



A Brief History
of Doom: Two
Hundred Years of
Financial Crises

Richard Vague

Краткая история гибели финансовых систем

200 лет кризисов

Ричард Вейг

Smart Reading. Ценные идеи из лучших книг. Саммари

Smart Reading

**Ключевые идеи книги:
Краткая история гибели
финансовых систем. 200
лет кризисов. Ричард Вейг**

«Смарт Ридинг»

2023

Smart Reading

Ключевые идеи книги: Краткая история гибели финансовых систем. 200 лет кризисов. Ричард Вейг / Smart Reading — «Смарт Ридинг», 2023 — (Smart Reading. Ценные идеи из лучших книг. Саммари)

Это саммари – сокращенная версия книги «Краткая история гибели финансовых систем. 200 лет кризисов» Ричарда Вейга. Только самые ценные мысли, идеи, кейсы, примеры. Кризис в Европе в 1920–1930-х и в Японии в 1990-х, Великая депрессия, Великая рецессия, кризисы в США и Великобритании на заре индустриальной эры – все они негативно отразились на экономиках стран и жизни простых (и не очень) людей. Однако в остальном у этих финансовых кризисов мало общего – так считали исследователи на протяжении многих лет. Финансист и исследователь Ричард Вейг тщательно изучил 200-летнюю историю финансовых кризисов и, кажется, нашел их причину! Возможно, у человечества, наконец, появился шанс если не предотвращать новые кризисы, то хотя бы предвидеть их и сокращать последствия. В формате PDF A4 сохранён издательский дизайн.

Содержание

Придуманный кризис в сказочной стране	6
Откуда берутся кризисы?	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Ключевые идеи книги: Краткая история гибели финансовых систем. 200 лет кризисов. Ричард Вейг

Оригинальное название:

A Brief History of Doom: Two Hundred Years of Financial Crises

Автор:

Richard Vague

www.smartreading.ru

Придуманый кризис в сказочной стране

Представьте себе страну Оз в недалеком будущем, например в 2030 году. В этой стране происходит настоящая революция в области транспорта – появляются гелиокары – автомобили, сделанные из сверхлегкого материала, которые работают на солнечной энергии и ездят по монорельсу со скоростью более 600 км в час. Только представьте: с такой скоростью из Москвы в Санкт-Петербург можно доехать всего за 1 час, а во Владивосток – за 10 часов.

Предприниматели массово создают новые компании, берут кредиты, чтобы получить возможность работать в новой, перспективной индустрии: строить монорельсы и гелиокары, нанимать сотрудников, покупать лицензии на эксплуатацию транспорта. Кредиты выдают специальные инфраструктурные банки, созданные для оказания помощи капиталоемким долгосрочным инфраструктурным проектам в короткие сроки на льготных условиях.

Монорельс прокладывают по всей стране. Он связывает столицу, Изумрудный город, с отдаленными районами. Акции гелиорельса стремительно растут в цене. Земля под монорельс и лицензии на эксплуатацию гелиокаров тоже дорожают. Инфраструктурные банки дают в долг все больше денег, поскольку кредитное обеспечение растет в цене. Некоторые создатели гелиорельса становятся миллиардерами, другие – мультимиллионерами. Сотрудникам, занятым в новой отрасли, тоже удается неплохо заработать. Едва ли не каждый день появляются стартапы, связанные с гелиокарами, активизируется строительство коммерческой недвижимости в районах, где проходит монорельс.

Фотографии руководителей гелиорельса красуются на обложках журналов. Армия юристов и политиков лоббирует законодательную и регулируемую сферы.

Развитие инфраструктуры влияет и на экономику страны – ускоряются темпы роста валового внутреннего продукта. Увеличиваются поступления налогов, государственный бюджет становится профицитным.

Премьер-министр страны, выступая перед согражданами, заявляет, что «Оз вступил в новую эру процветания благодаря грамотной политике администрации». Кажется, никто не замечает, что ни один из четырнадцати гелиорельсов, построенных в течение трех лет и обслуживающих всю страну, не стал прибыльным.

В середине 2033 года регуляторы министерства торговли, наконец, начинают выражать обеспокоенность по поводу стандартов выдачи кредитов инфраструктурными банками, но вмешиваются члены парламента, заявившие в СМИ, что любое вмешательство будет вредить рынку и может замедлить экономику. Однако инвесторы перестают покупать облигации инфраструктурных банков, и те вынуждены сократить выдачу кредитов.

Без новых инвестиций рост индустрии гелиорельса замедляется. Инфраструктурные банки пытаются диверсифицировать займы, выдавая кредиты на строительство коммерческой недвижимости, которое началось на фоне развития индустрии гелиорельса.

Летом 2034 года крупные игроки гелиорельса один за другим уходят с рынка. В октябре фондовый индекс Ozian 500, который прибавил 64 % за предыдущие три года, падает на 38 % за три недели. Обвал фондового рынка означает, что гелиорельсы больше не собирают средства за счет продажи акций.

К 2035 году First Industrial Bank of Oz, крупнейший инфраструктурный банк, сообщает о многомиллиардных убытках. 60 % его кредитов были кредитами на гелиорельс. За этим банкротством следуют и другие. Начинаются массовые увольнения в гелиокаровых компаниях и инфраструктурных банках. Уровень безработицы в стране Оз резко подскакивает, а ВВП снижается. Сектор коммерческой недвижимости тоже показывает убытки – арендаторов для новых офисных зданий не нашлось. В итоге Центральный банк Оз вливает новые средства в банковский сектор. Происходит серия поглощений банков-банкротов более сильными банками.

В 2036 году политическое руководство страны из партии Железного Дровосека уходит в отставку. К власти приходит партия Льва. Принимается новый закон о регуляции транспортной отрасли с множеством ограничений. Министерство экономического развития характеризует кризис в гелиорельсе как «черного лебедя» – непредсказуемое событие.

Постепенно воспоминания о кризисе меркнут, и в 2037 году экономика страны Оз снова начинает расти.

Думаете, это сказка? Не совсем. Эта вымышленная история как две капли воды похожа на истории финансовых кризисов, которые случались в ведущих мировых экономиках в последние 200 лет. Экономист Ричард Вейг собрал их под одной обложкой и проанализировал. Его выводы помогают понять, что кризисы очень редко бывают «черными лебедями» и очень часто – результатом недальновидности и нежелания видеть то, что противоречит нашим убеждениям.

Откуда берутся кризисы?

США в 1819 году, Великобритания в 1825 году, Германия в 1873 году, Япония в 1907 году, Китай в 1999 году, США в 2007–2008 годах... Эти и другие *финансовые кризисы, случившиеся после промышленной революции, развиваются примерно по одному сценарию*: начинает расти экономика, а некоторые ее отрасли демонстрируют стремительный рост. Это ведет к чрезмерному кредитованию и избытку производственных мощностей.

В XIX веке люди наиболее активно брали кредиты на строительство железных дорог, заводов и покупку земли, а в XX и XXI веках – на жилую и коммерческую недвижимость.

Слишком много кредитов

За несколько лет (а иногда и месяцев) до кризиса в экономике страны все, как правило, хорошо (иногда даже слишком хорошо). Бизнес в развивающихся отраслях идет полным ходом – ширится инфраструктура, строятся новые здания, закупается оборудование. Но потом вдруг оказывается, что этот на первый взгляд процветающий бизнес не приносит ожидаемой прибыли. Через некоторое время начинаются массовые невыплаты по кредитам и банкротства банков. Банки терпят крах, потому что выдают слишком много безнадежных кредитов – например, на недвижимость, которую никто не купит и не арендует и она останется стоять пустой. С кредитами для частных лиц все еще проще: взяли, например, ипотеку, не рассчитали силы, появилась задолженность по кредиту. Если таких клиентов становится много, банки начинают лопаться как мыльные пузыри.

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.