

Финансовый Кризис: все еще только начинается?

Как сказал однажды Марк Твен, "если вы не читаете газеты, вы не информированны. Если вы читаете газеты, вы дезинформированы". Тем не менее, даже для тех людей, кто не следует новостям, не является неожиданностью тот факт, что серьезный финансовый кризис не обошел стороной никого.

Заголовки газет и интернет-порталы говорят сами за себя. Читатели теряются в потоке информации о том, что происходит, что приводит к растерянности и пессимизму в их рядах. Всех волнует один-единственный вопрос: неужели все настолько серьезно как это представляет пресса и что же будет дальше?

Прессе же удобнее всего, играя на доверчивости читателей и их жажде зрелищ, сгущать краски и делать прогнозы, один пессимистичнее другого. Чего не хватает, так это глубокого анализа причин кризиса, а также возможных будущих сценариев – статьи на эту тему обычно не смотрят ни в далекое прошлое, ни в отдаленное будущее.

Причиной финансового кризиса чаще всего называются две эмоции - страх и жадность, а винят во всем бедных и жадных банкиров с Уолл-стрит. Риторически добавляется тот факт, что кризисы всегда сопровождали капитализм, и что они регулярно, раз этак в 100 лет, происходили и в прошлом, и будут продолжать иметь место и в будущем. Некоторые эксперты считают, что в долгосрочной перспективе, сейчас хорошее время для покупки акций. К сожалению, инвестирование в фондовые рынки никогда не бывает таким простым, как кажется сначала, иначе все бы были баснословно богаты. Нельзя забывать также об инфляции и падении покупательной способности денег. Кроме того, тот факт, что крупнейшие в мире компании и банки могут обанкротиться никогда не упоминается в финансовых изданиях, равно как и возможность того, что активы акционеров могут быть полностью сведены на нет. Банкротство крупных компаний и банков рассматривается лишь как теоретическая возможность, и относится скорее к ряду абстрактных примеров из учебника по экономике.

Что же касается фундаментальных причин кризиса, причины эти не страх и не жадность. Этот кризис также не имеет ничего общего со стадным инстинктом, который, тем не менее, поспособствовал его углублению.

Чтобы лучше понять предысторию кризиса, нужно сначала проанализировать прошлое. К сожалению, внутри системы, трудно рассматривать ее целиком, видны лишь отдельные проблемы, которые мы и пытаемся исправить, не видя общую картинку. А ведь некоторые эксперты утверждают, что вся глобальная валютная система построена на шаткой основе, и нынешний финансовый кризис, и последовавший ему кризис экономический являлись объективно неизбежными...

Нынешние попытки власти, прежде всего представляют собой стремление сохранить статус-кво, желание сохранить неустойчивое, желание продлить жизнь системы, быть может

обреченной на провал. Правительства всегда стремились сохранить эту систему любой ценой. Исключением может считаться только декларация Горбачева, в которой он в свое время объявил, что социалистическая система обречена на разрушение и ее следует заменить на капиталистическую систему.

К сожалению, зачастую при анализе существующей ситуации, денежно-кредитный исторический опыт попросту игнорируется. На протяжении истории все успешные валютные системы, так или иначе, были связаны с золотом, серебром или каким-то другим реальным активом. Как только деньги становились лишь листом бумаги или куском меди, система обрекалась на крах.

В 1971 году, впервые за историю мировых финансов, ни одна валюта в мире не была подкреплена ничем. Этот денежный опыт можно смело назвать экспериментом, который в настоящее время достиг своего логического завершения. Если деньги не подкреплены ничем, кроме государственных печатей и решительных обещаний, алчность вступает в игру. Ни одна армия в мире не смогла препятствовать центральным банкам и правительствам в создании денег из воздуха, а затем их расходованию в соответствии с их собственными желаниями.

Современный термин для этого кредитные деньги. В нормальных и стабильных системах, банкиры выдавали столько кредитных денег, сколько они имели в своих хранилищах, и были всегда готовы к обмену выданных бумажных купюр на золотые слитки, хранящиеся в сейфах банка. Однако пришли времена, когда банкиры поняли, что люди больше не просят золото в обмен на деньги, в результате чего они попробовали выдавать бесценные куски бумаги и увидели, что ничего страшного не произошло, по крайней мере, на начальном этапе. В старые времена, дело закончилось бы либо банкротством такого банка, либо уничтожением государственной денежно-кредитной системы в следствии гиперинфляции.

В настоящее время, вся денежная система носит глобальный характер, однако, будучи неподкрепленной каим-либо общепринятым эквивалентом, она не сможет существовать вечно. Тем не менее, аналитики “Норвик”-а считают, что финансовый кризис на сегодняшний день может послужить просто толчком видоизменению глобальной финансовой системы и ее перерождению.

Что произойдет дальше, это еще один важный вопрос, и тут важно учитывать человеческую психологию. Люди склонны рассматривать многие явления в краткосрочной перспективе. Несмотря на то, что кризис уже предсказывали в конце 1990-х годов, финансовые аналитики предпочитали “прятать голову в песок” и оценивать нынешнее состояние экономики как хорошее. Этот вид анализа напоминает анекдот о том, как человек падает с небоскреба, и когда кто-то спрашивает его из окна пятого этажа, как его дела, он отвечает, что "пока все идет хорошо, просто я слишком быстро лечу". На сегодняшний день многие эксперты все еще сбрасывают со счетов теоретические вариации на тему продолжительности кризиса и разных стадий его развития.

Одна из таких теорий утверждает, что на данный момент кризис находится в своей начальной стадии, так как то, что происходит пока сказывается главным образом на финансовом секторе: наблюдается лишь минимальное воздействие на реальную экономику.

Второй этап кризиса обычно оставляет свои побочные эффекты на экономике. Нынешняя экономическая система строится на предоставлении займов во все возрастающих количествах, а не на сбережениях и погашении долгов. Если частное лицо строит свою жизнь на ряде новых кредитов, где погашение старых долгов происходит благодаря долгам новым, он рано или поздно окажется банкротом. То же самое происходит и на более глобальном уровне.

Отсутствие денег становится очевидным во второй фазе кризиса, когда финансовый кризис сменяется на экономический, вызывая массовые банкротства, в виде цепной реакции по всему миру. Если в первой фазе за рядом первоначальных трудностей, с которыми столкнулись заемщики домов и строительные компании, не последовало банкротств в сфере производства, перевозок, средств массовой информации, пищевой промышленности, не говоря уже о роскоши, такой как эксклюзивные автомобили, яхты или часы, в ходе второй фазы кризиса, безработица начинает расти вместе с волной банкротств.

Третим этапом кризиса является гиперинфляция. В период гиперинфляции люди поймут, что на свои деньги в следующем месяце они смогут купить в два раза меньше, чем в этом. При таком развитии событий люди начинают покупать все нужное и не нужное, до тех пор, пока есть еще что-то, что можно получить в обмен на свои разноцветные куски бесполезной бумаги, а предприятия не хотят больше продавать свой товар, поскольку деньги, полученные в обмен на продажу этих товаров будут не достаточны для покупки нового сырья. Детали третьего этапа трудно предсказать. Ясно одно: политики постараются принять целый ряд важных законов, цены будут фиксированными, зарплаты будут стандартизированы, счета в иностранной валюте будут заморожены, в общем, все, что может быть сделано, будет сделано.

И наконец - заключительный этап – это валютный крах. В том случае, если демократия выживет, начнется четвертый и заключительный этап, который можно назвать темнотой перед рассветом, окончательной агонией перед восходом солнца. Это будет конечное разрушение денежно-кредитной и финансовой системы, потеря всех электронных и финансовых ценностей, что будет сопровождаться денежной реформой в большинстве стран мира. В худшем случае это приведет к созданию глобального правительства, в лучшем случае, этот процесс будет проходить отдельно в каждой стране. Проигравшими снова станут частные лица, в то время как юридические лица, вместе со своими долгами и залогами, затеряются в виртуальном мире.

По окончании этого последнего этапа все начнется с нуля. Нет, железные дороги и самолеты, мосты и дома никуда не исчезнут. Все реальные богатства останутся, потеряны будут только богатства на бумаге, те вещи, которые люди считали что имели, или кто-другой хранил для них (правительство, банки, пенсионные фонды и т.д.).

Новая экономическая система будет отличаться от нынешней. Ее тип и форму невозможно предсказать на данный момент. Точно так же было невозможно предвидеть расцвет капитализма до промышленной революции в Англии в 1785 году.

Естественно, на данный момент все эти и другие прогнозы могут рассматриваться только гипотетически. Ясно одно: любой процесс должен пройти весь путь своего исторического развития от начала до конца и должен достичь своего естественного завершения. История показывает, что каждый переход от одной организации общества к другой бывает очень болезненным. Тем не менее, каждый следующий шаг, каким бы болезненным он ни был, продвигает человечество вперед и предлагает лучшую жизнь для большего числа людей.

Эксперты “Норвик” надеются, что так же случится и в этот раз. Все, что нам нужно сделать, это потерпеть еще немного.

Предоставлено
Аналитическим отделом
Норвик УКО ЗАО