

*Максименцев А.А. Дедолларизация, как причина нового мирового финансового кризиса // Академия педагогических идей «Новация». Серия: Студенческий научный вестник. – 2019. – №11 (ноябрь). – АРТ 575-эл. – 0,2 п.л. - URL: <http://akademnova.ru/page/875550>*

**РУБРИКА: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ**

**Максименцев Александр Александрович**

студент 3 курса, факультет экономики

*Научный руководитель:* Филимонцева Е. М. к.э.н.

ЮРИУ РАНХиГС

г. Ростов-на-Дону, Российская Федерация

e-mail: [aleksandrmaksimencev@gmail.com](mailto:aleksandrmaksimencev@gmail.com)

**ДЕДОЛЛАРИЗАЦИЯ, КАК ПРИЧИНА НОВОГО МИРОВОГО  
ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА**

*Аннотация:* По мере формирования и становления нынешней денежной системы все валюты мира, превратились в абсолютно фиатные. Неограниченная эмиссия фиатных валют может вести к наступлению мирового финансового кризиса. В данной статье рассматривается возможность наступления подобного финансового кризиса.

*Ключевые слова:* Доллар США, фиатная валюта, мировой финансовый кризис, международные расчеты, дедолларизация.

**Maksimentsev Alexander**

3rd year student, Faculty of Economics

Supervisor: Filimontseva E. M. Ph.D.

YURIU RANEPА

Rostov-on-Don, Russian Federation

## **DEDOLLARIZATION AS A CAUSE OF A NEW GLOBAL FINANCIAL CRISIS**

*Abstract:* As the current monetary system was formed and established, all the currencies of the world turned into absolutely fiat. Unlimited issuance of fiat currencies can contribute to the onset of the global financial crisis. This article discusses the possibility of a similar financial crisis.

*Keywords:* US dollar, fiat currency, global financial crisis, international payments, dedollarization.

Говоря о мировых деньгах, прежде всего, необходимо в первую очередь рассматривать доллар США, являющийся основной резервной валютой, используемой по всему миру. Еще совсем недавно существовал долларовый стандарт, когда валюты всех стран привязывались к доллару США, а тот в свою очередь непосредственно к золоту – на этом и базировалась вся финансовая система мира. Однако в 1971 году президент США Ричард Никсон запретил обмен долларов на золото (так как уже тогда долларов в обращении было намного больше, чем запасов золота в Форт-Ноксе), тем самым превратив основную резервную валюту в очередную фиатную.

С этих пор весь мировой оборот денег осуществляется и базируется на основе неограниченной эмиссии ФРС долларов США, что постепенно подрывает к ним доверие многих стран.

В связи с этим известный американский аналитик и эксперт по золоту Майк Мэлони прогнозирует скорый мировой финансовый кризис, заявляя, что мир стоит на последней ступени, отделяющей его от неминуемого краха существующей финансовой системы и установления новой.

В своем документальном фильме «Крах всех валют. Семь стадий империи» Майк Мэлони выделил 7 ступеней, которые проходит любое государство или цивилизация по мере развития денежных отношений:

1) Появление полноценных «здоровых» денег (золото, серебро, или деньги, подкрепленные ими);

2) По мере своего экономического и социального развития, страна начинает брать на себя все больше «экономического груза»;

3) По мере роста экономики страны, растет и ее политическое влияние, увеличиваются расходы на оборону;

4) Происходит крупный военный конфликт, вследствие чего военные расходы резко возрастают;

5) Для финансирования войны государство «крадет богатство своего народа» путем обесценивания монет другими металлами или вовсе заменяя их деньги валютой, которую можно печатать в неограниченном количестве;

6) Потеря деньгами своей покупательной способности вызывает потерю веры в эту валюту;

7) Происходит массовое перемещение валюты в драгоценные металлы и другие материальные активы. Валюта обесценивается, а золото и серебро растут в цене. Седьмой этап знаменует собой крах финансовой системы.

Как отмечает Майк Мэлони: «За всю историю денег ни одна фиатная валюта не сохранилась до наших дней – все они потерпели крах, и нет никаких оснований верить в то, что доллар ожидает другая участь».

Для того чтобы понять, действительно ли вскоре нас ожидает новый мировой финансовый кризис, причиной которого станет отказ от использования во взаимных расчетах доллара, необходимо внимательно рассмотреть состояние мировой финансовой системы.

К 2024 году доллар будет стоить по отношению к евро на 40% меньше, чем сегодня, утверждает Ульф Линдал, генеральный директор консультационной компании AG Bisset Associates LLC. По его словам, с 1970 года американская валюта живет по 15-летним циклам взлетов и падений, и сейчас как раз подошло время для очередного снижения стоимости доллара по отношению к другим валютам.

*«Мы увидим значительное падение доллара, которое окажет серьезное воздействие на все финансовые рынки, что приведет к распродаже складских запасов товаров и росту цен на сырье»,* - отмечает Линдал. на страницах издания Bloomberg [2].

Данный прогноз, сделанный в 2018 году, звучал довольно неправдоподобно и мало кто воспринял его всерьез. Однако в 2019 году в открытый доступ попал прогноз подразделения Private Banking для серьезных клиентов JPMorgan Chase, из которого следует, что «серьезным людям» стоит начать постепенно уходить от американского доллара, сократив его долю в своих инвестиционных портфелях как минимум вдвое.

На первый взгляд, аналитики одного из американских и мировых финансовых столпов не сказали ничего необычного. Эксперты всего лишь повторили, с небольшими поправками, всё то, что они уже говорили годом ранее. В июле 2018 они писали: угроза внезапной рецессии на

международных рынках невысока. Но в случае кризиса в качестве гаваней для пережидания «шторма» рекомендовались швейцарские франки, японские иены, сингапурские доллары и, конечно же, валюта США, как стран с наиболее сильными позициями на внешних рынках.

Хотя больше всего об этом писали эксперты Bank of America, аналитики из JPMorgan с ними не спорили. В целом соглашаясь, что основания для подобных опасений действительно имеются.

В июле 2019 они рекомендовали своим состоятельным клиентам инвестиционного подразделения почти то же самое. За двумя исключениями. Из перечня рекомендованных тихих гаваней полностью пропал доллар США, а появились золото и криптовалюта (в первую очередь биткоины), как инструменты с гарантированной, а то и недооцененной стоимостью.

Более того, о ещё вчера самой надежной валюте планеты ведущие мировые банкиры стали говорить с очень вежливыми, но спокойно-скорбными лицами, ссылаясь на то, что ни одна резервная валюта не способна существовать вечно и представив диаграмму исторической динамики вопроса, начиная с XV века.

Вопрос о том, в чем причина скорого «конца» доллара, эксперты JPMorgan's Private Bank принципиально обходят стороной. Подчеркивая, что здесь речь идет об объективном процессе, сравнивая его со сменой времен года.

Наиболее важный и любопытный вопрос – это сколько осталось времени до наступления нового кризиса. Авторы рекомендации используют выражение - в среднесрочной перспективе. Строго определения длительности перспектив разной категории по времени в мире не

существует. Но согласно устоявшейся практике в бизнесе всё, что до 3–5 лет - считается краткосрочным, от 10–15 - долгосрочным.

Таким образом, от 5 до 10 лет - примерный период, в течение которого *«доллар США может стать уязвимым для потери стоимости по сравнению с более диверсифицированной корзиной валют, включая золото».*

Каким образом можно уберечь свою экономику от наступающего кризиса, также было написано на сайте: *«Во многих случаях наша рекомендация, вероятно, будет заключаться в том, чтобы повысить вес других валют G10, азиатских валют и золота»* [2].

Итак, если рассмотреть данный вопрос с объективной точки зрения и допустить, что крах доллара, как мировой резервной валюты все-таки возможен, то это случится только в случае, если его стоимость упадет настолько, что любой игрок, обладающий активами в долларах, будет стремиться их продать. Это будут государства, владеющие гособлигациями США, обладатели фьючерсов и простые инвесторы. Чтобы такая ситуация случилась, нужны по крайней мере 3 условия.

### **1. Доллар должен быть слабым.**

Можно сказать, что данное условие вполне по силам выполнить действующему президенту США Дональду Трампу.

Реальность такова, что сложившаяся практика использования доллара США как средства международных расчетов и мировой резервной валюты является существенным препятствием для стимулирования роста внутреннего производства США.

Дело в том, что за долгие годы экономика США накопила огромный внешний долг, стоимость которого превысила стоимость ВВП за год. И, придя к власти, Трамп стал перед трудным выбором:

- либо поддерживать высокую ставку ФРС, т.е. «сильный доллар»,
- либо попытаться ликвидировать торговый дефицит США в \$500 млрд., для чего потребовалось бы существенно снизить курс американской валюты.

В июле 2019 года Трамп прервал 70-летнюю традицию США поддержания сильного доллара, объясняя это в первую очередь тем, что слабый доллар позволяет правительству легче обслуживать долг. Однако понизив курс национальной валюты, Трамп сделал ее весьма уязвимой в глазах мирового сообщества, которое уже начинает терять в нее верить [4].



*Рисунок 1. Федеральная резервная система - график изменения процентной ставки [5]*

## **2. Должна существовать жизнеспособная валютная альтернатива.**

Здесь существует несколько возможных вариантов:

Во-первых, это китайский юань. Сильная, многопрофильная, динамично-развивающаяся экономика Китая вполне может составить конкуренцию экономике США, а, следовательно, и китайская национальная валюта вполне сможет заменить доллар в международных расчетах.

Единственное, чего не хватает Китаю, это международной торговли не только товарами, но и капиталом, чего пока не наблюдается.

Во-вторых, это евро. Несмотря на то, что евро – это больше региональная валюта, у него тоже есть шансы посоперничать с американским долларом. Особенно правдоподобно это звучит на фоне заявления вице-президента Еврокомиссии по вопросам евро Валдиса Домбровскиса от 05.12.2018 г.:

*«Пришла пора, когда евро должен развить свою глобальную роль. Евро должен отражать политический, экономический и финансовый вес еврозоны и поддерживать сбалансированный, основанный на правилах международный политический и экономический порядок»*

В опубликованных программных документах не говорится прямо о необходимости сломать мировую гегемонию доллара, но это подразумевается. *«Европейские компании по-прежнему торгуют в американских долларах на ключевых стратегических рынках, зачастую, даже если торгуют между собой. Это подвергает бизнес валютным и политическим рискам, таким как односторонние решения, которые напрямую затрагивают долларовые транзакции»,* - заявляет Еврокомиссия, намекая на действия со стороны администрации президента США, вредящие деловым интересам Европы.

Эксцентричная политика Трампа (выставление импортных пошлин против европейских товаров, односторонние санкции против торговых партнеров ЕС и т.д.) вынуждает европейцев серьезно задуматься об экономическом суверенитете.

В плане Брюсселя пока нет конкретных мер - их предстоит выработать в консультациях с европейскими компаниями и другими заинтересованными игроками, однако общая логика такова:



- Нефтегазовый импорт. Прежде всего, Европа хочет отвязать от доллара сделки в энергетическом секторе. Для этого Еврокомиссия рекомендует странам ЕС включать в свои межправительственные соглашения с третьими странами о поставках энергоносителей типовое положение об использовании евро как валюты по умолчанию. Кроме того, Брюссель поддерживает создание собственной европейской системы мгновенных платежей, не зависящей от операторов за пределами ЕС.

- Международный валютный рынок. На сегодняшний день все самые ликвидные валютные пары включают доллар. А торговля в парах, не включающих доллар, часто осуществляется через доллар как валюту-посредник: чтобы обменять валюту X на валюту Y, приходится сначала обменивать X на доллары, а затем эти доллары обменивать на Y. Еврокомиссия собирается запустить консультации с участниками финансового рынка, чтобы понять, как можно убрать возможные барьеры для евро на валютном рынке и увеличить ликвидность евровалюты.

- Стратегические отрасли (самолетостроение, торговля металлами и минеральным сырьем, продовольственными продуктами). Почти все счета в авиастроительной отрасли выставляются в долларах, приводит пример Еврокомиссия, даже если речь идет о европейских авиапроизводителях, таких как Airbus. Брюссель намерен начать консультации с отраслевыми игроками с целью найти способы расширения торговли в евро.

Но более активное использование евро в качестве резервной валюты стран потребует дальнейших серьезных экономических и финансовых реформ Евросоюза.

В-третьих, по мнению Майка Мэлони, в случае краха мировой финансовой системы вполне возможен возврат к драгметаллам (золоту и серебру).

### **3. Толчок слабого доллара к обвалу.**

Здесь подобным толчком может быть что угодно. К примеру, это сброс американских гособлигаций держателями долга. Это около 5 триллионов долларов, причем Китай располагает облигациями на сумму 1 триллион, Япония чуть больше. Если бы Китай и Япония начали сбрасывать эти запасы на вторичном рынке, это вызвало бы панику, ведущую к краху.

Также стоит отметить, что статус основной резервной валюты мира во многом поддерживается статусом государства-эмитента этой валюты. Так, если еще каких-то 10 лет назад никто и подумать не мог о противостоянии Америке, как на экономическом, так и на политическом поприще, то в последние годы, можно с уверенностью сказать, что США начинают терять свое влияние на мировую экономику.

Многие страны уже осознали, что доллар, будучи фиатной валютой, все больше служит для целей манипуляций со стоимостью их экономик и хотят выбраться из этой ловушки. Сделать это нелегко при всех долларовых резервах и активах, инвестированных по всему миру. Решением может быть постепенное избавление от доллара и трежеров и переход на валюты, не зависящие от доллара.

Так, Китай, Россия, Иран и Венесуэла уже экспериментируют с контролируемым государством криптовалютами с целью создания новых систем платежей и переводов за пределами территории господства доллара США - чтобы обойти санкции. Индия, возможно, также вступит в этот союз.

Торговая война президента Трампа с Китаем в конечном итоге также будет работать на дедолларизацию, так как Китай будет искать (и уже приобрел) других торговых партнеров, с которыми будет заключать сделки, деноминированные не в долларах, а, например, с использованием Китайской международной платежной системы (Chinese International

Payment System, CIPS), которая уже открыта для международной торговли с любым государством мира. Эта стратегия, кроме того, укрепит китайский юань на международных рынках, а также еще больше укрепит юань в качестве надежной резервной валюты.

Фактически, за последние 20 лет долларовые активы в международной резервной корзине снизились с более чем 90% до уровня ниже 60%. И эти активы будут стремительно снижаться по мере усиления других валют. Долларовые резервы быстро заменяются резервами в юанях и золоте [1].

Также стоит вспомнить и союз БРИКС, страны-члены которого уже многие годы тесно сотрудничают в сфере экономики и ведут расчеты между собой в обход доллара. К тому же 28.06.2019 года Россия и Китай заключили межправительственное соглашение о переходе на взаиморасчеты в национальных валютах. «Переход на национальные валюты между странами активизировался в прошлом году на фоне общего курса на дедолларизацию» - сообщает Газета.ру.

США также начали контрпродуктивную финансовую войну против Турции, которая создает дружественные отношения и ассоциирует себя с Россией, Ираном и Китаем. Кроме того, Турция, оплот НАТО, начинает закупать передовую военную технику у России, что ранее было абсолютной прерогативой США. Этот новый союз США принять не могут, и вводят новые санкции против Турции.

Турция, безусловно, сделает все возможное, чтобы выбраться из-под американского сапога, удушающего эту страну долларом и валютными санкциями, и чтобы в дальнейшем, вступить в союз с Востоком. А если же Турция и вовсе выйдет из состава НАТО, то существование всего европейского альянса НАТО будет поставлено под вопрос [1].

Исходя из всего вышесказанного, можно сделать вполне достоверный прогноз о том, что в ближайшие 10-15 лет мировую финансовую систему может «накрыть новая волна кризиса», вызванного политикой дедолларизации, то есть отказом от использования во взаиморасчетах валюты США. Данный кризис затронет абсолютно все страны мира и серьезно скажется на их экономике.

Дабы избежать столь пагубных последствий, всем странам мира необходимо разработать жизнеспособную финансовую модель, которая будет результативно функционировать в «последолларовом» мире. Наибольшее внимание в этом плане в настоящее время к себе привлекают валюты стран юго-восточной Азии, криптовалюта и, конечно же, самый надежный и проверенный временем актив – золото.

#### **Список использованной литературы:**

1. Питер Кёниг «Крах доллара: Мир готовится устроить обвал валюте США» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://svpressa.ru/economy/article/238405/>; Дата обращения: 10.10.2019 г.
2. Александр Запольскис «Тихий саботаж ведущих финансовых столпов Америки» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://regnum.ru/news/economy/2674577.html>; Дата обращения: 10.10.2019 г.
3. Любовь Степушова «Сверим часы: три условия краха доллара» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.pravda.ru/economics/1390036-dollar/>; Дата обращения: 10.10.2019 г.
4. Михаил Ханов «Что снижение ставки ФРС значит для США и России» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://tass.ru/opinions/6734374>; Дата обращения: 11.10.2019 г.
5. Investfuture.ru «Ставка ФРС США сегодня» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://investfuture.ru/meetings/bank/3> Дата обращения: 11.10.2019 г.

***Дата поступления в редакцию: 25.11.2019 г.***

***Опубликовано: 30.11.2019 г.***