

УДК 339.747

Карпунин В. И., канд. экон. наук, доцент, исполнительный директор
Национального фонда управления активами, г. Москва

Новашина Т. С., канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой стратегического и финансового менеджмента Московской финансово-промышленной академии, г. Москва

ЕВРАЗИЙСКАЯ РЕЗЕРВНАЯ СИСТЕМА: ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ

Попыток объяснить причины весьма сложной финансовой ситуации, с которой столкнулась мировая экономика, и найти рецепты выхода из нее сегодня предпринимается немало. В середине октября 2008 г. информационное агентство Bloomberg опубликовало «Индекс финансового состояния», который учитывает показатели денежного, акционерного и облигационного рынков. Этот индекс продемонстрировал настолько беспрецедентный спад, что аналитики вспомнили об эффекте «черного лебедя»¹, которым и объяснили ситуацию на мировых рынках. Авторы статьи убеждены, что в основе глобального системного кризиса, охватившего мировую экономику, по сути, лежит глубокий кризис моральных ценностей. Приоритетность обогащения как цели деятельности на всех уровнях, от низов до истеблишмента, явилась основой процесса, который способен «взорвать» не только основы мировой финансовой системы.

В противовес устойчивому и привычному в последнее десятилетие, особенно среди бизнесменов, мнению, построение стратегии поведения бизнеса и следование ее векторам для удержания завоеванных позиций необходимо не столько в мирное время, сколько в период турбулентности экономических систем. Речь идет не о построении антикризисных программ конкретных бизнесов, а о стратегии поведения бизнеса в целом в период

принятия им решений о возможности и целесообразности собственного развития.

Теория катастроф, моделируя возможные причинно-следственные связи, как известно, утверждает: взмах крыльев бабочки в Африке может отозваться разрушительным торнадо в Северной Америке. Фантом для обыденного сознания. Но в природе все взаимосвязано. Все возможно. А в социальной сфере? В чем состоят, к примеру, истинные причины разразившегося в мировой экономике системного кризиса? Что или кто его спровоцировал? Каковы возможные последствия? Поиск ответов на эти вопросы, особенно сегодня, представляет интерес не только для профессионалов, но и для обычных граждан. Как избежать разрушительных последствий экономического «торнадо» или, по крайней мере, смягчить эти последствия?

¹ Эффектом «черного лебедя» в экономике принято называть крайне редкое явление, которое невозможно предсказать и при наступлении которого становится невозможным прогнозирование дальнейшего развития ситуации. Последствия этого явления, как правило, катастрофичны. Главным идеологом подхода является Nassim Nicholas Taleb, известный своей репутацией стабильного трейдера.

В этой связи представляет интерес утверждение, высказанное одним из величайших экономистов XX века Дж. М. Кейнсом: «Нет более верного и действенного способа ниспровержения основ существующего общественного устройства, нежели подрыв денежной системы. Этот процесс пробуждает все разрушительные силы, скрытые в экономических законах, а сама болезнь протекает так, что диагноз не может поставить ни один из многих миллионов человек»² (Курсив наш. — Авт.). Подрыв денежной системы и ниспровержение основ любого существующего общественного устройства — вот причинно-следственные связи. Следовательно, фактическое, и, что весьма важно, возможно, опосредованное управление процессом функционирования денежной системы (изначальная цель управления может быть различной: позитивно стабильное или кризисное и катастрофическое ее состояния) определяет уровень стабильности того или иного общественного строя. Если кто-то, к примеру, изначально ставит перед собой задачу обеспечить не только территориальное господство над иными, не подвластными им в данный момент времени территориями (эта цель традиционно достигалась с помощью военной силы, и в случае успеха это позволяло получать экономическую ренту), но и обеспечить над ними (землями и народами, их населяющими) фактическую власть, оставаясь при этом тайным повелителем данных человеческих судеб и жизней, нельзя предложить ему лучшего орудия порабощения, орудия незримого и воспринимаемого этими народами, как правило, в качестве несомненного блага, чем кредит. Кредит с его фантастически дьявольской формой — ссудным процентом. В истории мировой цивилизации нашлись, как известно, «светлые» и изощренные умы, осознавшие все тайные «прелести»

² Эпперсон Ральф. Невидимая рука. Введение во взгляд на историю как на заговор. С-Пб., 1999. С. 64.

ссудного процента и поставившие кредит на службу своим честолюбивым интересам. В новые времена это проявилось во всевластии мировой кредитной монополии американского доллара.

Однако эта монополия родилась, как полагают многие, не в XX веке. Она родилась не из факта формирования Трехсторонней комиссии³ и фактического появления мирового финансового правительства под эгидой американского капитала. Она родилась и не из факта создания новой мировой финансовой системы и учреждения участниками Бреттон-Вудского соглашения⁴ Международного валютного фонда и предания доллару США статуса мировой резервной валюты. Она родилась и не из факта краха мировых финансов, обусловленного Первой мировой войной, и итогов международной конференции в Генуе, признавшей американский доллар и английский фунт стерлингов эквивалентами золота. Это случилось значительно раньше. На наш взгляд, два основополагающих исторических события обусловили эту монополию.

Первое. 1787г.: филадельфийский конвент, принятие поправок к американской Конституции 1776г. Заложены политиче-

³ Трехсторонняя комиссия была организована в июле 1973г. нью-йоркскими банкирами. Организацию возглавили владелец «Чейз Манхэттен Бэнк» Дэвид Рокфеллер (David Rockefeller) (президент) и Збигнев Бжезинский (исполнительный директор). Она была основана для поощрения сотрудничества между США, Европой и Японией. Первоначально членами было выбрано 200 человек, из которых 1/3 — японцы, 1/3 — американцы и 1/3 — европейцы. В состав комиссии входят политики, банкиры, директора крупнейших предприятий. Важность ТК подтверждает и тот факт, что бывшие представители данного общества всегда присутствуют в высших политических кругах мира (например, Джимми Картер, Джордж Буш-старший, Билл Клинтон). Цель их деятельности — обсуждение и поиск решения мировых проблем.

⁴ Бреттон-Вудское соглашение — договор, подписанный первыми членами ООН в 1944г. и учреждающий Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития, а также золотовалютный стандарт фиксированного обменного курса.

ские основы государственного устройства беспрецедентного в истории деления общества на две группы (два класса): кредиторы (финансовый капитал, владельцы государственного долга) и должники.

Это событие произошло задолго до знаменитого Манифеста Коммунистической партии К. Маркса и Ф. Энгельса и соответственно с «Капиталом» К. Маркса. Задолго до разработки теории классового конфликта и ее трагической, печальной «апробации» на практике, приведшей к катаклизмам мирового масштаба. Это стало возможным постольку, поскольку данная теория базировалась на имманентно присущем капитализму непримиримом противоречии двух классов (если хотите — двух групп): капиталистов, т.е. работодателей, и пролетариата (наемных рабочих, работников), т.е. созидателей, тех, кто своим непосредственным трудом создавал и преумножал национальное богатство.

Несправедливость, действительно существующая, в распределении и перераспределении прибавочного продукта, возведенная теорией классового конфликта в ранг «философии» пролетариата, явилась тем жупелом, которым революционные демократы, а вместе с ними и авантюристы всех мастей «накачивали» пролетариат, превращая созидателя в движущую силу революции, т.е. превращая созидателя в разрушителя. Таким образом, творцы теории классового конфликта и ее политические функционеры выбрали путь прямого насилия и, следовательно, социальных катаклизмов.

Творцы же теории «кредиторы — должники» и ее идеологи выстроили иную социально-экономическую конструкцию. Эта конструкция в дальнейшем получила название «общество потребления», став основной моделью существования американского (да и не только американского) общества. В этих социально-экономических системах кредит должен был стать «великим повелителем», и он им стал. Естественно, развитие и «общества потребления» не могло обойтись без

социальных конфликтов, поскольку несправедливость в распределении и перераспределении прибавочного продукта реально существовала, и никто из «клана кредиторов» не собирался от этого перераспределения отказываться. Но эти конфликты имели куда менее разрушительные последствия. Поскольку был реализован совершенно иной («невидимый» и абсолютно не понятный непосвященному) механизм перераспределения, основанный на экспансии кредита с его якобы «рыночной» (видимость свободного волеизъявления покупателей и продавцов) ценой — ссудном проценте. Ссудный процент явился тем «уникальным» правовым инструментом (особо подчеркнем: отнюдь не экономическим инструментом, а правовым, но функционирующим в экономической системе), который позволял кредиторам на вполне законных и благочестивых основаниях (в обществе, признавшем его законное право на существование) спокойно и с чувством собственного превосходства обирать должников. Конечно, человек, «отравленный» идеологией «общества потребления», воспринимает потребительский кредит (особая форма существования ссудного капитала), его доступность как естественное состояние своего бытия, как естественное благо, как непреложное право. Он добровольно отдает часть своего, еще не заработанного, будущего экономического богатства за право потреблять сегодня и сейчас. Для того чтобы эта добровольная передача состоялась, индивидууму необходимо погружаться в состояние «анабиоза» полноправного члена общества потребления, превращая его в «экономического раба», раба, не осознающего своего «экономического рабства». Для этого существует великое множество приемов и приемчиков, которыми так «украшена» наша жизнь⁵. Что касается нормы ссудного процента, то это отдельный

⁵ См., напр.: Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран. М.: АО «Финстатинформ», 1994. Т. 1. С. 191–198.

рассказ, и, смеем надеяться, весьма интересный.

Второе. 1913г.: принятие закона о Федеральной резервной системе США⁶.

Идея о создании Федеральной резервной системы зародилась на острове Джекиль в Атлантическом океане недалеко от округа Глинн штата Джорджия. В то время остров был, по сути, частным клубом, где под председательством Дж. П. Моргана собирались крупные финансисты с Уолл-стрит. Именно здесь, вдали от общественности, обсуждались особо важные проблемы. Члены клуба — представители финансовой элиты (денежный трест) разработали план утверждения конгрессом частной денежной монополии. Конгрессмен Линдберг, член палаты представителей от штата Миннесота (считается, что он был единственным конгрессменом, прочитавшим все 20 томов Денежно-кредитной комиссии Олдрича), по поводу факта принятия закона о ФРС писал: «Невидимое правительство властью денег будет узаконено. Новый закон будет создавать инфляцию, когда бы тресты⁷ ни пожелали этого»⁸. Следует особо отметить, что данные решения готовились под покровом глубокой тайны. Недаром фраза «политику США определяют не республиканцы, не демократы, а тихие «гномы», сидящие в Федеральной резервной системе» стала крылатой. Со временем ФРС превратилась в мощнейшую банковскую систему. Сегодня в мире достаточно трезво мыслящих людей, которые убеждены в том, что реальными властелинами мира являются

главы ФРС, поскольку именно ФРС осуществляет финансовую экспансию доллара в мировом масштабе. Фактически ФРС является «правительством в правительстве»⁹. В служебном отчете конгресса США от 1976г. после списка имен руководителей, возглавлявших Федеральную резервную систему в середине 1970-х гг., делается заключение: «В двух словах это можно описать так. По-видимому, члены правления Федеральной резервной системы представляют собой небольшую элитарную группу, имеющую подавляющее влияние на экономическую жизнь нашего народа»¹⁰.

По своей структуре ФРС США существенно отличается от банковских систем, функционирующих в других странах. По форме собственности это полностью частная система. Решающую роль в этой системе выполняют три основных звена: Совет управляющих ФРС (находится в Вашингтоне); федеральные резервные банки; банки — члены ФРС. В ФРС входят 12 федеральных резервных банков, являющихся центральными для округов, на территории которых они расположены. Помимо этого, банками — членами ФРС являются несколько тысяч коммерческих банков.

Банки — члены ФРС¹¹ являются наиболее крупными частными коммерческими банками, на долю которых приходится свы-

⁶ Федеральная резервная система (ФРС) (Federal Reserve System) — Центральная банковская система США, созданная согласно Закону о Федеральной резервной системе от 23 декабря 1913г.

⁷ Прежде всего речь идет о «денежном тресте».

⁸ *Элперсон Р.* «Невидимая рука». Введение во взгляд на историю как на заговор. С-Пб., 1999. С. 190. Со ссылкой на Garry Allen «The bankers, Conspiratorial Origins of the Federal Reserve System». (Board of Governors: Washington D. C. 1965).

⁹ *Островская О. И.* Проблемы функционирования Федеральной резервной системы США и возможности применения опыта ФРС в России. Дисс. канд. экон. наук. М., 2000.

¹⁰ U. S. Congress, House of Representatives, Committee on Banking, Currency and Housing. Federal Reserve Directors: A Study of Corporate and Banking Influence. August, 1976. (94th Congress, 2nd session). Washington, U. S. Government Printing Office, 1976.]

¹¹ Эффективность функционирования ФРС как финансового института весьма высока: после покрытия своих расходов и выплаты дивидендов банкам — членам ФРС ежегодно ФРС передает в государственную казну из своих доходов несколько десятков миллиардов долларов.

ше 70% всех депозитов кредитной системы США. Они являются акционерами федеральных резервных банков и получают ежегодно 6%-й дивиденд.

Помимо этого, банки — члены ФРС становятся клиентами одного из федеральных резервных банков и пользуются его услугами, в том числе при получении необходимых денежных сумм путем займа или учета коммерческих бумаг. В контексте рассматриваемой проблемы особо подчеркнем следующее чрезвычайно важное обстоятельство. Если возможность получения ссуды в коммерческом банке ограничена ресурсами этого банка, то при обращении банка — члена ФРС в федеральный резервный банк такого *ограничения* фактически не существует, поскольку этот банк может в активных операциях рассчитывать на ресурсы всей ФРС. Подобными возможностями не располагает ни один банк в иных национальных банковских системах мира. Именно эта «безграничная» возможность создает исключительные условия для безудержного распространения кредитной экспансии.

ФРС, как и большинство национальных банковских систем, имеет ряд инструментов воздействия на состояние банковского кредита и денежного обращения. Объектом непосредственного воздействия всего комплекса средств ФРС служат банковские резервы. Федеральные резервные банки выступают держателями депозитов банков — членов ФРС. Эти депозиты являются основной частью всех определенных законом резервов банков — членов ФРС. Увеличение или сокращение резервов, обусловленное использованием ФРС того или иного метода денежно-кредитного регулирования, оказывает либо стимулирующее, либо сдерживающее воздействие на экономические процессы; в результате проводится политика кредитной экспансии или политика кредитной рестрикции.

Вехи истории

1821 г. После разгрома Наполеона британская империя создала свою валюту — фунт стерлингов, конвертируемый в золото. Чуть позднее США сделали то же самое и с американским долларом. Наибольшей силы золотой стандарт достиг в период с 1880 по 1914 г., т. е. до начала Первой мировой войны, которая явилась началом заката великой островной империи. Вторая мировая война нарушила международные торговые связи и буквально взорвала мировую валютно-кредитную систему.

1944 г. Создание новой мировой финансовой системы. Конференция, в которой участвовали 45 стран, поддерживающих антигитлеровскую коалицию, приняла в г. Бреттон-Вуде (США) решение о создании новой мировой финансовой системы. На этом совещании явными лидерами были делегации США и Великобритании. Страны — участницы Бреттон-Вудского соглашения учредили Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

После Второй мировой войны лишь одна страна — США — обладала 2/3 мировых запасов золота. Была установлена система золотовалютного стандарта. Государства — участники соглашения в случаях, предусмотренных уставом МВФ, имели возможность заимствовать средства у МВФ. Вполне естественно, что эта система предоставляла целый ряд привилегий стране — эмитенту ключевой валюты (международная резервная валюта) — доллару США. Это позволяло США регулировать собственный дефицит за счет печатного станка. США получили возможность увеличивать свою промышленную мощь и экономическую власть над мировой экономикой. Между странами возникла дисгармония: одна страна, валюта которой была ключевой, могла иметь устойчивый дефицит внешнего баланса, в то время как другие страны могли иметь дефицит только кратковременный и обязаны

были срочно принимать меры для восстановления равновесия (сокращение импорта, расходов, капиталовложений за границу, борьба с инфляцией и т. д.). Действительно, золотой запас США служил залогом под выпускаемые доллары, которые, в свою очередь, служили залогом для выпуска денег: а) других стран; б) долларов на рынке евродолларов. В силу этого подобная система становится источником инфляции. США экспортируют инфляцию. На практике такой инструмент использовался в США для покрытия дефицита своего национального баланса и одновременно являлся инструментом однополярной глобализации.

1962 г. В рамках МВФ образован Парижский клуб, или «Клуб десяти», для поддержания стабильности резервных валют силами наиболее развитых стран.

1965 г. Франция осуществляет тотальный обмен своих долларовых авуаров на золото, и к концу года во Франции оставалось не более 800 млн долларов и примерно на 5 млрд резервов. Президент Франции Шарль де Голль начал официально проводить линию противоборства политическому и экономическому господству США.

1967 г. Создается дополнительный фонд стабилизации доллара и валют развивающихся стран — специальные права заимствования. Одновременно США оказывают давление на другие страны, чтобы они признали переход к плавающим обменным курсам. Это было равносильно разрушению одной из стержневых составляющих Бреттон-Вудской системы, принятой в качестве основы международных финансовых отношений в 1944 г. Против этого выступают Япония, Бельгия, Австралия и ряд других стран, для которых отчетливо видна перспектива ревальвации их валют и ухудшение торговых и платежных балансов. Наступила агония Бреттон-Вудской системы.

1971 г. Президент США Р. Никсон объявляет о проведении ряда организационно-финансовых мер. Так, объявляется временное прекращение конвертируемости дол-

лара в золото (отметим, что временное запрещение так и осталось неотменным, и конвертируемость доллара по фиксированному курсу никогда больше не восстанавливалась). Кроме того, устанавливается дополнительный 10%-й налог на 50% импорта США, что является явно протекционистской мерой, т. е. мерой по защите американского рынка от внешних конкуренций.

Следует отметить, что этот шаг американского правительства был аналогичен девальвации доллара на 10% или ревальвации всех других валют. Правительство США позволило себе сделать подобный шаг только благодаря исключительному положению Вашингтона.

1972 г. Дэвид Рокфеллер и его окружение пересматривают стратегию финансовой безопасности Америки, ориентируясь на построение новой системы отношений по оси: США — Западная Европа — Япония. Работа над этим форматом будет названа «Трехсторонняя комиссия». 23–24 июня в имении Д. Рокфеллера состоялось первое организационное заседание Трехсторонней комиссии по формированию прообраза будущего мирового правительства. В январе 1974 г. Д. Рокфеллер получает аудиенцию Папы Павла IV, написавшего Энциклику, склоняющую государство к образованию мирового правительства.

Один из членов Трехсторонней комиссии — сенатор Барри Голдуотер писал: «То, к чему на самом деле стремились трехсторонники, — это создание всемирной экономической власти, стоящей над политическими правительствами стран-участниц»¹².

1975–1976 гг. Инфляция охватывает весь мир, будучи обусловлена двумя основными факторами.

¹² Эпперсон Р. «Невидимая рука». Введение во взгляд на историю как на заговор. С-Пб., 1999. С. 256, со ссылкой на кн. Барри Голдуотера «Никаких извинений» («With no Apologies»).

Первый фактор — существенный рост долларовых резервов зарубежных центральных банков. С 1970 по 1972г. мировые резервы более чем удвоились. Это увеличение произошло почти исключительно за счет накопления резервных валют, прежде всего долларов США. Из США инфляция начала распространяться на другие страны, так как государства, обладавшие значительными долларовыми резервами, допускали — по разным причинам и обстоятельствам — их конвертацию в местные валюты, в результате чего денежная масса в обращении росла значительно быстрее, чем это требовалось ростом производства.

Второй фактор — беспрецедентно синхронный экономический рост крупнейших индустриальных держав мира. Экономики всех крупнейших индустриальных держав мира в конце 1972 — начале 1973г. продемонстрировали беспрецедентно синхронный рост. Он породил громадный спрос на сырье и товары производственного назначения и, как следствие, обусловил существенный рост цен. Положение усугубилось тем, что из-за неблагоприятных погодных условий пострадал урожай сельскохозяйственных культур, а это, в свою очередь, обусловило дефицит ряда товаров. Описанные события начала 70-х поразительно напоминают события 2006–2008гг. Да и факторы, обусловившие инфляционные процессы новой волны, также поразительно совпадают.

Важно отметить, что всеобщая инфляция 70-х гг., темпы которой к тому же в странах, игравших ведущую роль в мировой торговле, были различными, привела к разрушению системы фиксированных валютных курсов. Если ранее международная валютная система испытывала острый недостаток ликвидности, то в эти годы она столкнулась с проблемой ее избытка. В результате спекуляций на мировых валютных рынках, направленных против фунта стерлингов, и ставших возможными прежде всего из-за высокой инфляции в Великобритании, в ию-

не 1972г. британская валюта упала в цене, и ее курс из фиксированного превратился в плавающий.

Спекулятивная атака на английский фунт стерлингов оказалась успешной. Это породило целый ряд процессов, оказавших в дальнейшем колоссальное воздействие на «идеологию» функционирования международных валютных рынков¹³. В начале 1973г. разразился очередной валютный кризис. Доллар США был повторно девальвирован — на этот раз на 10%, так как предыдущей девальвации оказалось недостаточно для заметного сокращения дефицита американского торгового баланса. При этом валюты многих других стран пустились в «плавание». Таким образом, к середине 1973г. надежд на сохранение системы фиксированных валютных курсов практически не осталось. На смену ей пришла

¹³ В сентябре 1992г., когда Банк Англии был вынужден оставить усилия стабилизировать курс фунта стерлингов, из тени появилась малоизвестная финансовая фигура, заявив, что он лично «заработал» 1 млрд долларов на спекуляции против британского фунта. Этим спекулянтом был Дж. Сорос. В разное время Сорос нападал на валюту Таиланда, Малайзии, Индонезии и Мексики, входя в недавно открытые финансовые рынки, имеющие мало опыта с иностранными инвесторами, что позволяло в одиночку, имея большие денежные ресурсы, манипулировать с валютой. Эта техника получила название «ударить и бежать». Эффективность подобных «узаконенных» спекулятивных финансовых технологий весьма высока: 1 доллар, инвестированный в фонд Сороса Quantum Fund в 1969г., стоит сейчас более 4000 долларов. Для защиты права присвоения спекулятивного сверхдохода группой «искушенных инвесторов» был создан миф, что Сорос является одиноким финансовым «гением», который благодаря своему таланту обнаружения грядущих изменений на рынках стал одним из наиболее успешных спекулянтов. На самом деле Сорос является видимой стороной обширной секретной сети частных финансовых интересов, управляемой ведущими аристократическими и королевскими фамилиями Европы, сосредоточенной в Британском доме Виндзоров, и тесно связан с капиталами семейства Ротшильдов. Сами члены этой сети называют ее «Клуб островов», и цели ее простираются далеко за рамки получения спекулятивных сверхдоходов.

система «управляемого плавания», при которой валютные курсы могли колебаться, однако в случае чрезмерно большого размаха колебаний правительства прибегали к интервенциям на валютных рынках. Вместе с тем некоторые страны договорились поддерживать более или менее стабильные взаимные курсы. Так, несколько стран Северной Европы ограничили взаимные колебания курсов своих валют при их свободном плавании относительно доллара США, создав систему, получившую название «валютной змеи». В целом, однако, курсы валют стали определяться размерами валютных резервов разных стран и рыночным спросом на конкретные валюты.

1982 г. Бум международных кредитов обернулся крахом. По странам-должникам ударили трехкратное повышение цен на нефть, скачок процентных ставок, обвал валют, усиление доллара и общемировая рецессия. В поисках новых доноров Федеральная резервная система США ослабила ограничения на рост денежной массы и включила печатный станок. Расходы и дефицит бюджета стали стремительно расти, и экономика США устремилась вперед к новому кризису.

На международном уровне создается система коллективной ответственности, обязывающая центральные банки стран выступать по долговым обязательствам в качестве источника погашения займов в последней инстанции. Институтом ее реализации главным образом продолжал и продолжает выступать Международный валютный фонд. К середине 1980-х годов США подошли к вершине в строительстве своей финансовой пирамиды. С этой поры коллективная система кредитования и поддержания долга сохраняется членами МВФ лишь благодаря страху перед развалом. Государственный долг США достигает 2 трлн долларов.

К 1985 г. США из крупнейшего кредитора превратились в крупнейшего мирового должника. Это означало полный крах при-

митивной идеи преодоления кризиса путем снижения дефицита бюджета при общем отходе государства от регулирования экономики. Это был и крах Чикагской школы монетаризма и либеральной экономики.

2002 г. Бен С. Бернанке спустя всего три месяца после назначения новым председателем Федеральной резервной системы США выступил с докладом «Дефляция. Как сделать, чтобы она не случилась у нас?». В тот момент инфляция была весьма низкой, а рост экономики замедлился — комбинация, которая, по мнению участников рынка, могла привести к дефляции. Считалось, что ФРС не способна ее предотвратить из-за недостатка инструментов, — краткосрочные процентные ставки итак снизились до 1,25 % и, как полагали многие, уже не могли опускаться ниже. Бернанке же утверждал, что у ФРС есть другие инструменты борьбы с дефляцией: «у США есть печатный станок, который позволяет выпускать столько американских долларов, сколько захочется, и фактически бесплатно», что позволяет в любой момент создать инфляцию. Он также вспомнил популярный среди экономистов образ вертолета, разбрасывающего деньги с небес.

P. S. Генри Форд в 1920-х годах писал о кредитной политике Федеральной резервной системы США: «Могущество банков за последние 15–20 лет... очень возросло, и Федеральная резервная система предоставляла им по временам почти неограниченный кредит... Границы кредита, в конце концов, растягиваются... безотносительно к имеющемуся в стране богатству... Какими глазами взглянул бы он (народ) на государственную систему, если бы знал, во что они (деньги) могут превратиться в руках посвященных? Нужно помочь народу правильно ценить деньги. Нужно сказать ему, что такое деньги и что создает деньги и в чем заключается уловка, посредством которой государства и народы подпадают под власть нескольких отдельных индивидуумов... богатство всегда больше денег, и действительное богатство зачастую поступает в рабство к деньгам.

Это ведет к нелепому парадоксу — мир благо- словен богатством и все же терпит нужду»¹⁴.

Переходя от предпосылок к реалиям се- годняшнего дня, мы осознанно меняем век- тор движения информационного потока.

Сначала мы формируем информацион- ный поток как историческую перспективу с вектором движения «из прошлого в настоя- щее», затрагивая событийный ряд с 1787 по 2002г. и освещая при этом — естественно, лишь штрихпунктирно — некоторые наи- более значимые, с нашей точки зрения, со- бытия, характеризующие становление все- мирной кредитной экспансии доллара.

Переходя к событиям сегодняшним и пе- речисляя события, относящиеся исключи- тельно к 2008г., мы меняем вектор движе- ния информационного потока на противополо- жный. Вместо исторической перспективы вво- дим историческую ретроспективу с векто- ром движения «из настоящего в прошлое».

Тем самым обусловленность самых-са- мых последних событий «сопрягается» и усиливается историческим фактом бес- прецедентного в истории деления общест- ва на две группы (два класса): кредиторы (финансовый капитал, владельцы государ- ственного долга) и должники, что дает воз- можность пытливому уму самому обнов- лять (и дополнять) разнообразными фор- мами картину разворачивания глобально- го системного кризиса.

Тем самым мы осознанно подводим чи- тателя к тому, чтобы показать: все собы- тия, имеющие на первый взгляд случай- ную, стихийную природу, обусловлены на самом деле «взмахом крыльев бабочки в Африке». В результате выстраиваются ис- торические, т.е. устойчивые во времени, закономерности, которые порождают це- почки причинно-следственных связей:

- кредиторы — должники;
- кредиторы — финансовое правитель- ство;

- должники — общество потребления;
- общество потребления — кредитная ловушка;
- финансовое правительство — финан- совые угрозы;
- кредитная ловушка — нейтрализация;
- финансовые угрозы — нейтрализация;
- нейтрализация — нейтрализация.

Мы обратили внимание на «последние» события, но не в силах зафиксировать са- мое последнее. Да это и не столь важно. Будь это исторические решения «G-20» или ухищренная американская технология экс- порта инфляции. Важно то, что, в конце кон- цов, в результате исторического генезиса противоречия «**кредиторы — должники**» мы подошли к глобальному историческо- му столкновению «**нейтрализация — ней- трализация**». Важно понимать: речь идет не об отдельных противоречиях, не о част- ных случаях — в современной финансовой системе их миллионы (миллионы субъектов, миллионы конфликтов). Речь идет о систем- ном противоречии и о необходимости его системного разрешения.

Реалии сегодняшнего дня

2008г. Москва, 24 октября. Президент России Дмитрий Медведев в преддверии саммита «двадцатки» сказал: «Мы долж- ны активно участвовать в разработке но- вых правил игры в мировой экономике для получения максимальных выгод для себя и для продвижения новой идеологии, обес- печивающей демократичность и устойчи- вость глобальной финансовой архитек- туры. Должно быть больше финансовых центров, больше резервных валют, боль- ше механизмов коллективного принятия решений. Выгодно это и всем нам, и всем нашим партнерам»¹⁵.

¹⁴ Форд Г. Моя жизнь, мои достижения / Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1989. С. 144–147.

¹⁵ www.kremlin.ru

2008 г. Москва, 20 октября. Премьер-министр Владимир Путин на встрече с иностранными инвесторами заявил, что наступило время, и России необходимо создавать свои независимые финансовые механизмы.

2008 г. Вашингтон, 16 октября. Президент Франции Николя Саркози, председатель Евросоюза, после встречи с президентом США Д. Бушем заявил на брифинге о том, что мир вошел в глобальный системный кризис, приняв тем самым позицию евробанкиров (UBS, Credit Suisse, Deutsche Bank и Royal Bank of Scotland), предостерегавших правительство США по поводу банкротства инвестиционного банка Lehman Brothers, что «налицо явные системные риски».

2008 г. Вашингтон, 10 октября. Директор-распорядитель Международного валютного фонда Доминик Стросс-Кан, обращаясь к финансовым лидерам, собравшимся в Вашингтоне, констатировал, что мир переживает самый опасный финансовый кризис со времени Великой депрессии 1930-х годов.

2008 г. Вашингтон, 21 сентября. Президент США Джордж Буш направил в конгресс подготовленный Белым домом проект закона, который разрешит министру финансов США потратить из федерального бюджета до 700 млрд долларов для поддержки финансовых рынков. В законопроект включено также разрешение увеличить максимальный размер национального долга США с 10,6 трлн до 11 трлн 315 млрд долларов.

Стоит отметить, что одним из основных трендов десятилетия является стремительное увеличение валютных резервов центральных банков. Если в начале периода их суммарный объем составлял 2 трлн долларов, то на сегодня он достиг 7 трлн. Основная часть резервов сконцентрирована в Азии и в странах — экспортерах нефти, причем 60% мировых валютных резервов приходится на 6 стран во главе с Китаем (1,8 трлн долларов). По информации Меж-

дународного валютного фонда, 60% своих валютных резервов страны с развивающимися рынками (emerging markets) держат в американских долларах.

2008 г. Сентябрь. Экс-руководитель РАО «ЕЭС России», гендиректор госкорпорации «Роснано» Анатолий Чубайс в качестве частного лица вошел в международный совет банка J. P. Morgan Chase. Международный совет J. P. Morgan Chase создан в середине 1960-х годов. В совет входят экс-госсекретарь США Генри Киссинджер, экс-премьер Великобритании Тони Блэр, а также еще почти 30 видных представителей других стран. Совет — консультативный орган, однако мнение его членов имеет серьезное влияние на решения руководства банка. На основе материалов Совета банк выпускает рекомендации для своих клиентов и деловых партнеров.

Наша справка. 1913 г. Принят закон о Федеральном резерве США. К этому времени ключевую роль в финансах США получили капиталы под управлением Д. П. Моргана — агента английских Ротшильдов, возглавившего после войны Севера и Юга (войну финансировал Международный банковский синдикат во главе с капиталами Ротшильдов) компанию Ротшильдов в Америке «Северные ценные бумаги».

2008 г. Вашингтон, 5 февраля. США видят в России одну из основных финансовых угроз. Основные финансовые угрозы для США исходят от России, Китая и стран — членов Организации стран — экспортеров нефти (ОПЕК). С таким заявлением выступил в конгрессе глава Национальной службы разведки Майкл МакКоннелл.

* * *

Соединив — естественно, мысленно — информационные вектора «из прошлого в настоящее» и «из настоящего в прошлое», мы замкнули цепочку причинно-следственных связей. Мы «осознали» наличие глобального противоречия «нейтрали-

ция — нейтрализация». Как разрешить это глобальное противоречие? Сегодня предлагается множество рецептов. В большинстве своем их авторы исходят (естественно, в меру своего понимания происходящего) из поиска и описания причин возникновения современного финансового кризиса, из факторов, его обусловивших. Эти рецепты основаны не на системном анализе причинно-следственных связей, а именно на причинных, факторных явлениях, обусловивших его возникновение. Некоторые идут дальше (вслед за логикой развития кризиса), называя в реалиях сегодняшнего дня «кризис ликвидности американского ипотечного рынка образца 2007 г.» кризисом перепроизводства «образца осени 2008 г.».

Каковы все же причины возникновения и развития глобального системного кризиса? Авторы данной статьи, обобщив многочисленные заключения по этому вопросу, высказали на международной конференции, проходившей в октябре 2008 г. в МФПА, свою позицию, свою точку зрения на глубинные причины, его обусловившие. Для систематизации подходов (имея ввиду подачу материала в формате форума) в оценке этих причин выделим 5 точек зрения, условно обозначив их короткими слоганами:

- самая «оригинальная» и самая «беспомощная»;
- самая «авторская»;
- самая «откровенная» и самая «самокритичная»;
- самая «специальная» и самая «компетентностная»;
- самая «дилетантская».

*Продолжение статьи
в следующем номере журнала*

Литература

1. *Мишкин Ф. С.* Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / Пер. с англ. М.: ООО «ИД Вильямс», 2006.
2. *Монтес М. Ф., Попов В. В.* «Азиатский вирус» или «голландская болезнь»? Теория и история валютных кризисов в России и других странах / Пер. с англ. М.: Дело, 2000.
3. *Савельев Н. Н.* Река времени: история глобализации мирового развития. Краснодар: Пересвет, 2002.
4. *Коган А. М.* Макрорегулирование высокоразвитого рынка: «невидимая рука», конкуренция, потребности системы. М.: Маркет ДС, 2006.
5. *Эпперсон Р.* «Невидимая рука». Взгляд на историю как на заговор. Киев: Аратта, 2003.
6. *Симчера В. М.* Как возродить экономику России. Кн. 3. Нравственная экономика. М.: ТЕИС, 2006.

Статья поступила в редакцию 26.10.2008

*V. Karpunin, PhD (Econ.), Associate Professor, Managing Director,
National Asset Management Fund*

*T. Novashina, PhD (Econ.), Associate Professor, Head of Strategic
and Financial Management Chair, Moscow University of Industry and Finance*

EURASIAN RESERVE SYSTEM: WHY ESTABLISH AND DEVELOP?

There are now many people who try to identify the reasons why the world economy has found itself in a rather difficult financial situation and to find out the recipes of how to find the way out of it. Bloomberg Agency published a Financial Conditions Index that took into account the monetary, share capital and bond market figures in mid-October 2008. The FCI's slump was so unprecedentedly huge that the analysts were talking about the Black Swan effect that was contributing to the world market situation change. The article authors argue that in essence, the thing that underlies the global economy systemic crisis is the deep crisis of moral values and standards. Setting a profit as the prioritized goal to be reached on all levels from the rank-and-file citizens to the members of the establishment was the basis underlying the on-going process that could in theory undermine not only the foundation of the world financial system.