

О ВОЗМОЖНЫХ ЦЕЛЯХ И ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ США ТЕКУЩИМ КРИЗИСОМ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Анализ и оценка информации, поступающей из различных источников, позволяет определенно говорить о том, что негативные события, происходящие в последние месяцы в мировой экономике, реализуют достаточно четкий план мировой финансовой элиты, целью которого является сохранение текущей доминирующей позиции США путем экспорта накопившихся негативных явлений в экономики других стран. По мнению ряда экспертов, в качестве основной страны, против которой направлен нынешний кризис, является Китай.

В подтверждении данного тезиса эксперты указывают, в частности на следующие нелогичные особенности развития текущего кризиса мировой экономики.

Так, особый интерес вызывает ситуация, сложившаяся в последние дни на валютном рынке. Казалось бы, финансовый кризис, начавшийся в США, должен был привести к падению американской валюты, сделав ее на долгое время аутсайдером. Однако вопреки логике доллар растет, причем очень бурно. С мая 2008г. его курс по отношению к евро вырос на 22%. Таким образом, менее чем за полгода доллар отыграл большую часть своих многолетних потерь.

Эксперты отмечают, что в данной ситуации интересны даже не столько темпы роста доллара, сколько причины этого: рост американской валюты наблюдается в период, когда, казалось бы, это даже теоретически невозможно – в разгар финансового кризиса в США, то есть на фоне подорванного к стране доверия, снижения доходности американских активов вследствие снижения учетной ставки Федеральной Резервной Системой США.

Кроме того, многие эксперты уже достаточно давно отмечают, что по целому ряду макроэкономических показателей в реальности никакого финансового кризиса, по крайней мере, в США не существует. Характерно, что для такого предположения действительно есть основания.

В этом кризисе многое происходит совсем не так, как должно быть у страны, испытывающей экономические и финансовые трудности. Например, предыдущий масштабный кризис 1998г. в России характеризовался следующим: национальная валюта резко обесценилась в 3-4 раза, страну захлестнула инфляция, существенно выросли тарифы на топливо, электричество, ЖКХ. Многим производителям и предпринимателям пришлось сокращать бюджеты развития, увольнять персонал.

Ситуация же в США сегодня иная. Цены на бензин не растут, а падают, инфляция (индекс потребительских цен) мала, цены на жилье также снижаются, курс доллара по отношению к другим мировым валютам резко возрастает (например, к евро и рублю) или, как минимум, остается примерно на том же докризисном уровне (по отношению к йене, китайскому юаню).

Отсюда следует достаточно простой и недвусмысленный вывод: кризис, в котором не представлены его основные свойства – это не кризис, а его имитация.

Однако в этом случае, возникает естественный вопрос: зачем это делается? Ответ, как это часто бывает в подобных случаях, достаточно прост – пользуясь возникшей ситуацией взять под контроль иностранные активы. В качестве инструмента для этого используется возросший по отношению к национальным валютам курс доллара США.

Оценки эффективности такого кризисного управления показывают следующее.

В настоящее время мировой валовой продукт (мировой ВВП), оценивается в диапазоне от 40 до 58 трлн. долларов. Верхняя цифра соответствует способу расчета по так называемому паритету покупательной способности, отражающему соотношения и структуру цен внутри каж-

дой страны. Учитывая, что далее речь будет идти об активах внутри этих стран, то логично использовать максимальную цифру, т.е. 58 трлн. долларов.

Примерно 60% мирового продукта производится в странах Азиатско-Тихоокеанского региона. В список этих стран, помимо США, входят Китай, Япония, Северная Корея, страны Индокитая. Следует отметить, что финансовые системы большинства этих стран достаточно сильно привязаны к доллару США, поэтому в них сложнее получить выигрыш от разницы валютных курсов.

Остальные 40% мирового продукта (около \$23,2 трлн.) производятся в странах ЕС, Ближнего Востока, России, Африки (условно назовем эту группу стран – странами 2-й группы).

Доллар сегодня доминирует в финансовых системах большинства стран мира. По оценкам экспертов, около 65% мирового валютного наполнения – это доллары США. При этом около 25% долларов обращается непосредственно в США. Остальные 40% – за пределами этой страны.

Обобщая эти данные можно получить следующую оценку: в финансовых системах стран 2-й группы суммарно обращается примерно 16% всех долларовых активов, которым соответствует производимый продукт на 9,28 трлн. долларов.

С 1 августа по 24 октября 2008 г. отношение евро/доллар снизилось примерно на 17,4%. Если приближенно считать, что такое же снижение было и для других стран 2-й группы (например, курс российского рубля за рассматриваемый период уменьшился на 13%), то получим следующий вывод: **за счет понижения курса национальных валют стран 2-й группы США приобрели финансовый контроль над реальными активами общей стоимостью в 1,61 трлн. долларов.**

Иначе говоря, если до кризиса в мире обращалось некоторое количество ничем не обеспеченных долларов, эмитированных ФРС США, то после кризиса объем этих необеспеченных уменьшился на \$1,61 трлн. И это только в годовом исчислении. Однако, по информации ряда СМИ, кризис продлится около трех лет. Поэтому общий экономический выигрыш США составит примерно 4,8 трлн. долларов, что составляет на сегодняшний момент половину государственного долга США.

Собственно в этом и состоит, по мнению ряда экспертов, одна из целей нынешнего кризиса – путем перераспределения активов добиться уменьшения государственного долга США.

Однако, снижение размера государственного долга США, по мнению экспертов, является важной, но не единственной целью происходящих событий.

В качестве второй эксперты отмечают желание США путем эскалации напряженности в мировой финансовой системе спровоцировать глубокий кризис в экономике Китая, тем самым, устранив его из числа потенциальных противников США на ближайшие годы. В этой связи эксперты отмечают, что попытка лидеров ведущих стран мира привлечь Китай в качестве «спасителя» мировой финансовой системы может привести к прямо противоположным результатам для этой страны. Это достаточно четко понимается руководством КНР. Именно интересы Китая могут стать препятствием, которое не позволит существенно трансформировать текущую ситуацию в мировой экономике.

Так, несмотря на довольно сложные взаимоотношения между США и КНР, у Китая нет ни каких объективных причин к изменению лидирующего статуса США. Также Китаю не выгодно выстраивать новую Бреттон-Вудскую систему, так как своим небывалым экономическим расцветом Китай обязан в первую очередь США и той экономической системе, которую сегодня намерены перестраивать.

Из различных источников известно, что за последние пять лет КНР приобрела облигации казначейства США на сумму порядка 520 млрд. долларов, а ее общие резервы составляют около 1,8 триллиона долларов. Это означает, что снижение экономического влияния Соединенных Штатов и ослабление доллара сильно ударят по интересам Китая. То же самое ожидает его и в случае резкого изъятия от долларовых резервов. Это неизбежно приведет к падению курса американской валюты и, как следствие, сокращению резервов КНР. К тому же, по ряду причин

Китай не стремится к чрезмерному усилению собственной валюты. А это значит, что устойчивое положение доллара должно беспокоить его едва ли не больше, чем правительство США.

Не меньшее значение имеет и взаимопроникновение инвестиций. Так, например, в последние годы из Соединенных Штатов на территорию Китая вывезено значительное количество высокотехнологичных производств. Ослабление экономики США повлечет за собой их возврат для создания рабочих мест на родине. Это, в свою очередь, приведет к росту безработицы и снижению налоговых поступлений на территории КНР. Кроме того, существуют и многомиллиардные китайские инвестиции в американские компании и недвижимость, судьба которых тоже напрямую зависит от экономической ситуации в США.

Все это, по мнению экспертов, ставит под вопрос возможность создания при помощи и участия Китая новой системы экономических взаимоотношений, исключающих лидирующую роль США и американского доллара. Эксперты полагают, что Китай, скорее всего, примет участие в модернизации нынешней финансово-экономической системы, но это участие выльется именно в ее модернизации, а не в ее сломе. Можно предположить, что в значительной степени именно на деньги Китая и будет побежден кризис, а также построена новая мировая финансовая система. Эта система, скорее всего, не будет больше однополярной. Полюсов в ней будет два – КНР и США. На ближайшую перспективу это будет взаимодополняющий дуэт. Китай за счет своей долларовой ликвидности способен помочь США решить наиболее важные экономические проблемы, параллельно с этим несколько снизив американское экономическое влияние. Пойти дальше ему не позволят собственные интересы, а также технологические и военно-политические возможности Соединенных Штатов, которые по-прежнему доминируют в мире.

Таким образом, основываясь на мнениях экспертов, можно предположить, что происходящие в последние месяцы события в мировой финансовой системе являются управляемыми и имеют достаточно четкие цели:

1. Кардинальное оздоровление экономики США, путем снижения государственного долга.
2. Устранение Китая с политической арены в качестве противника США и еще более тесное вовлечение его в глобальную экономику, где доминирующая роль все же останется за США.
3. Перераспределение ролей в мировой экономике позволит сформировать двухполюсную систему Китай-США, которая в ближайшие десятилетия и будет определять геополитический и геоэкономический ландшафт.

Что касается России, то в описанных условиях России целесообразно выстраивать более тесные отношения с Европой, так как именно она в наибольшей степени зависит от российских энергоносителей и в этом смысле более управляема. В случае формирования глобального экономического союза Китай-США, России целесообразно настаивать на дальнейшей регионализации мировой финансовой системы, путем перевода расчетов за энергоносители если не в рубли, то в евро, способствуя тем самым, укреплению европейского регионального финансового центра, который в этих условиях сможет занять определенную нишу в новой финансово-экономической системе мира.

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