



Wealth,
War and Wisdom
Barton Biggs

Богатство, война и мудрость

Бартон Биггс

Smart Reading. Ценные идеи из лучших книг

Smart Reading

**Ключевые идеи книги: Богатство,
война и мудрость. Бартон Биггс**

«Смарт Ридинг»

2022

Smart Reading

Ключевые идеи книги: Богатство, война и мудрость. Бартон Биггс / Smart Reading — «Смарт Ридинг», 2022 — (Smart Reading. Ценные идеи из лучших книг)

Это саммари – сокращенная версия книги «Богатство, война и мудрость» Бартона Биггса. Только самые ценные мысли, идеи, кейсы, примеры. Когда случается глобальный кризис, первое, что нам хочется сохранить – жизнь. Второе – средства, чтобы эту жизнь продолжать в каких-то более-менее приемлемых условиях. И тут возникает вопрос: как в тяжелые времена сохранить свои сбережения или хотя бы их часть, как удержаться на плаву, когда рушатся целые экономики и рынки? Профессиональный инвестор, экономист и историк Бартон Биггс проанализировал, как ведут себя разные активы во время войны. Для этого он обратился к опыту военной Европы 1940-х и изучил поведение активов и рынков в разных странах. Его бесценные для нашего сложного выводы – в саммари. В формате PDF A4 сохранён издательский дизайн.

Содержание

На что ориентироваться в кризисе	6
Мудрость рынков в хаосе войны	7
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Ключевые идеи книги: Богатство, война и мудрость. Бартон Биггс

Оригинальное название:

Wealth, War and Wisdom

Автор:

Barton Biggs

www.smartreading.ru

На что ориентироваться в кризисе

К так называемой мудрости толпы¹ принято относиться иронически, а оценкам экспертов, наоборот, уделять пристальное внимание. Похоже, как минимум в кризисные времена, все обстоит ровно наоборот. Исследования показывают, что *в долгосрочной перспективе эксперты оказываются правы реже, чем обезьяны, которые вытаскивают листки с предсказаниями событий*. Разумеется, информированность и обширные знания еще никому не мешали. Но чем более информирован эксперт, тем вероятнее, что он окажется заложником любимых концепций, в соответствии с которыми будет трактовать факты.

Как выяснил Бартон Биггс, изучив историю военной Европы, *фондовый рынок во время глобального кризиса имеет предсказательную силу*. Вместо того чтобы следовать за событиями, как это привычно происходит в мирные годы, коллективное мнение сигнализирует о том, как будет разворачиваться театр военных действий.

Механизм коллективного мнения работает не только на войне. Оно способно дать более точные ответы и на вопросы, не связанные с прогнозированием, но требующие точных знаний и эрудиции. Например, какой процент всех аэропортов мира приходится на США? Отвечая на этот вопрос в одиночку, человек с большой вероятностью промахнется. А средний ответ в соцсетях будет близок к истине (правильно – 32 %).

Но чтобы коллективное мнение работало, нужно соблюсти несколько условий:

- 1) респонденты должны быть максимально разнообразными по статусу, уровню образования и т. п.;*
- 2) они не должны обсуждать решение между собой;*
- 3) у этих людей должен быть веский стимул не ошибиться.*

Наблюдая за рынками, Бартон Биггс сделал также выводы о том, как ведут себя в военных условиях разные группы активов. Спойлер: по-разному, во время войны не существует «безопасных гаваней». Но – и это важно – есть тенденции, которые можно и нужно учитывать, чтобы пройти кризис с наименьшими потерями:

- ▶ давать в долг кому-либо, включая государства, опасно;
- ▶ акции в фондах рано или поздно вырастут;
- ▶ запас наличных обязателен;
- ▶ клочок земли поможет не умереть с голоду;
- ▶ золото и crazy cash вроде дорогих часов плохо мажутся на хлеб, но могут быть использованы в сделке, предметом которой является ваша жизнь.

А теперь – подробности.

¹ Читайте саммари книги Нейта Сильвера «Сигнал и шум. Почему одни прогнозы сбываются, а другие – нет».

Мудрость рынков в хаосе войны

Рынок Британии

Захватив к 1940 году запад и север Европы, Гитлер поначалу с Британией воевать не желал: английская армия с континента эвакуировалась и фюреру не мешала, англосаксы, согласно расовым законам Германии, почти арийцы. Но англичане интересы стран «оси» признавать не хотели. ***Мягкого Чемберлена на посту премьера в мае 1940 года сменил Черчилль, ненавидевший Гитлера. Новый глава страны пообещал защищать остров «чего бы это ни стоило», и теперь Британия в одиночку противостояла всему Третьему рейху.***

Тогда Гитлер утверждает план нападения на врага – с моря. Операция «Морской лев» должна начаться осенью 1940-го. Но сначала нужно добиться господства в небе, и с июля германские бомбардировщики бомбят британские военные базы, аэродромы, авиазаводы. В августе бомбы падают на Лондон. Британцы тут же наносят ответный авиаудар по Берлину, при этом промышленность удваивает выпуск самолетов и зенитных орудий. Начинается битва за Британию.

Британский фондовый рынок, конечно, обрушивается. К тому же правительство заставляет граждан продавать американские ценные бумаги – на вырученные доллары покупаются боеприпасы. ***В июне 1940-го фондовый рынок падает до минимума, которого достигал прежде только в 1932 году, во время самых мрачных дней Великой депрессии.*** Достижение низшей точки торгов совпадает с июньскими событиями в Дюнкерке – экстренной эвакуацией 338 тысяч солдат из окруженного немцами французского порта. Но после Дюнкерка рынок начинает расти.

Это весьма странно. Ничто вокруг не намекает на триумф, эвакуация войск из Дюнкерка национальной победой не считается, бомбардировки продолжаются (Гитлер откажется от высадки в Британии только в январе 1941-го). ***Позднее Черчилль признавался, что больше всего он беспокоился за судьбу страны в августе 1940-го, но минимумы на фондовом рынке случились в июне. Нервы британских инвесторов оказались крепче?***

Интересно, что берлинский рынок отреагировал на Дюнкерк падением. Газеты писали: «Берлинская биржа падает из-за недостатка оптимизма». Это тоже странно, поскольку в 1940 году операция в Дюнкерке выглядела как несомненный успех Германии. На самом деле, «выпустив» англичан из Дюнкерка, Гитлер допустил огромную ошибку. Может, надеялся заключить потом мир с англичанами, считая главным врагом СССР? Если бы это произошло, Германия, ведя войну только на одном фронте, разгромила бы СССР уже в 1941 году. Но Гитлер позволил англичанам уйти, Британия выстояла под бомбежками, и Восточный фронт пришлось открывать при незакрытом Западном.

Рынок США

Американский фондовый рынок не прекращал падение еще целый год – страна вступила в войну, инвесторы беспокоились. В мае 1942-го рынок достиг векового минимума. Взлет начался сразу после победы американцев при Мидуэе – еще один пример мудрости рынков, будто почувствовавших поворотную точку в войне на Тихом океане.

В самом деле, в первые дни июня неподалеку от атолла Мидуэй решилась судьба японской армии. Лишившись четырех тяжелых авианосцев, 256 самолетов и лучших пилотов, она навсегда потеряла инициативу и была вынуждена перейти к обороне. Между тем успех США был неочевиден: американский флот уступал японскому. В официальных сообщениях Мидуэй сначала не был представлен как победа. ***Но рынок стал расти. Этот рост продолжался четыре года и достиг пика в мае 1946 года.*** К 1945-му акции крупных компаний выросли на 36,4 %, акции малых – на 73,6 % (бизнес обоснованно надеялся на новые военные заказы).

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.