллара по отношению к другим мировым валютам;
- появление оптимистичных заявлений о развитии основного рынка при его и так очевидной положительной динамике.

В случае одновременного наступления этих событий финансовый кризис становится практически неотвратимым. Причем наступление кризиса в этом случае возможно в ближайшие дни.

Сергей Гриняев
Руководитель аналитического департамента фондовой биржи РТС
Специально для фонда «Нораванк»