

Макарова Людмила
Миролюбова Ксения

КАЖДЫЙ ИНВЕСТОР ЖЕЛАЕТ ЗНАТЬ...



Макарова Людмила

Каждый инвестор желает знать...

«Автор»

2023

Людмила М.

Каждый инвестор желает знать... / М. Людмила — «Автор»,
2023

Книга будет полезна начинающим инвесторам, желающим сэкономить время и узнать обо всем и сразу. Она поможет найти ответы на множество вопросов, которые возникают у новых участников фондового рынка. В книге простым и понятным языком рассказывается о популярных инвестиционных активах, таких как недвижимость, золото, акции, облигации, криптовалюты, о причинах, влияющих на рост и снижение цен; инструментах, помогающих предсказывать движение котировок, стратегиях инвестирования и т.д. Также даются полезные для инвестора сведения о современной геополитике, истории формирования нынешнего миропорядка и внешнеэкономических отношений, роли мировых финансовых институтов, принципах работы бизнеса, психологии финансового поведения.

© Людмила М., 2023

© Автор, 2023

Содержание

Вступительное слово автора	5
Глава 1. Деньги: от бартера до цифровых валют	7
История денег	7
Чем обеспечены современные деньги?	9
Свойства денег	11
Функции денег	12
Выводы к главе: «Деньги: от бартера до цифровых валют»	14
Глава 2. Макроэкономические показатели, определяющие уровень благосостояния страны	15
Государство как субъект экономических отношений	15
Мировое разделение труда	17
Национальные валюты, курсы валют	18
Центральный банк, его функции и способы регулирования курса национальной валюты	20
Инфляция и дефляция	22
Каким образом ЦБ влияет на инфляцию?	23
Валовый внутренний продукт	27
Платежный баланс страны	33
Долги государства	35
Выводы к главе «Макроэкономические показатели, определяющие уровень благосостояния страны»	40
Глава 3. Как США извлекли выгоду из двух мировых войн и превратили доллар в мировую валюту	41
Первая мировая война и ее итоги	41
Версальско-Вашингтонская система международных отношений	43
Создание «Лиги Наций»	44
Между двумя мировыми войнами	46
Конец ознакомительного фрагмента.	47

Макарова Людмила

Каждый инвестор желает знать...

Вступительное слово автора

Эта книга предназначена для тех, кто хочет научиться грамотно инвестировать, вкладывая деньги в более доходные активы, чем просто депозит или квадратные метры. Она ориентирована прежде всего на новичков фондового рынка, поэтому намеренно допущено в некоторых местах упрощенное изложение, чтобы сделать информацию более доступной.

Книга представляет собой универсальное пособие по управлению финансами, в котором изложено, как популярные инвестиционные активы помогут сохранить и приумножить накопления. В ней раскрыты все ключевые вопросы, интересующие начинающих инвесторов.

Книга поможет узнать:

- чем обеспечены современные деньги;
- как формируются курсы национальных валют;
- как устроены и функционируют центральные банки и другие мировые финансовые институты;
- как ведут себя в разные экономические циклы популярные активы, такие как недвижимость, акции, облигации, золото и криптовалюты; когда стоит в них вкладывать, а когда нет;
- о преимуществах и недостатках различных инвестиционных активов, стратегиях инвестирования;
- на какие показатели нужно обратить внимание, чтобы определить экономическое состояние стран;
- про устройство, цели и функции бизнеса;
- как выбрать наиболее подходящую организационно-правовую форму и налоговый режим для начала собственной предпринимательской деятельности.

Кроме того, вы познакомитесь с поведенческой психологией, узнаете не только про инвестиционные активы, но и об основных подводных камнях, с которыми сталкивается новичок на фондовом рынке, про влияние рекламы блогеров, брокеров, инвестиционных консультантов и иных менеджеров по продаже ценных бумаг.

Мы постарались предостеречь вас от:

- «заманчивых» рекламных предложений, с которыми вы не раз столкнетесь в разных социальных сетях;
- поверхностных курсов, обещающих быстрые и легкие деньги;
- уловок маркетологов для привлечения неопытных клиентов;
- хайповых историй по разгону цен на акции с последующим резким их понижением;
- прочих сомнительных финансовых сделок.

Не обладая нужными знаниями в сфере финансов, можно не только не заработать на фондовом рынке, но и потерять свои сбережения. Генри Форду приписывается мудрое высказывание: «Сэкономленные деньги – это заработанные деньги». Но если удалось сберечь, благодаря осведомленности, то это заработано вдвойне, т. к. мошенники не мелочатся, забирают по-крупному. Не зная про элементарные трюки биржевых воротил, можно потерять огромные суммы, поэтому мы этим темам уделили особое внимание.

Получить полноценное понимание устройства и принципов работы мирового финансового механизма непросто. У новичков в первые месяцы знакомства с фондовым рынком главной проблемой при совершении операций с инвестиционными активами является недостаток знаний. После прочтения книги основные причины, влияющие на динамику цен, станут оче-

видными, т. к. вы получите структурированную информацию и системное понимание предмета, полное представление о функциях и инструментах финансового рынка и возможных рисках.

Я сама когда-то была очень любопытным начинающим инвестором, желающим во всем разобраться. Мне пришлось прочитать и осмыслить тысячи статей, книг и иных материалов, консультироваться у профессионалов. Со временем я поняла, что накопленная мной информация, добытая из множества источников, поможет многим сэкономить уйму времени. Так появились данная книга и курс для начинающих инвесторов.

Хочу выразить слова благодарности Ксении Миролюбовой, она изучила огромное количество книг по истории в поисках достоверных и подтвержденных исторических фактов. Изложенный материал стал значительно доступнее благодаря редакции Ольги Поплевиной. Также глубоко признательна всем, кто принимал непосредственное участие в написании книги: Татьяне Дубровой, Ирине Агальцовой, Валентине Маспановой, Кристине Павловой.

С благодарностью, Людмила Макарова.

P.S. Возможно, после прочтения книги у вас останутся вопросы или даже будут замечания. Мы будем очень признательны, если вы их направите на электронную почту: 100urokov@mail.ru

Глава 1. Деньги: от бартера до цифровых валют

История денег

История денег насчитывает несколько тысяч лет, начиная с использования первобытными людьми в качестве средств обмена предметов, имевших определенную ценность. С тех пор платежные и обменные средства прошли долгий путь и претерпели множество видоизменений, сохранив свою основную сущность. В современном мире деньги стали универсальной мерой материальных и нематериальных благ. Но так было не всегда.

Бартер

В древности люди не пользовались деньгами, а обменивались друг с другом товарами, это называется бартер. Они меняли глиняные горшки на муку, орудия труда на одежду, украшения на башмаки. Но бартер оказался не самым удобным способом расчета. Обмен не всегда был равноценным и справедливым, например, как понять, сколько мешков муки нужно отдать за корову – один, два или, может быть, три мешка? А еще было трудно найти человека, согласного меняться.

Товарные деньги

Поэтому люди перешли к товарным деньгам; они договорились, что мерилом стоимости станут ценные для всех предметы. В каждой стране это были разные вещи: скот, зерно, ракушки, жемчужины, приправы к пище, шкуры животных или брикеты чая. Но у такого способа расчёта нашлись минусы – неудобно хранить, переносить и делить на части.

Металлические и бумажные деньги

Как оказалось, металлы, такие как золото и серебро, лучше справляются с этой задачей. Они легко размениваются и ценны сами по себе из-за редкости и трудности добычи. Так появились первые монеты. Но металлические деньги было неудобно перевозить: слишком много весили и по дороге могли ограбить. Поэтому путешественники и купцы отдавали свои деньги первым банкирам на хранение, а взамен получали бумажные расписки, так появились бумажные деньги.

Золотой стандарт

Постепенно люди пришли к золотому стандарту – денежной системе, при которой деньги обеспечивались золотом. Бумажные купюры в банке свободно обменивались на соответствующее им количество драгоценного металла.

Но со временем от золотого стандарта тоже отказались. Экономика быстро развивалась: товаров производилось больше, чем печаталось денег, обеспеченных золотом. Сами понимаете, выпустить много денег для государства – не проблема, но во времена золотого стандарта нельзя было создавать денег больше, чем имелось золота, запасы которого ограничены. А без денег экономика топталась на месте.



Рис. 1.1. Этапы эволюции денег

Чем обеспечены современные деньги?

Поэтому мы пришли к современным деньгам, которые ничем не обеспечены, их по-другому называют фиатными или фидуциарными. Т. е. за этими деньгами не стоят материальные ценности: ни золото, ни товары. Это всего лишь бумажки, и они очень напоминают деньги, которыми мы играли в детстве, когда в качестве платежного средства использовали листочки, сами определяли, что сколько стоит, вводили свои законы и правила игры в “магазин”. Сегодня правила устанавливает государство, оно нам как-бы говорит: “Вот, это наши деньги, у них такой номинал, и все жители страны должны использовать их при расчетах”.

Но за национальной валютой любой страны стоят реальные активы: природные ресурсы, промышленные производства, инновации и технологии. Чем лучше страна может удовлетворить потребности внутреннего рынка, тем устойчивее её экономика. Также денежная система любой страны подкреплена её армией и вооружением, дорогами и инфраструктурой, экономическими связями с другими странами, объемом международной торговли, надежностью государственных облигаций и т. д.

Пока экономика страны работает стабильно, многие люди даже не задумываются об устройстве денег. Они согласны обменивать товар на необеспеченные деньги, но только до тех пор, пока верят в устойчивость финансовой системы своей страны.

Если же курс национальной валюты быстро падает относительно твердых валют, то люди теряют доверие к деньгам своей страны и переходят на другие способы расчета: бартер, резервные валюты. Например, в африканской стране Зимбабве в 2008 г. была зафиксирована рекордная гиперинфляция – 500 млрд % в год (цены росли каждый час, а покупательная способность зимбабвийского доллара катастрофически падала). Жители страны стали миллиардерами, но купить ничего не могли из-за космических цен. Естественно, люди отказывались от обесцененных денег и оплачивали товары и услуги валютой иностранных государств или переходили на бартерный обмен. Только представьте, бумага, на которой печатали эти деньги, стоила дороже самих денег.

Электронные деньги

Еще один этап эволюции денег – это появление электронных денег. Средства на банковском счету или на банковской карте как раз таковыми являются. Выпуск как электронных, так и бумажных денег регулируются центральными банками стран.

Цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ)

В мире растет популярность криптовалют. В 2021 году россияне совершили операций с ними на 350 млрд рублей. Поэтому нет ничего удивительного в том, что в Правительстве опасаются их растущей популярности – вдруг они подорвут доверие к национальной валюте и вытеснят ее значительную часть из обращения. Кроме того, криптовалюты создаются частными лицами и компаниями и не подчиняются государству. Руководствуясь принципом “не можешь победить – возглавь”, власти десятка стран, среди которых и Россия, объявили о разработке цифровых аналогов национальных валют. А Китай уже успешно испытал цифровой юань.

Так что же такое ЦВЦБ? Рассмотрим такую валюту на примере цифрового рубля. Его концепцию разработал ЦБ РФ и уже приступил к тестированию. Цифровой рубль – это виртуальная форма национальной валюты, которая сочетает свойства наличных и безналичных денег и дополняет их. Точно известно, что все 3 формы рубля будут равноценными, каждый пользователь сможет переводить свои деньги из одной формы в другую.

Согласно концепции, планируется двухуровневое управление цифровым рублем. На первом уровне Центральный банк, который займется выпуском цифровой валюты и открытием цифровых кошельков для коммерческих банков. На втором – коммерческие банки. Их задача

оформить кошелек клиенту и проводить по нему расчеты. Доступ к цифровому кошельку обещают сделать через мобильное приложение любого банка, подключенного к системе. Важно, что на остаток средств на цифровом кошельке не планируется начисление процентного дохода. Поэтому ни для вкладов, ни для кредитов цифровой рубль использоваться не будет. Зато ЦБ РФ обещает быстрые транзакции, минимальную комиссию за переводы, высокую защищенность от взломов и возможность оплатить покупки цифровым рублем даже при отсутствии доступа к интернету.

Теперь, когда мы разобрали виды денег, пришло время ответить на вопрос: «Почему деньги стали такими, какие они сейчас?»

Свойства денег

Очевидно, что они изменялись вслед за потребностями человечества. Когда прежняя форма денег мешала торговле, появлялась новая. Трехметровые каменные диски, ракушки, пушнина или скот плохо подходили на роль денег. Со временем люди поняли, чтобы стать всеобщим эквивалентом деньги должны быть:

- однородными (все купюры одного номинала одинаковые, различаются только серия и год выпуска);
- компактными (умещаться в кармане и мало весить);
- долговечными, узнаваемыми (каждый знает, как выглядят настоящие деньги и может определить их номинал);
- делимыми и объединяемыми (легко размениваться на монеты и купюры мелкого достоинства и наоборот);
- защищенными от подделок (иметь множество защитных элементов, которые сложно подделать);
- стабильными (длительное время сохранять одинаковую покупательную способность);
- обладать абсолютной ликвидностью (быстро и без издержек обмениваться на любой товар).



Рис. 1.2. Свойства денег

Функции денег

Деньги – одно из важных и полезных изобретений человечества. Они значительно упростили обмен товарами и услугами между людьми. Сегодня без денег представить повседневную жизнь уже невозможно: мы расплачиваемся ими в магазинах, храним на счете в банке, измеряем в них стоимость своего труда, берем займы, вкладываем в различные активы. Деньги служат человеку:

1. Средством измерения – определяют ценность товара в денежном эквиваленте. Деньги являются мерой стоимости услуг или товаров, помогающей сравнивать их цены между собой. Представим, что стоимость автомобилей измеряется не в привычных для нас валютах, а в соболиных шкурках. Скорее всего, нам будет непонятно, 100 соболиных шкурок за машину – это дорого или нет? Но если установить цену в 2 млн рублей, мы можем сравнить ее со стоимостью других машин, своей зарплатой и определиться с выбором покупки или отказаться от нее.

2. Средством обращения – позволяют обмениваться товарами и услугами между людьми. Прежде чем купить товар, нужно на него заработать, поэтому мы сначала продаем свой труд работодателю и получаем за него зарплату и только потом покупаем на нее необходимые изделия или продукты в магазине. В этой цепочке обменов деньги помогли нам приобрести желаемые вещи; работодателю получить ваши знания, умения и труд, а магазину – прибыль.

3. Средством накопления – позволяют откладывать на крупную покупку или на «черный день». Сберегать доходы можно как в наличных деньгах, так и на банковских счетах, в ценных бумагах, в недвижимости или драгоценных металлах. О том, какие плюсы и минусы есть у этих видов сбережений, поговорим в следующих главах.

4. Средством платежа – эта функция проявляется, когда расчеты происходят с отсрочкой. Например, при выплате зарплат, при погашении кредитов, при оплате за услуги ЖКХ. При покупке товаров в кредит мы получаем желаемое сразу, а расплачиваемся за него со временем. В течение месяца мы пользуемся водой, электричеством и газом, а в начале следующего месяца получаем квитанцию на оплату. Мы потребляем эти блага в долг, но обязательно должны их оплатить. Пенсии и налоги – тоже отложенные по времени платежи.

5. Последняя функция денег – возможность выступать в роли мировых денег. Но эта функция закрепляется только за устойчивыми валютами (они же считаются резервными), которые признаются всеми странами как всеобщее платежное средство. Сегодня ведущая резервная валюта – американский доллар, а также в числе резервных валют: единая европейская валюта, английский фунт, швейцарский франк, японская иена и китайский юань. В этих валютах все страны мира берут международные займы, на них покупают товары у других государств и хранят свои денежные активы.



Рис. 1.3. Функции денег

Выводы к главе: «Деньги: от бартера до цифровых валют»

- От денег, обеспеченных товарами или золотом, человечество пришло к необеспеченным деньгам, но за которыми стоит экономическое и политическое могущество государств.
- Когда деньги утрачивают доверие, то их заменяют на общепризнанные денежные товары. Например, меняют бензин на зерно, смартфон на телевизор, квартиру на машину. К бартеру обращаются, когда ситуация в экономике близка к катастрофической.
- Цифровые валюты центральных банков – новый этап в эволюции денег. Нам обещают доступ к финансовым услугам там, где нет ни банков, ни банкоматов; денежные переводы без посредников и, как следствие, низкие комиссии; возможность отследить, на что потрачены бюджетные деньги.
- Большинство международных сделок совершается в ведущей мировой валюте, сегодня это доллар США.

Глава 2. Макроэкономические показатели, определяющие уровень благосостояния страны

Государство как субъект экономических отношений

Мир разнообразен и неоднороден. На начало 2023 года в ООН входят 193 страны, являющиеся постоянными его членами, и 2 наблюдателя, а в МВФ – 190 государств-участников. Упомянутые международные структуры не обладают полномочиями признавать государства или правительства, они просто отражают решения своих членов. Правом признавать независимость государств обладают суверенные государства. Но признания ООН и МВФ, обладающих значительным международным весом, являются гарантом высокой степени легитимности и независимости государства.

Существуют также непризнанные и частично признанные страны и территории, статус которых является спорным. Всего стран, в том числе зависимых территорий, насчитывается до 300. Однако точных данных нет вследствие неоднозначного или спорного статуса некоторых геополитических образований.

Территории государств формировались в течение всей истории, и этот процесс всё ещё продолжается. Изменения границ происходят по разным причинам. В результате вооружённых конфликтов новыми землями прирастают победители, а проигравшие теряют часть своей территории. Известны случаи покупки земель, например, в 19 веке США купили Луизиану у Франции, а Аляску у России. Иногда земли становились свадебным приданым и переходили в состав другого государства. Тут в качестве примера вспоминается два брака герцогини Алиеноры Аквитанской. В первом браке с французским королём её земли стали частью Франции, а во втором браке с английским королём перешли к Англии. Также мы видели, как референдум, проведённый в Крыму в 2014 году, привел к присоединению полуострова к российским землям. Точно также в 2022 году к России присоединились Херсонская и Запорожская области, Донецкая и Луганская народные республики.

Государство – это огромный и сложный механизм, и все процессы внутри него должны работать слаженно. Для этого в каждой стране существуют две крупные управляющие структуры, которые наделены широкими полномочиями: Правительство и Центральный банк. Они не подчиняются друг другу, но при этом сотрудничают между собой для достижения общих целей – поддержания порядка и обеспечения экономического роста страны. Эти цели достигаются посредством внешней и внутренней политики.

В рамках внешней политики решаются вопросы взаимодействия с другими странами: с кем заключать торговые соглашения, создавать политические, военные и экономические союзы. Примеры таких союзов:

- **Евросоюз** – объединение государств, выбравших единый экономический и политический вектор развития;

- **НАТО** – военно-политический блок, в состав которого входят США, Канада, Турция и большинство стран Европы. Блок был создан в 1949 г. для коллективной защиты его членов от террористических угроз и военной агрессии. Главной угрозой НАТО на тот момент считался Советский Союз. Сейчас кроме военной и антитеррористической обороны своих членов организация занимается защитой демократических ценностей и свобод, обеспечением кибербезопасности.

- **БРИКС** – стратегический союз пяти стран (Бразилии, РФ, Индии, Китая и ЮАР), созданный для обеспечения социальной и финансовой стабильности участников. В планах

работы БРИКС: приём новых членов, развитие взаимовыгодных экономических связей, создание механизма расчетов в национальных валютах стран, входящих в состав данной организации. БРИКС выступает за право всех стран на суверенное развитие и продвигает политику невмешательства во внутренние дела государств.

Внутренняя политика – это решение важных вопросов внутри страны, таких как безработица, инфляция, бедность, голод, пандемии и т. д.

Грамотная внешняя и внутренняя политика государства – залог стабильности и безопасности страны. Но также важно, чтобы власть была справедливой и последовательной в своих решениях, а законы работали одинаково для всех. Тогда люди чувствуют себя защищёнными, уверенными в завтрашнем дне и плодотворно трудятся, повышая производительность страны, т. е. ее ВВП. Чуть позже мы вернемся к этому понятию.

Мировое разделение труда

Почему странам выгоднее торговать друг с другом, а не производить все нужные товары самостоятельно? Страны расположены в разных широтах, а значит, климат в них отличается. В тропиках хорошо растут теплолюбивые культуры: бананы, манго, кофе. А в умеренном поясе лучше себя чувствуют пшеница, кукуруза, картофель. Конечно, можно вырастить бананы и в умеренном климате, но для этого придётся строить гигантские теплицы, покупать дорогостоящее оборудование, завозить специальную почву. Это обойдётся очень дорого. То же самое и с полезными ископаемыми. Большие залежи угля и железной руды – основа для развития металлургии и машиностроения. Там, где добывают нефть, производят бензин. Залежи гранита и известняка используются для изготовления строительных материалов.

Люди давно поняли, что обмениваться товарами гораздо выгоднее, чем производить всё самостоятельно. Так сформировались глобальные рыночные отношения – торговля между странами. Каждая страна продает то, что у нее в избытке, и покупает то, чего недостаточно или вовсе нет для удовлетворения спроса внутри страны. Если государство не участвует в мировой торговле, то сбыть излишки и купить недостающую продукцию ему негде. Закрытые территории имеют ограничения в покупке ресурсов, им, как правило, недоступны инновационные разработки. Это тормозит их экономическое развитие по сравнению со странами с открытой экономикой.

Например, Северная Корея после Второй мировой войны оборвала контакты со всеми странами, кроме СССР, а сейчас поддерживает торговые отношения с небольшим количеством партнеров, в основном, с Россией, Китаем и Южной Кореей. Северная Корея имеет неизменно отрицательный торговый баланс практически со всеми странами-партнерами.

Национальные валюты, курсы валют

Одновременно с развитием торговли формировались и международные валютные отношения. Во внешнеэкономических расчётах удобнее иметь единый ориентир – единую мировую валюту, в которой будет измеряться стоимость всех валют. Раньше ориентиром выступало золото, сейчас им является американский доллар.

Несмотря на то, что американский доллар считается главной мировой валютой и имеет хождение во всех странах, практически в каждом государстве есть своя национальная валюта. В России это рубль, в Турции – лира, в Таиланде – бат и т. д. Национальная валюта – это деньги, которые выпускает Центральный банк страны для проведения внутренних платежей и расчетов.

Всего в мире насчитывается 167 валют, хотя число независимых стран по разным оценкам – 190/197. Это потому, что некоторые государства не имеют собственных денег и используют для расчетов валюту других государств. Например, евро является официальной валютой для большинства стран Евросоюза.

Все валюты уникальны, отличаются внешним видом и имеют собственный код идентификации. У каждого денежного знака есть защита от подделки: водяные знаки, скрытые изображения, защитные нити и пр. Единственным эмитентом национальной валюты является Центральный банк страны.

Но валюты разных стран неравноценны, поэтому нельзя приехать в Америку и купить за один рубль то, что стоит один доллар, хотя, согласитесь, это было бы очень удобно. Поэтому для расчетов внутри страны используют национальную валюту, а на международном рынке – мировые валюты. Чтобы вести взаиморасчеты с другими государствами, национальную валюту конвертируют, то есть переводят из валюты одного государства в валюту другого.

В зависимости от конвертируемости валюты бывают:

- свободно конвертируемые валюты (например, евро) – нет никаких ограничений для обмена на другую валюту;
- частично конвертируемые (например, рубль) – обмен возможен, но существуют ограничения и определенные условия;
- неконвертируемую (например, северокорейский вон) – ее используют в пределах страны и не обменивают на другую валюту.

Для конвертирования валюты используют валютный курс, в котором отражена цена валюты одной страны в денежном эквиваленте другой страны.

Государство	Название валюты	Эмиссионный центр	Обозначение	Внешний вид	Курс на 01.02.2023
Евросоюз	Евро	Европейский ЦБ	€		76,30 RUB
Саудовская Аравия	Риял (саудовский риял)	Саудовский ЦБ	ريال • SR		18,83 RUB
США	Доллар (доллар США)	Федеральная резервная система	\$		70,52 RUB
Турция	Лира	ЦБ Турецкой республики	₺		3,83 RUB
Япония	Иена	Банк Японии	¥		0,53 RUB
Таиланд	Бат	Банк Таиланда	฿		2,133 RUB
Израиль	Шекель	Банк Израиля	₪		20,98 RUB

Таблица 2.1 Курс рубля по отношению к иностранным валютам на 01.02.2023г

Курс бывает плавающим (определяется рынком) и фиксированным (устанавливается государством).

Фиксированный курс имеет валюта Саудовской Аравии, Венесуэлы, Анголы. Но большинство валют мира имеют плавающий курс, а это значит, что их стоимость определяется спросом. Чем выше спрос на валюту определенной страны, тем дороже она будет стоить. Например, в марте 2023 года 1 американский доллар стоил 75 российских рублей, а одна турецкая лира – 4 рубля.

Как видите, деньги тоже товар и их цена зависит от спроса и предложения, то есть от того, насколько валюта конкретной страны востребована на мировом рынке и какой степенью доверия пользуется. Как правило, больше всего доверяют мировым валютам, в частности, американскому доллару, поэтому все страны мира имеют определенный запас долларов, на которые при необходимости покупают товары и валюту других стран. Государственный запас иностранной валюты называется валютным резервом.

Владение мировой валютой даёт стране дополнительное преимущество, т. к. это повышает спрос на доллар на международном валютном рынке и увеличивает его ценность относительно других валют.

Центральный банк, его функции и способы регулирования курса национальной валюты

В каждой стране есть высшее звено банковской системы, возглавляющее финансовый сектор, отвечающее за денежно-кредитную политику государства и обеспечение стабильности национальной валюты. Этой формой денежной власти является Центральный банк страны.

В Российской Федерации функции главной финансовой организации выполняет Банк России. Его основные цели – поддержание устойчивого курса национальной валюты, обеспечение стабильности финансовой системы страны и развития. Для достижения этих целей он наделён полномочиями:

- выпускать государственную валюту и организовывать ее обращение;
- разрабатывать и реализовывать денежно-кредитную политику;
- выдавать и отзывать лицензии на осуществление банковских операций и иных денежных сделок, регулировать деятельность организаций финансового сектора;
- кредитовать и рефинансировать банки страны под установленную им ключевую ставку;
- управлять золотовалютными резервами страны;
- организовывать и осуществлять валютное регулирование и валютный контроль;
- устанавливать правила проведения расчётных и банковских операций в РФ, а также определять порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- организовывать составление платёжного баланса страны, делать прогнозы на будущее и многое другое.



Рис. 2.1. Функции Банка России

Банк России обоснованно называют регулятором. В экстренных ситуациях именно Банк России должен принять меры для стабильной работы финансовой системы страны.

Яркий пример: после начала СВО на фондовом рынке началась паника, и рубль стал резко падать. Регулятор предпринял ряд жестких мер:

- запретил короткие продажи на фондовом рынке, в том числе был запрет на продажу российских активов нерезидентам;
- установил высокую брокерскую комиссию на покупку иностранной валюты (30 %);
- ограничил вывоз валюты за рубеж;
- обязал продавать отечественных экспортеров 80 % валютной выручки;
- установил ключевую ставку 20 %, что стимулировало население держать вклады в рублях.

Все эти действия смогли остановить дальнейшее ослабление российского рубля и даже привели к его укреплению, за чем последовало и снижение инфляции.

По некоторым прогнозам, рубль и в дальнейшем мог бы показывать рост, но Банк России сдержал этот процесс, потому что слишком крепкий рубль не выгоден для бюджета. Дело в том, что от падения курса доллара страдают экспортеры. Как правило, все контракты на поставки российского продукта (в основном, энергоресурсов) заключены в долларах, и при снижении его курса относительно национальной валюты ведущие предприятия России несут убытки, связанные с валютной переоценкой.

Инфляция и дефляция

Ещё одной важной функцией ЦБ является регулирование инфляции. Инфляция – это устойчивый рост цен на товары повседневного спроса, промышленную продукцию и услуги, т. е. процесс снижения платежеспособности денег. На одну и ту же сумму через определённое время потребитель может купить из-за инфляции меньше товаров.

Выделяют следующие виды инфляции по темпам её роста:

1. Низкая – когда цены растут не более, чем на 5 % в год;
2. Умеренная – рост цен от 5 до 10 %;
3. Высокая (еще ее называют галопирующей) – рост на 10-100 %;
4. Гиперинфляция – рост на более, чем 100 %.

Высокая инфляция невыгодна всем. Население начинает избавляться от денег, опустошает банковские счета. Уменьшается количество долгосрочных инвестиций, а количество долгосрочных кредитов, таких как ипотека, растёт.

Обратный инфляции процесс называется дефляцией. В этом случае цены на товары не растут, а снижаются. На первый взгляд, может показаться, что такой процесс снижения цен положительный и благоприятный. На самом деле, последствия дефляции могут оказаться даже более разрушительными для экономики, чем при высокой инфляции.

Во время дефляции тормозится вся экономика, страдает бизнес, частные предприятия. Они несут убытки из-за снижающихся цен на товары, т. к. при дефляционной экономике приходится продавать готовую продукцию дешевле, чем было затрачено на ее производство. Это связано с тем, что производственный процесс длительный, порой занимает полгода и более, а раз цены снижаются весь этот период, бизнесу становится невыгодно производить. Поэтому он вынужден пойти на снижение зарплат и сокращение штата сотрудников, что вызывает рост безработицы, спад ВВП и т. д.

Одним из самых ярких примеров дефляции в истории был экономический кризис, начавшийся в США в первой половине 20 века и получивший название «Великая депрессия». В этот период цены в стране упали более чем на 25 %, а безработица достигла пика – 10 % от всего населения.

Каким образом ЦБ влияет на инфляцию?

Центральный банк регулирует темпы инфляции, изменяя ключевую ставку. Ключевой ставкой называется минимальный процент, под который ЦБ занимает деньги коммерческим банкам.

Чтобы снизить темп инфляции **ключевую ставку повышают**. В результате:

- кредиты для населения и предприятий становятся дороже, т. е. люди меньше берут в долг у банков, что ведёт к снижению потребления;
- дорогие кредиты вынуждают предпринимателей поднимать цены на продукцию и услуги, чтобы не оказаться в убытке, а рост цен снижает потребление: людям просто не хватает денег, чтобы покупать столько же, сколько они покупали раньше;
- граждане не спешат тратить свои накопления, когда цены выросли. Поэтому деньги несут в банк и кладут на депозит. Это выгодно, ведь при росте ключевой ставки ставка по депозитам тоже растёт.

Из-за высоких цен бизнес начинает страдать, т. к. потребитель не может позволить купить себе производимые продукты и оплатить предоставляемые услуги. Потому экономика тормозится, страдает малый и средний бизнес, сокращаются рабочие места. Тогда Центральный Банк принимает меры для оживления экономики, **снижая ключевую ставку**. В итоге происходит следующее:

- выгодные условия займа стимулируют население и бизнес брать кредиты;
- количество денег на рынке растёт и соответственно повышается спрос на товары и услуги. Предприятия начинают производить больше товаров. Появляется много новых фирм, снижается безработица;
- вследствие увеличения спроса растут цены на товары, а также на энергоресурсы и сырьё, что влечёт за собой рост инфляции;
- проценты по вкладам уменьшаются. Это ведет к оттоку средств из депозитов, т. к. вкладчики опасаются, что высокая инфляция уничтожит их сбережения. В такое время люди ищут иные варианты получения дохода (например, покупают акции).

При низких процентах по займам заёмные деньги люди тратят на покупку товаров и услуг, а предприниматели – на развитие бизнеса, вследствие этого экономика начинает набирать обороты.



Рис. 2.2. Влияние ключевой ставки на инфляцию

Вышеприведенные причинно-следственные связи справедливы для низкой и умеренной инфляции (не более 10 %). Высокая инфляция (от 10 % до 50 %) действует на экономику отрицательно, снижая объемы производства, что ведет к банкротству компаний и росту безработицы. Больше всего в такие периоды страдают малозащищенные слои населения с фиксированным доходом: пенсионеры, студенты, работники бюджетной сферы. Гиперинфляция (от 100 % и выше) характерна для экономических кризисов и в военное время.

Чтобы предотвратить сильные колебания цен, Центробанк определяет целевой уровень инфляции, в России он составляет 4 %. Такая политика призвана обеспечить ценовую стабильность и защиту доходов граждан. Небольшая инфляция выгодна для экономики. В этом случае происходит экономический рост, увеличиваются спрос и объемы производства. В то время, как при высокой инфляции производство становится непредсказуемым (производителям сложно просчитать прибыль ввиду скачущих цен на сырье и готовые продукты), обесцениваются финансовые ресурсы государства. А слишком низкая инфляция может создать риск дефляции, а это, как мы уже выяснили, не менее опасная ситуация, чем резкие скачки цен.

Рассмотрим реальный пример, как Центральный банк России решал проблему инфляции. В марте 2022 г. цены на товары существенно выросли. Из-за паники населения после начала СВО, резкого скачка курса доллара и страха потерять накопления граждане вкладывали деньги в товары. Покупателей на рынке стало больше, чем продавцов, что привело к резкому росту цен. Продавцы, увидев, что их товары очень востребованы, тут же начали поднимать цены. Годовая инфляция достигла почти 17 %, но к июлю на многие товары цены снизились. Началась медленная дефляция. И это заслуга ЦБ. Что было сделано? В марте ЦБ увеличил ключевую ставку до 20 %. Это минимальный процент, под который Центробанк выдает кредиты коммерческим банкам. Банкам пришлось поднять ставки по кредитам выше 20 %, чтобы заложить прибыль для себя, т. е. брать кредит у Центрального банка под 20 % и давать в долг с процентной ставкой выше, к примеру, под 25 %, чтобы разницу оставить себе. В таких условиях брать в долг стало невыгодно. Когда производители поднимали цены, люди, не имея доступа к дешевым кредитам, отказались от покупки некоторых товаров и услуг. Свободные деньги они предпочли перевести на депозиты под 20 % годовых. Поэтому бизнесу и производителям пришлось снизить цены, чтобы продать свои товары и услуги. Темпы инфляции тут же замедлились. Но и деловая активность снизилась. Поэтому, когда рост цен удалось сдержать, ЦБ начал постепенно уменьшать ключевую ставку.

Для поддержания инфляции вблизи целевого уровня есть ещё один способ – **регулирование количества денег в свободном обращении**. Это делает Центральный банк, продавая и покупая ценные бумаги на открытом рынке. Продав их, он изымает лишние деньги из обращения, а купив, повышает предложение денег на рынке, увеличивая денежную массу. Партнерами в сделках с ценными бумагами выступают физические и юридические лица, коммерческие банки и другие кредитно-финансовые организации.

Еще одна важная функция ЦБ – управление золотовалютными резервами. Золотовалютные резервы – это активы государства, которые оно может использовать в критической ситуации. Они представляют собой своеобразную «подушку безопасности», состоящую, в основном, из золота и иностранной валюты.

Американский доллар длительное время является основным международным платежным средством, поэтому и резервы многие страны формируют в валюте США. По данным МВФ (Международного валютного фонда) к концу 2022 года доля американской валюты в мировых валютных резервах упала до 58,4 %, хотя в 2015 г. достигала 66 %, в 1999 – 71 %.

Т. е. в 2022 г. доля доллара в валютных резервах в мире стала самой низкой с 1994 г., что свидетельствует о снижении доверия к нему.

Для осуществления внешнеэкономической деятельности и защиты от внешних кризисов часть золотовалютных резервов хранится в зарубежных странах. До введения антироссийских санкций в 2022 году Россия вела активную торговлю с западными странами, а долги государства и российских компаний тоже были номинированы, в основном, в валюте западных государств, поэтому резервы были преимущественно в долларах США и евро и хранились в иностранных банках. Например, если ЦБ РФ покупает евро, то они хранятся в Европейском центральном банке, а не в Банке России. Кроме того, Банк России резервы страны инвестировал, приобретал иностранные акции и гособлигации, которые тоже, следуя правилам, хранились в тех странах, чьи активы покупались. По этой причине после введения антироссийских санкций большая часть золотовалютных резервов России была заморожена.

А ещё Центральный банк может увеличивать или уменьшать резервные требования к банкам. Когда Центробанк снижает требование к величине резерва, банки могут высвободить избыточные средства, увеличивая тем самым денежную массу на рынке. А если же он вынуждает банки удерживать больше денег в резервах, на рынке их становится меньше, и экономическая активность спадает.

КАК ЦЕНТРОБАНК ВЛИЯЕТ НА ИНФЛЯЦИЮ?



Рис. 2.3. Основные способы регулирования инфляции Центробанком

Как видим на примере России, Центральный Банк имеет инструменты влияния как на курс национальной валюты, так и на состояние финансовой системы в целом.

В других странах тоже есть свои центральные банки. Например, в Америке его функции выполняет ФРС (Федеральная резервная система). ФРС влияет на первую экономику в мире, на самую главную мировую валюту, а значит, и на всю мировую финансовую систему. Поэтому инвесторы пристально следят за действиями ФРС, ее ключевой ставкой, которую она устанавливает, за операциями на открытом рынке и даже за резервными требованиями к банкам.

Все центральные банки работают по схожим принципам. Но эффект от манипуляций различных национальных центральных банков несоизмерим с регулятивными действиями ФРС. Основная причина – ФРС регулирует самую крупную экономику мира и главную мировую валюту.

Например, есть сходства в принципах работы ЦБ России и ФРС, но и имеется ряд существенных отличий. ФРС исполняет функции центрального банка, но принадлежит не государству, а частным лицам. Держателями акций ФРС являются 12 региональных федеральных резервных банков, которые обладают статусом самостоятельных юридических лиц. Одной из целей ФРС является прибыль, основная часть которой поступает в бюджет США, в то время как деятельность ЦБ РФ не подразумевает получение прибыли.

Важнейшей функцией центральных банков является денежная эмиссия. В Банке России решение о выпуске денег принимается Советом директоров. Производство банкнот и монет осуществляется исключительно на монетных дворах предприятия «Гознак», расположенных в Москве и Санкт-Петербурге. Готовые денежные знаки поступают в обращение через расчетно-кассовые центры (РКЦ), размещенные в разных регионах страны. В РКЦ хранится запас наличных денег, которые при необходимости выдаются коммерческим банкам в пределах банковских резервов.

Производством банкнот в США занимается Бюро гравировки и печати по запросу совета управляющих ФРС. Оттуда банкноты передаются в ФРБ (Федеральный резервный банк) и после в коммерческие банки.

Валовый внутренний продукт

Одним из важнейших экономических показателей является ВВП страны. Валовый внутренний продукт – это общая рыночная стоимость всех товаров и услуг, которые произведены внутри определенной страны за год.

В международных отчетах он выражается в мировой валюте, т. е. в американских долларах. Внутри страны ВВП измеряют в национальной валюте. Сравнивая ежегодные значения показателя можно отслеживать динамику развития экономики страны. Растущий ВВП говорит о том, что экономика развивается, снижение сигнализирует о возможном предстоящем кризисе.

Объем валового внутреннего продукта – это важнейший показатель, характеризующий экономику. В зависимости от способов расчета различают следующие виды ВВП:

- номинальный;
- реальный;
- потенциальный;
- на душу населения;
- по паритету покупательной способности (ППС);
- по ППС на душу населения.

Номинальный ВВП – это стоимость произведенного в стране конечного продукта (товаров и услуг) в действующих ценах. Номинальный ВВП не учитывает инфляцию, поэтому для более точной оценки роста производительности страны используют **реальный ВВП**. Его получают делением номинального ВВП на так называемый дефлятор цен. Он представляет собой индекс, отражающий разницу в уровнях цен между текущим и базисным временным отрезком. Например, если цены в течение года выросли на 10 %, дефлятор будет равен 1,1, а если снизились на 5 %, то дефлятор составит 0,95.

В таб. 2 показан номинальный ВВП стран за 2021–2022 годы. В списке лидируют США, за ними следует Китай, Россия находится на 12-м месте.

№	Страна	Регион	ВВП 2021, млрд. дол.	ВВП 2022, млрд. дол.
1.	США	Северная Америка	22 939 580	24 796 076
2.	Китай	Азия	16 862 979	18 463 130
3.	Япония	Азия	5 103 110	5 383 682
4.	Германия	Европа	4 230 172	4 557 350
5.	Великобритания	Европа	3 108 416	3 442 205
6.	Индия	Азия	2 946 061	3 250 078
7.	Франция	Европа	2 940 428	3 140 031
8.	Италия	Европа	2 120 232	2 272 269
9.	Канада	Северная Америка	2 015 983	2 189 786
10.	Южная Корея	Азия	1 823 852	1 907 661
11.	Бразилия	Южная Америка	1 645 837	1 810 612
12.	Россия	Евразия	1 647 568	1 703 527
13.	Австралия	Океания	1 610 566	1 677 451
14.	Мексика	Северная Америка	1 285 518	1 371 635
15.	Иран	Азия	1 081 383	1 136 683

Таблица 2.2. Номинальный ВВП стран мира

Потенциальный ВВП – это возможный внутренний валовой продукт в условиях полной занятости населения при использовании всего имеющегося ресурсного потенциала страны. Его рассчитывают для определения показателей, которых может достичь страна при рациональном использовании ресурсов, грамотном планировании и обеспечении занятостью всех трудоспособных граждан на фоне естественного уровня безработицы. На его основе и с учетом других экономических и геополитических факторов строят прогнозы роста экономики. С докладом о перспективах развития мировой экономики 2 раза в год выходят МВФ и Всемирный банк. Далее представлены прогнозы от ведущих мировых организаций на 2023–2024 годы.

(Реальный ВВП, годовое процентное изменение)	ОЦЕНКА	ПРОГНОЗЫ	
	2022	2023	2024
Мировой объем производства	3,4	2,9	3,1
Страны с развитой экономикой	2,7	1,2	1,4
США	2,0	1,4	1,0
Зона евро	3,5	0,7	1,6
Германия	1,9	0,1	1,4
Франция	2,6	0,7	1,6
Италия	3,9	0,6	0,9
Испания	5,2	1,1	2,4
Япония	1,4	1,8	0,9
Соединенное Королевство	4,1	-0,6	0,9
Канада	3,5	1,5	1,5
Другие страны с развитой экономикой	2,8	2,0	2,4

(Реальный ВВП, годовое процентное изменение)	ОЦЕНКА	ПРОГНОЗЫ	
	2022	2023	2024
Страны с форм. рынком и развивающиеся страны	3,9	4,0	4,2
Страны с форм. рынком и развивающиеся страны Азии	4,3	5,3	5,2
Китай	3,0	5,2	4,5
Индия	6,8	6,1	6,8
Страны с форм. рынком и развивающиеся страны Европы	0,7	1,5	2,6
Россия	-2,2	0,3	2,1
Латинская Америка и Карибский бассейн	3,9	1,8	2,1
Бразилия	3,1	1,2	1,5
Мексика	3,1	1,7	1,6
Ближний Восток и Центральная Азия	5,3	3,2	3,7
Саудовская Аравия	8,7	2,6	3,4
Страны Африки к югу от Сахары	3,8	3,8	4,1
Нигерия	3,0	3,2	2,9
Южная Африка	2,6	1,2	1,3
Для справки:			
Страны с форм. рынком и страны со средним доходом	3,8	4,0	4,1
Развивающиеся страны с низким доходом	4,9	4,9	5,6

Источник: МВФ, «Перспективы развития мировой экономики», январь 2023 года.

Примечание. По Индии данные и прогнозы представлены за финансовые годы; данные за 2022/2023 финансовый год (начинающийся в апреле 2022 года) показаны в столбце «2022». Прогнозы экономического роста Индии составляют 5,4 процента в 2023 году и 6,8 процента в 2024 году по календарному году.

Таблица 2.3. Прогнозы экономического роста стран в докладе МВФ «Перспективы развития мировой экономики»

	Реальный ВВП (%)					Пересмотр*		
	2020	2021	2022e	2023f	2024f	2022e	2023f	2024f
Мир	-3.2	5.9	2.9	1.7	2.7	0.0	-1.3	-0.3
Страны с развитой экономикой	-4.3	5.3	2.5	0.5	1.6	-0.1	-1.7	-0.3
Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны	-1.5	6.7	3.4	3.4	4.1	0.0	-0.8	-0.3
Восточная Азия и Тихоокеанский бассейн	1.2	7.2	3.2	4.3	4.9	-1.2	-0.9	-0.2
Европа и Центральная Азия	-1.7	6.7	0.2	0.1	2.8	3.2	-1.4	-0.5
Латинская Америка и Карибский бассейн	-6.2	6.8	3.6	1.3	2.4	1.1	-0.6	0.0
Ближний Восток и Северная Африка	-3.6	3.7	5.7	3.5	2.7	0.4	-0.1	-0.5
Южная Азия	-4.5	7.9	6.1	5.5	5.8	-0.7	-0.3	-0.7
Африка к югу от Сахары	-2.0	4.3	3.4	3.6	3.9	-0.3	-0.2	-0.1

* Разница в процентных пунктах по сравнению с июньскими (2022 г.) прогнозами

Таблица 2.4. Прогнозируемые темпы роста мировой экономики от Всемирного банка

Но наиболее интересный показатель – **ВВП по паритету покупательной способности**. При помощи «паритета покупательной способности» сопоставляют цены на аналогичные товары и услуги в одной валюте. Это сравнение дает представление о том, насколько отличается стоимость жизни в разных государствах. Чтобы лучше понять, сравним этот показатель на примере цены на гамбургер в двух странах, т. к. он включает в себя базовые продукты из потребительской корзины (хлеб, мясо, помидоры, салат, лук). Если гамбургер в России стоит в среднем 135 руб., что в марте 2023 г. в мировой валюте равно 1,88\$, то в Америке его стоимость равна 5,66\$. Получается, что за одинаковое количество долларов в России можно купить в 3 раза больше гамбургеров, чем в США.



Рис. 2.4. Стоимость гамбургера в США и России (март 2023 г.)

На графике показан паритет покупательной способности российских рублей за 1 доллар США с 2010 года.

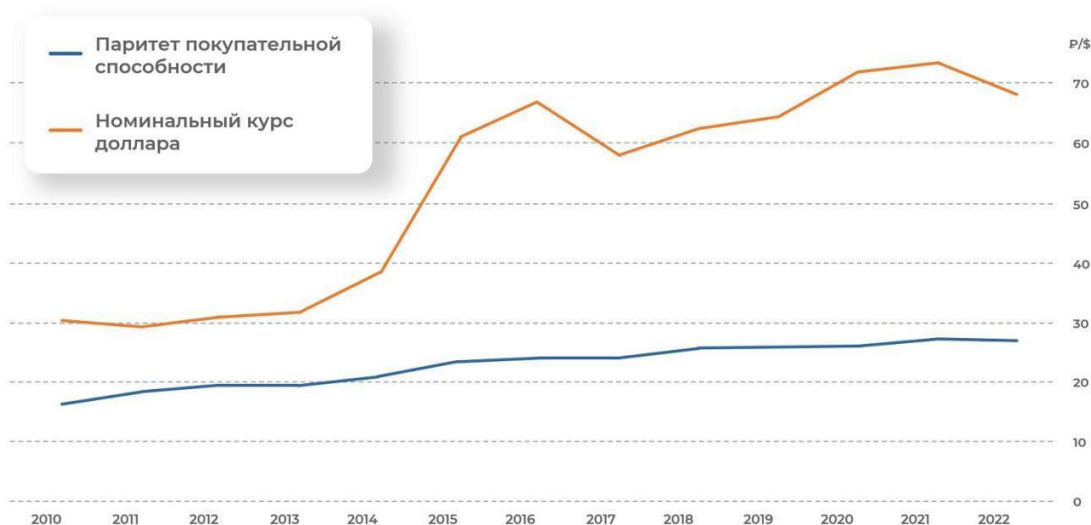


Рис. 2.5. Валютный курс и паритет покупательной способности (российский рубль за 1 доллар)

По оценке Росстата ППС рубля в 2021 г. был в соотношении 26,37 рублей – 1 доллар. Это значит, что на товары и услуги, которые в США стоят 1 доллар, в России придется потратить 26,37 рублей.

Как видите, паритетный курс рубля не совпадает с валютным, поэтому и ВВП России по ППС отличается от номинального.

№	Страна	По данным МВФ			Доля в мире, 2021, в %
		2020	2021	2022	
1.	Китай	24168	27206,3	29375,3	18,56
2.	США	20893,8	22997,5	24796,1	15,69
3.	Индия	9005,1	10218,6	11353,0	6,95
4.	Япония	5305	5615	5973,7	3,82
5.	Германия	4536,5	4856,8	5203,7	3,33
6.	Россия	4117,7	4490,5	4704,6	3,07
7.	Индонезия	3302,1	3566,3	3843,0	2,43
8.	Бразилия	3153,1	3435,9	3586,0	2,34
9.	Великобритания	3040,7	3402,8	3535,1	2,32
10.	Франция	3021	3361,6	3547,96	2,29

Таблица 2.5. ВВП стран по паритету покупательной способности

По ВВП стран по паритету покупательной способности также лидируют Китай и США, но Китай занимает уже 1-е место, а Россия – 6-е.

ВВП на душу населения – это номинальный объём ВВП страны, поделенный на количество его граждан. Показатель отражает уровень благосостояния населения.

Например, если номинальный ВВП Китая разделить на 1,411 млрд людей, то сумма на одного гражданина получается не очень большой.

Поэтому Китай по ВВП на душу населения занимает в рейтинге лишь 59-е место, Индия – 143-е, Россия – 63-е, а США – 6-ое. Лидер по данному показателю – Люксембург, где на одного гражданина приходится почти 138 тыс. \$. В переводе на рубли это примерно 10 млн 350 тыс. руб. в год (для сравнения, ВВП на душу населения на одного россиянина составляет 875 тыс. руб. в год). За Люксембургом следуют Сингапур, Ирландия, Швейцария, Норвегия и другие страны, которые не попали даже в первую двадчатку по показателям номинального ВВП и ВВП по ППС. При этом нужно понимать, что ВВП на душу населения – это усреднённое значение. Оно не отражает неравенство в доходах людей внутри страны.

№	Страна	По данным МВФ		
		2020	2021	2022
1	Люксембург	116 921	131 302	137 948
2	Ирландия	85 205	102 394	108 162
4	Швейцария	87 366	93 515	98 771
5	Норвегия	67 326	82 244	84 119
6	США	63 358	69 375	74 725
7	Исландия	59 643	68 844	72 318
8	Дания	61 153	67 920	70 769
9	Сингапур	59 795	66 263	69 129
10	Австралия	52 905	62 619	64 895
11	Катар	54 184	61 790	64 768
12	Швеция	52 129	58 639	61 681
59	Китай	10 511	11 891	12 990
63	Россия	10 115	11 273	11 665
143	Индия	1 929	2 116	2 313

Таблица 2.6. Список стран по номинальному ВВП на душу населения

Но более точным показателем определения уровня жизни населения в стране является **ВВП на душу населения по ППС**, который отражает рыночную стоимость всех товаров и услуг, произведенных в стране за определенный год в среднем одним человеком с учетом паритета покупательной способности.

№	Страна	По данным МВФ		
		2020	2021	2022
1	Люксембург	120 086	131 875	132 535
2	Сингапур	99 681	116 487	113 635
3	Ирландия	96 021	112 463	117 358
4	Катар	96 554	104 668	104 764
7	Швейцария	73 231	78 530	82 048
8	ОАЭ	71 139	73 575	77 444
9	Макао	57 882	71 123	93 532
10	Норвегия	65 804	70 825	74 256
11	США	63 078	69 231	74 725
55	Россия	28 171	30 850	32 214
80	Китай	17 115	19 260	20 667
134	Индия	6 532	7 341	8 079

Таблица 2.7. Список богатейших стран по ВВП (ППС) на душу населения

Кроме ВВП рост экономики измеряют также с помощью ВВП (валового национального продукта). Он отражает совокупную стоимость товаров и услуг, произведённых всеми компаниями и гражданами страны как на её территории, так и за рубежом. Сейчас этот показатель редко используют для реальной оценки экономики. В 1993 году по рекомендации ООН ВВП предложили заменить на ВНД (валовый национальный доход). Показатель ВНД рассчитывается следующим образом: к ВВП страны прибавляется доход граждан страны, полученный за границей, и отнимается доход иностранных граждан, вывезенных из страны.

Платежный баланс страны

Для оценки экономики страны используют не только ВВП, но и множество других показателей. Инвесторы, вкладывающие свои средства в иностранный бизнес, скрупулёзно изучают каждый из них, чтобы максимально исключить геополитические риски.

Один из таких показателей – платёжный баланс, представляющий соотношение между общими суммами платежей иностранным государствам и поступлений от них в течение отчетного периода.

Составляющими частями платежного баланса являются:

- счета текущих операций;
- счета операций по финансовым активам и капиталам;
- балансирующие статьи;
- чистые ошибки и пропуски.

Текущий платежный баланс отражает движение товаров, услуг, интеллектуальных ресурсов, а также доходов, связанных с движением капитала и рабочей силы, в том числе текущих трансфертов. Текущими называют трансферты без передачи права собственности на основной капитал и не аннулирующих долг, это может быть разовая гуманитарная помощь.

Счета операций с капиталом показывают движение нефинансовых непроеизводственных активов (ресурсов естественного происхождения), нематериальных активов (торговых знаков, авторских прав, патентов и т. д.) и капитальных трансфертов (наследств, крупных подарков, аннулированных долгов и т. п.). Финансовый счет учитывает портфельные, прямые, и прочие инвестиции.

Резервные активы состоят из высоколиквидных иностранных активов (наличная валюта и депозиты, ценные бумаги, монетарное золото, специальные права заимствования, эмитируемое МВФ и др.) и применяются для уравнивания платежного баланса.

Чистые ошибки и пропуски отражают расхождение при учете движения валютных ценностей, они могут возникнуть из-за нелегальных оттоков и притоков валюты в страну, из-за ошибок при учете, повторных счетов, занесенных в баланс и т. д.

Платежный баланс представляет собой статистический документ о внешнеэкономической деятельности страны, где операции между резидентами и нерезидентами записываются в двух колонках: кредит и дебет. В кредит (со знаком плюс) заносят валютные поступления в страну от экспортируемых товаров и услуг, приход капиталов в виде инвестиций, даже дивиденды, выплачиваемые стране за размещение ее капиталов в другой стране, денежные переводы резидентов и т. д. В дебете (со знаком минус) указываются расходы страны в валюте за импортируемые товары и услуги и другие оттоки капиталов из страны, например, на инвестиции в иностранные компании или вложения в долговые бумаги других государств и т. д.

	Операция	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
1.	Счет текущих операций		
	Товары и услуги	Экспорт товаров и услуг	Импорт товаров и услуг
	Доходы от инвестиций и оплата труда	Поступления от нерезидентов	Выплаты нерезидентам
	Текущие трансферты	Получение средств	Передача средств
2.	Операции с капиталами и финансовыми активами		
	Счета операций с капиталом	Продажа непроемственных активов и получение капитальных трансфертов	Приобретение непроемственных активов и передача капитальных трансфертов
	Счета операций с финансовыми инструментами	Увеличение обязательств страны перед иностранными кредиторами или уменьшение требований к нерезидентам	Предоставление иностранным государствам и организациям кредитов или снижение обязательств по отношению к нерезидентам
3.	Изменение валютных резервов для уравнивания баланса	При дефиците платежного баланса ЦБ продает иностранную валюту из резервов	При профиците платежного баланса ЦБ покупает иностранную валюту и его резервы растут
4.	Чистые ошибки и пропуски	Отражает расхождение в учете движения денежных потоков	
	Итого		

Таблица 2.8. Структура платежного баланса и правило отражения операций в нем

Столбец «кредит» отражает отток ценностей из страны, за которыми должен последовать компенсирующий приток капиталов, сырья, товаров и услуг в страну, а «дебет» показывает обратное. Если поступлений финансов в страну больше, чем платежей и переводов в другие страны, то баланс называют активным, а если наоборот – то пассивным. Но сальдо платежного баланса всегда стараются свести к нулю. Для того, чтобы достичь нейтральное сальдо при дефиците платежного баланса, стране нужно либо сократить валютные резервы, либо нарастить долги, а при профиците Центробанк покупает иностранную валюту, и его резервы растут.

Платежный баланс характеризует уровень развития внешней торговли, производства, занятости и потребления страны, он позволяет определить платежеспособность страны, степень ее участия в мировой торговле.

Долги государства

Страны вынуждены брать кредиты, чтобы покрыть дефицит бюджета. В результате этих заимствований образуется долг государства. Чем выше долг по отношению к ВВП, тем вероятнее дефолт (т. е. банкротство). Стабильными считаются страны, способные выплачивать проценты по долгам без ущерба для роста экономики и без рефинансирования. Согласно исследованиям Всемирного банка, проблемы у государства начинаются, когда сумма долга превышает 77 % от объёма ВВП.

Государственный долг делится на внешний и внутренний. Он может быть номинирован как в национальной, так и в международной валюте.

Внешним долгом называется задолженность страны перед другими государствами и иностранными компаниями, как правило, он номинирован в иностранной валюте, а внутренний долг – это долговые обязательства страны перед собственными резидентами, в основном рассчитанные в национальной валюте.

Долг составляют:

- небанковские правительственные займы;
- банковские кредиты, выданные правительству;
- государственные обязательства по долговым бумагам;
- невыплаченные гражданам льготы, компенсации и т. д.

Чтобы его покрыть, государству либо нужно иметь доходы, превышающие расходы, либо снова занимать, выпуская государственные долговые бумаги. Все, кто покупает их (физические лица, инвестиционные фонды, международные компании), становятся держателями долга страны. В оговоренный срок заемные средства эмитент обещает вернуть с процентами.

Страны с устойчивой экономической и политической системой пользуются высоким доверием у инвесторов, поэтому их облигации считаются надежными и высоколиквидными, на них всегда имеется спрос. Соответственно, наибольшим спросом у инвесторов пользуются государственные долговые бумаги развитых стран со стабильной экономикой. Поэтому купонный доход по ним может быть небольшим. Цель размещения в них – сохранение капитала. Не зря при любых панических настроениях на биржах игроки стараются быстро вывести средства из рискованных активов и размещают в гособлигациях США. Много десятилетий эти ценные бумаги считаются самым надежным способом защиты сбережений от различных экономических потрясений.

Для сравнения рассмотрим купонный доход по долговым бумагам США и России. Соединенные Штаты брали в долг за последнее десятилетие в основном под 2 % годовых, когда же Россия занимала в среднем под 8 % годовых, а с 2022 года получение кредитов для РФ затруднилось из-за санкционного давления и возросших рисков.

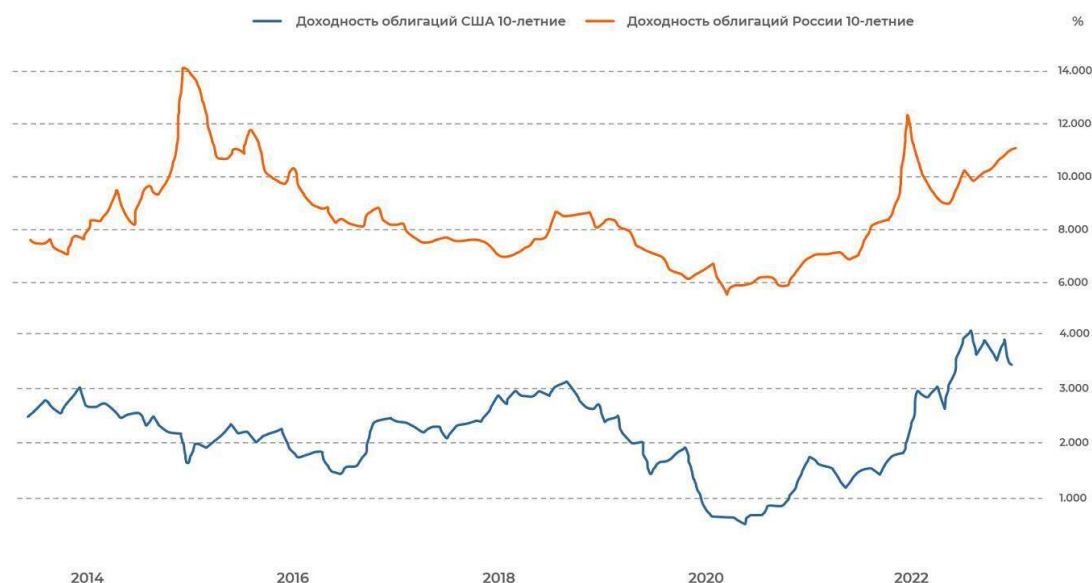


Рис. 2.6. Сравнение доходностей 10-летних облигаций США и России

А странам с неразвитой экономикой или нестабильной политической системой приходится предлагать высокий процент по облигациям. Но даже при выгодном купонном доходе государственные ценные бумаги остаются высокорисковым инвестиционным инструментом. Соответственно, даже за привлекательный процент долги бедных стран инвесторы держать не хотят, а в случае мировых кризисов из таких бумаг массово бегут в облигации надёжных стран. Тогда государству остаётся обратиться в международные финансовые институты за помощью, к таким как Международный валютный фонд, Всемирный банк, Банк международных расчётов, Международные региональные банки развития. Так у страны формируется внешний долг перед мировыми финансовыми организациями.

Для развивающихся стран внешние долги страшны тем, что увеличивают их зависимость от кредиторов и ведут к удорожанию будущих займов. Если страна не может выплачивать внешний долг, то объявляется дефолт. Прекращается приток инвестиций, сокращается производство, а местная валюта обесценивается, что приводит к росту цен. Люди становятся беднее, среди населения растёт недовольство. Такая ситуация может закончиться вынужденным уходом действующего правительства. А долги у государств, неспособных обслуживать свои обязательства, частично реструктурируют, частично погашают за счёт оставшихся у страны активов и ресурсов.

Россия уже переживала дефолт в 1998 году. 17 августа Правительство РФ объявило технический дефолт, отказавшись платить по основным долговым обязательствам. Накануне дефолта 16 августа курс за доллар был 6,8 рубля, к 1 января 1999 года стал 21–22 рубля за доллар.

На сегодняшний день долг есть у каждого государства в мире. Самые крупные должники – развитые страны. Верхние строчки рейтинга стран с самым большим госдолгом занимают США, Китай, Япония, Франция, Германия, Великобритания. Суммы их внешних обязательств исчисляются триллионами долларов. Лидер по величине государственного долга – Соединённые Штаты. Но сумма долга – это не показатель упадка или успешности. Любой свой долг США гасят очередной эмиссией долларов. Именно поэтому у самой мощной экономической державы (если судить по ВВП) самый большой в мире государственный долг.

Чтобы понять, сможет ли страна погасить свой долг, важно знать не только, сколько она зарабатывает, но и какие у нее расходы. В таблице 2.9 приведены национальный долг и номинальный ВВП стран по итогам 2022 г.

№	Страна	Регион	Национальный долг (трлн. дол.)	ВВП (трлн. дол.)
1.	США	Северная Америка	31,526,8	24 796 076
2.	Китай	Азия	14,205,7	18 463 130
3.	Япония	Азия	13,228,2	5 383 682
4.	Германия	Европа	3,294,2	4 557 350
5.	Великобритания	Европа	3,714,8	3 442 205
6.	Индия	Азия	3,231,0	3 250 078
7.	Франция	Европа	3,653,7	3 140 031
8.	Италия	Европа	3,536,5	2 272 269
9.	Канада	Северная Америка	2,253,5	2 189 786
10.	Бразилия	Южная Америка	2,063,4	1 810 612
11.	Россия	Евразия	0,419,1	1 703 527

Таблица 2.9. Национальный долг и номинальный ВВП стран по итогам 2022 г.

Сравним для примера соотношение долга к ВВП США и России. По данным МВФ ВВП России за 2022 год составил 1 трлн. 703,5 млрд долларов, а общая сумма долга – 419 млрд, это всего 24,6 % к ВВП. А теперь рассмотрим ситуацию на примере США. Соотношение долга к ВВП страны давно пересекло критическую отметку в 77 % и составляет 127 %, при ВВП 24 трлн. 796 млрд долларов (за 2022 год), накопившийся долг равен 31 трлн. 526 млрд.

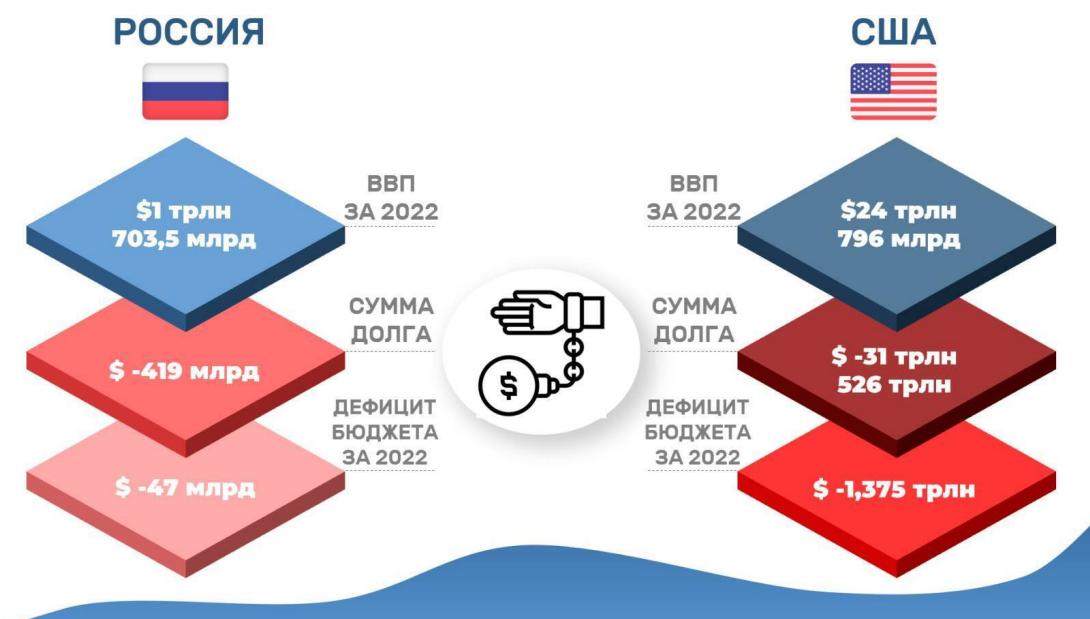


Рис. 2.7. Сравнение общего долга к ВВП США и России за 2022г.

Так почему же государство до сих пор не обанкротилось, а напротив, лидирует в мире? Этому есть несколько причин.

Во-первых, основные держатели американских ценных бумаг – госструктуры самих США, то есть, по сути, это внутренний долг. Так происходит потому, что у многих государственных ведомств этой страны остаются неиспользованные средства, которые инвестируются в гособлигации. Это примерно 40 % госдолга США. Остальные долги приходятся на различные паевые фонды, пенсионные фонды, страховые компании и облигации физических лиц. Доля иностранных держателей составляет всего около 25 % от его объемов (данные по итогам 2022 года).

Основные держатели долга США на февраль 2023 года – Япония, Китай, Великобритания, которые сами являются крупными должниками.

Во-вторых, долги США номинированы в национальной валюте США, а Федеральная резервная система может выпустить долларов столько, сколько стране потребуется. Это первая причина, почему США всегда могут выплатить деньги по своим обязательствам, выпустив очередную партию долларов. При этом дефолт они могут не объявлять и бесконечно множить задолженность. Уверенность инвесторов, что США так или иначе выполняют свои обязательства, поддерживает эту бесконечную цепочку займов.



Рис. 2.8. Кто держит долг США

Напрашивается вопрос, смогут ли Соединенные Штаты Америки рассчитаться со своим гигантским долгом честным путём, т. е. выручив деньги, продавая товары и услуги в другие страны? Какие варианты есть у США для снижения национального долга? Их всего два.

Либо проводить мягкую денежно-кредитную политику: т. е. продолжить создавать доллары, допустить рост инфляции и обесценить таким образом свой национальный долг.

Либо обеспечить бурный экономический рост, который приведёт к увеличению доходов и быстрейшему погашению долга. Осуществить этот вариант в условиях энергетического кризиса крайне сложно, поскольку из-за роста цен на энергоресурсы сильно удорожает конечный продукт. В такой ситуации производству трудно выйти на высокий уровень прибыли. Получается, вероятнее первый сценарий и нас в ближайшие годы ждут ещё волны инфляций.

На основании вышеизложенного стал очевиден ответ на вопрос прошлой главы: «Сможет ли российский рубль стать мировой валютой?» В России уже не раз обсуждали возможность

создания схемы расчетов с иностранными партнерами, которые позволят исключить использование американского доллара. Но для этого необходимы межправительственные соглашения со всеми странами-партнерами и создание международных организаций, которые были бы подчинены России и смогли бы заменить МВФ, Всемирный банк и другие мировые финансовые институты. Данный процесс сложный и длительный, для этого государству нужно достичь превосходства в экономической и политической сфере над господствующей мировой державой. В настоящее время Россия не имеет уровня ВВП, сопоставимого с ВВП развитых стран, поэтому у нее нет сильного влияния на мировую экономику. При такой ситуации у рубля мало шансов стать мировой валютой, а полный отказ от использования долларов и евро невозможен без ущерба для России.

Выводы к главе «Макроэкономические показатели, определяющие уровень благосостояния страны»

- Главным субъектом международных экономических отношений выступает государство. Каждая страна самобытна и владеет определенными природными ресурсами, которые являются основой развития ее экономики, науки, технологий. Это послужило толчком к развитию мировой торговли. В результате роста производства и научно-технического прогресса национальные экономики стали элементами глобальной хозяйственной системы, все участники которой связаны торговыми, экономическими и финансовыми связями.

- Практически в каждой стране есть своя национальная валюта для внутренних расчётов. Сегодня международные валютные отношения регулируются Ямайской валютной системой, которая была создана в 1976 году после одностороннего выхода США из Бреттон-Вудского соглашения в 1971 году. В соответствии с положениями Ямайской системы курс валют формируется рынком, а самой главной международной валютой является американский доллар. Поэтому принято рассчитывать курсы валют по отношению к доллару.

- Центральный банк выполняет важные функции: эмиссию денег, обеспечивает стабильную работу финансовой системы страны и регулирует инфляцию. Исключительное положение среди всех центральных банков занимает ФРС. Центральный банк Америки влияет на курс главной мировой валюты и на первую экономику в мире, а значит, и на все мировые экономические процессы.

- ВВП – важный показатель экономической мощи страны и используется как один из главных показателей инвестиционной привлекательности государства. Чтобы увидеть реальную картину, его рассчитывают различными методами и рассматривают в динамике, т. е. сравнивают показатели разных лет.

- Платежный баланс представляет собой механизм взаимочета внешнеторговых и финансовых операций государства с другими странами в определенный период времени. Если средств из зарубежных стран поступило больше, чем ушло из страны, платежный баланс государства считается активным, при обратном процессе – пассивным.

- Долги стран формируются из-за превышения расходов государства над доходами, разницу приходится компенсировать кредитами. Но это не единственная причина роста кредитной нагрузки страны. Самые большие долги у экономически развитых стран. Они могут позволить себе увеличивать собственный государственный долг в силу инвестиционной привлекательности своих экономик.

- Чем больше у страны политического и финансового влияния на международной арене и стабильнее экономика, тем выше доверие иностранных кредиторов к ней, поэтому процентная ставка по долговым бумагам таких государств ниже, чем у тех, чья экономика подвержена высоким рискам.

- У каждого государства в мире есть внешний долг. Самые крупные должники – развитые страны, при этом они же являются крупными кредиторами. Мировой внешний долг достиг критических размеров и продолжает расти. Это приводит к дестабилизации процессов в мировой экономике и тормозит экономическое развитие. Международные финансовые институты занимаются поиском эффективных механизмов по выходу из усугубляющейся критической ситуации с мировым госдолгом.

Глава 3. Как США извлекли выгоду из двух мировых войн и превратили доллар в мировую валюту

Первая мировая война и ее итоги

В начале 20 века США становятся мировой державой. Особенно благоприятным периодом для развития американской экономики стала Первая мировая война, которая началась 28 июня 1914 года. Это противостояние между двумя военными блоками: Тройственным союзом, в который входили Германия, Италия и Австро-Венгрия с Антантой – коалицией, состоящей из России, Франции и Англии. Большинство государств-участников имели колонии – в Азии, Африке и на Ближнем Востоке, поэтому конфликт европейских держав превратился в мировую.

Что касается США, то в начале войны они сохраняли нейтралитет, хотя и симпатизировали союзу Антанты. Нейтральный статус страны объяснялся действием доктрины «Монро», принятой еще в 1823 г. и содержащей принципы внешней политики США. Согласно доктрине, США не вмешиваются во внутренние дела европейских стран, а европейские лидеры не должны вмешиваться в происходящее на территории Северной и Южной Америки, которые объявляются зоной исключительных интересов Соединенных Штатов.

Интересно, что пока европейские державы сражались, разрушая свои экономики, финансовое положение США укреплялось. Как же США богатели на конфликте, в котором не участвовали с самого начала? Дело в том, что страна превратилась в мирового кредитора – американцы давали воюющим странам займы. Правительство США выпустило государственные облигации, которые получили название “заем свободы”. Простых американцев призывали исполнить свой патриотический долг – купить облигацию, чтобы профинансировать военную помощь странам Антанты. И заодно заработать – от 3,5 % годовых с погашением через 15 лет. Общая сумма средств, направленных американским правительством на помощь союзникам (странам Антанты), за 4 года превысила 10 млрд долларов, из них почти 7 млрд потрачены на закупку американского оружия, боеприпасов и обмундирования. То есть деньги, данные в займы, подобно бумерангу возвращались в Америку и стимулировали развитие ее экономики. С ростом военных заказов росло не только богатство американских промышленников, но и их влияние на экономические и политические решения американского правительства.

Американцам все же пришлось вступить в боевые действия в 1917 году, незадолго до окончания Первой мировой. И причин на это было несколько:

- Первая причина – «подводная война». Желая прекратить поставки боеприпасов и оборудования из США странам Антанты, немцы вели «подводную войну» против американских торговых кораблей. В 1915 г. немецкая подводная лодка потопила пассажирский лайнер «Лузитания», в результате 1198 человек погибли. Известие об этом вызвало огромный резонанс в американском обществе.

- Причина вторая – телеграмма Циммермана. Немецкий политик Артур Циммерман отправил мексиканскому правительству секретное предложение о помощи в возвращении территорий, утраченных в ходе американо-мексиканской войны. Война с Мексикой сорвала бы план поставок американского оружия союзникам. Телеграмму перехватила британская разведка. Узнав о ее содержании, занимавший пост президента США Вудро Вильсон запросил разрешение у Конгресса о вступлении в войну.

- И наконец, третья причина – участие в переделе мира. Промедли США еще хоть немного – Антанта завершила бы войну без их непосредственного участия. Американцы не

получили бы место за столом переговоров и не смогли бы предложить другим государствам свой проект мироустройства.

Первая мировая война закончилась 11 ноября 1918 г. победой Антанты.

Версальско-Вашингтонская система международных отношений

Страны-победительницы хотели закрепить созданный ими миропорядок международными договорами. Новое мироустройство получило название Версальско-Вашингтонская система международных отношений – по названию двух мирных конференций проходивших в Версальском дворце Парижа и в Вашингтоне. Казалось, наконец-то наступит долгожданное согласие и конфликты прекратятся, но мир, созданный Версальско-Вашингтонской системой, был непрочным и порождал новые противоречия.

На Парижской мирной конференции, которая проходила с 18 января 1919 года по 21 января 1920 года великие державы, в первую очередь, Англия и Франция решали послевоенную судьбу Германии.

Делегатов от России на конференцию не пригласили. 25 октября 1917 г. в стране произошла революция, и к власти пришли большевики во главе с Владимиром Лениным. В это время страна переживала глубокий продовольственный, энергетический и транспортный кризис, а население требовало прекратить бессмысленную войну. Поэтому Ленин призвал все воюющие народы немедленно начать переговоры о мире «без аннексий и контрибуций», то есть без захвата чужих территорий и без взыскания с побеждённых денежных компенсаций. «Великие державы» проигнорировали этот призыв. Тогда, 3 марта 1918 г. большевистское правительство заключило мир с Германией без согласия союзников по Антанте, нарушив свои обязательства. Россия вышла из Первой мировой войны до ее окончания, а значит, присутствовать за столом переговоров не имела права.

По Версальскому мирному договору главной виновницей Первой мировой войны признали Германию. Она теряла часть своей территории и должна была выплачивать репарации, а численность ее армии и количество вооружения жестко ограничивались. Что же касается бывших германских колоний, то их поделили Япония, Англия, Бельгия, Португалия и Франция. Для Германии «Версаль» стал национальным унижением и трагедией. А выплаты странам-победительницам серьезно ухудшили экономическое положение немецкого народа. Жесткие условия мира привели к распространению в стране идеи реваншизма – пересмотра итогов Первой мировой войны, на волне которой в 1930-ых гг. к власти в Германии пришла партия национал-социалистов во главе с А.Гитлером.

Создание «Лиги Наций»

Еще одним важным шагом в определении нового миропорядка стало создание «Лиги Наций». Эта международная организация задумывалась для предотвращения конфликтов между странами. Стоит сделать акцент на одном важном моменте: США не стали подписывать соглашения, мешающие им проводить независимую внешнюю политику. Поэтому Парламент США выступил против присоединения к «Лиге Наций». С одной стороны, сенаторы не хотели втягивать американскую армию в европейские конфликты, с другой, не желали, чтобы европейцы вмешивались в политику в Северной и Южной Америках. Решения Парижской конференции не учитывали национальные интересы США. А еще американских дипломатов не устраивало усиление влияния Японии и Англии в Азиатско-Тихоокеанском регионе и увеличение численности их военно-морских флотов. Желая компенсировать неудачи в Версале, США настояли на проведении международной конференции на своей территории. Она проходила в Вашингтоне с 12 ноября 1921 года по 6 февраля 1922 года.

Участниками конференции стали 9 государств (США, Великобритания, Китай, Япония, Франция, Италия, Бельгия, Нидерланды и Португалия), владеющие флотами на Тихом океане. Однако, основные вопросы решались между тремя державами-соперниками, желавшими переделить сферы влияния в Азии и на Тихом океане – Японией, Великобританией и Соединенными Штатами. По итогам работы конференции было подписано три договора:

- «Договор четырех держав» подписали представители США, Великобритании, Японии и Франции. Главная цель договора – сохранение колоний на островах Тихого океана и в Азии и совместное подавление любых попыток освободиться от колониального гнета.

- «Договор пяти держав» между США, Великобританией, Японией, Францией и Италией запрещал строительство военных кораблей водоизмещением свыше 35 000 тонн (такие корабли как раз начала строить тогда Англия, а США еще нет) и устанавливал соотношение американских и английских крупнотоннажных линкоров и авианосцев в пропорции 5:5. Переговоры проходили сложно и длились почти три месяца, но американские дипломаты добились своего – с Англией закрепили принцип паритета линейных флотов и существенно сократили флоты других союзников.

- «Договор девяти держав» касался Китая. Страны применяли в отношении него принцип «открытых дверей и равных возможностей». Правительство Китая обязали не препятствовать свободной торговле и проникновению иностранных капиталов. На словах участники договора обязались уважать суверенитет Китая, в реальности положение страны оставалось полуколониальным. Все эти 9 держав отказались возвращать Китаю «арендованные» у него территории, в стране по-прежнему оставались иностранные военные силы, а китайские рынки захватывали зарубежные компании. Это соглашение было выгодно американцам: они не только получили возможность торговать с Китаем, но и ослабляли влияние Японии на «Поднебесную». Под нажимом США японцы вернули Китаю полуостров Шандунь и отказались от союза с Англией. Все это помогло Америке занять лидирующие позиции в Азиатско-Тихоокеанском регионе.



Рис. 3.1. Первое заседание Лиги Наций

Вашингтонская конференция позволила США укрепить свое влияние в Тихоокеанском регионе и существенно потеснить позиции Англии и Японии.

Итак, Версальско-Вашингтонская система должна была поддерживать баланс сил и способствовать мирному разрешению конфликтов, для чего создавалась специальная организация «Лига Наций». На деле она закрепляла ведущее положение на мировой арене Англии, Франции и США, при этом игнорировала интересы проигравших стран (Германии, Австро-Венгрии, Турции и Болгарии), вновь появившихся государств (советской России, Чехословакии, Польши, Югославии и др.) и колоний (страны Африки и Азии).

Между двумя мировыми войнами

Не удивительно, что международные конфликты не прекратились. Даже отношения среди бывших союзников были напряженными. Американских политиков интересовал вопрос о сроках и способах возврата Соединенным Штатам военных долгов стран Антанты, выплата которых была заморожена до подписания мира. Самыми крупными были займы Великобритании, Франции, России, Бельгии и Италии, вышедшей в 1915 г. из состава Тройственного союза и примкнувшей к Антанте. С получением денег практически сразу возникли проблемы – платить никто не хотел. В ходе Октябрьской революции власть в России захватили большевики, которые наотрез отказались возвращать царские долги. Остальные должники не могли выполнить свои обязательства – их экономики были истощены. Союзники предложили частично списать или вовсе аннулировать задолженность перед США, приводя аргументы, что кредиты – это вклад Америки в победу над Германией. После трудных переговоров с английскими дипломатами американские политики признали, что не будут настаивать на полной выплате долга, ведь тогда они ничего не получают. В результате сумма долга уменьшилась с 10 до 2,6 млрд долларов. Фактически американцы разрешили союзникам не возвращать ту часть денег, что действительно была потрачена на общий вклад в победу в Первой мировой войне.

Первая мировая война изменила соотношение сил в мире. Англия утратила свой статус мирового банкира и владычицы морей. А фунт стерлингов больше не мог исполнять роль мировой резервной валюты. Дело в том, что фунт, как и другие валюты, был обеспечен золотом. После войны золотого запаса Великобритании не хватало, чтобы обеспечить спрос других стран на британские фунты. Кроме того, расходы страны намного превышали доходы, что означало фактическое банкротство Великобритании. Тогда на международной экономической конференции в Генуе в 1922 году был введен «золотодевизный стандарт». Формально он почти не отличался от «золотого стандарта», только доллар официально признавался международной мерой ценности наравне с золотом. Американская валюта сохраняла золотое обеспечение, а британский фунт получал жесткую курсовую привязку к доллару. Выходило, что реальная ценность английских банкнот подкреплялась долларами, которые впоследствии можно было обменять на золото. Так доллар получил статус второй резервной валюты, первой номинально оставался британский фунт.

А тем временем Англии и Франции предстояло найти деньги, чтобы выплатить долг Америке. Решение было очевидным – «немцы за всё заплатят». Вспомним, что Германию признали единственной виновницей Первой мировой войны и наложили репарации в размере 132 миллиардов «золотых марок». Это была неподъемная сумма для немецкой экономики, в итоге германское правительство выпустило дополнительные банкноты, чтобы покрыть внешний долг. Естественно, это привело к гиперинфляции немецкой марки. Спасение экономики Германии стало задачей номер один для американского правительства. Только так американцы могли получить свои деньги с кредиторов. Разработку реалистичного плана выплат германских репараций поручили банкиру Чарльзу Дауэсу. В 1924 г. его идеи были изложены на Лондонской конференции и приняты как «План Дауэса». Схема выплат напоминала финансовую махинацию: США дают немцам займы, немцы из займов платят репарации британцам и французам, которые из этих средств оплачивают свои военные долги. Вот так причиненный Первой мировой войной ущерб был оплачен из кармана США. Вы спросите, что выиграла американская экономика от этого денежного круговорота? Американские компании и банкиры вложили миллиардные капиталы в восстановление железнодорожной и военной промышленности Германии. Соответственно, часть доходов немецкой экономики оседала в США, превращая их в мировой финансовый и производственный центр.

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.