

Траектория падения американского доллара и ее последствия для общемировой монетарной системы

*Тудор Бажура, доктор хабилитат экономических наук, профессор,
Национальный Институт Экономических Исследований*

Предельно просто, что называется, в черно-белом цвете, эта траектория может быть описана следующим образом: от обеспечения золотом к обеспечению товарами и, наконец, к обеспечению (всего-навсего) взаимным доверием. Следует подчеркнуть, что столь головокружительную траекторию обесценивания американская валюта умудрилась продемонстрировать всего лишь за последние неполные 50 лет своего существования.

С учетом вышеперечисленных этапов, движение доллара США происходило от всем известного «золотого стандарта» (35 долларов за 1 унцию золота и/или наоборот), гарантированных Федеральной Резервной Системой (ФРС) США вплоть до 1971 г., к обеспечению последующих эмиссий соответствующим приростом объемов производства товаров (оказания услуг) – “Commodity money” и, начиная с 2007-2008 годов, практически ничем не ограниченного печатания новых денежных знаков в наличной и безналичной форме, получивших название “Fiat-money”, т.е. деньги, основанные на доверии (от лат. fiducia – доверие).

Принимая во внимание все вышеизложенное, вполне обоснованным является вывод о том, что американский доллар (т.е. доллар США) фактически утратил свое былое могущество и просто движется по инерции. Действительно, сколько может стоить самое, что ни на есть, твердое доверие? А главное, как его измерить, в каких единицах? Особенно, если речь идет, предположим, о кредитовании инвестиционных, т.е. долгосрочных проектов, в течение практической реализации которых все, что угодно может произойти.

Тем не менее, именно по такому сценарию в последние годы разворачиваются события на рынке финансовых ресурсов США.

Располагая хорошо подготовленными бизнес-планами, инвестиционными проектами, договорами о будущем сотрудничестве и т.п., потенциальные (мелкие, средние и крупные) инвесторы в массовом порядке атакуют коммерческие банки этой страны и, как правило, добиваются успеха. Еще бы, банков в Америке много, и если отдельные из них осмелятся отказывать своим клиентам, те обратятся к другим, скорее всего, конкурирующим структурам и все равно получат долгожданные кредиты. Причем, неважно, идет ли речь о заемщиках – физических лицах, корпоративных структурах либо самом государстве.

Итог всего вышеизложенного таков. Есть потенциальный дебитор (заемщик, должник и т.д.) - есть (или обязательно будет найдена) соответствующая, т.е. необходимая сумма денег.

Трудно себе представить что-либо более маловероятное. Бери, сколько хочешь, точнее - «сколько можешь унести». Никаких ограничений. Чем больше желающих получить деньги (просто язык не поворачивается называть их - банковские кредиты), тем сильнее нынешняя финансовая система США прогибается под их тяжестью и уже практически эмитирует и распространяет денежные знаки почти бесплатно. Исходная (базовая) ставка рефинансирования Федеральной Резервной Системы в настоящее время составляет всего-навсего 0,25% годовых (начиная с 16 марта текущего 2020 года). Называя вещи своими именами, следует заключить, что деньги в Соединенных Штатах Америки «создают» заемщики. ФРС выполняет чисто технические функции, касающиеся вопросов – кому, куда, сколько и в какой форме необходимо доставить денежных знаков.

Так, или примерно так, появляются на свет огромные суммы вновь напечатанных (физически или электронно) и впоследствии распространенных по всему земному шару никогда, нигде и ничем не обеспеченных “Fiat-money”, значительная часть которых, как известно, со временем будет возвращена обратно под видом государственных, коммерческих либо еще каких-то долгов.

В конечном итоге, как уже не трудно догадаться, нынешний (более чем 27,0 триллионный) государственный долг США представляет собой не что иное, как американские же доллары, волею судеб вернувшиеся под родную крышу, на этот раз – в форме займа. Надо полагать, такая, с позволения сказать – «карусель», закручена не просто так или, по крайней мере, не ради чисто спортивного интереса. Но об этом более подробно в другой статье.

Возвращаясь к сути проблемы, отраженной в названии статьи, следует особенно подчеркнуть тот факт, что американский доллар, в качестве резервной валюты, да и в качестве просто валюты ведущего экономического государства, является своеобразной путеводной звездой для выбора наиболее эффективных маршрутов экономического развития других стран.

Если уровень инфляции кого-либо из них превышает аналогичный показатель США, американский доллар на местном рынке становится дороже. И наоборот. В обоих случаях, будучи общепризнанным эталоном для измерения и последующей оценки фактического состояния дел на местах предполагалось, что американский доллар – это действительно надежный и стабильный критерий оценки, каковым он на самом деле был в прежние времена. Однако, начиная с предыдущего (2007-2008 годов) экономического кризиса и, особенно под влиянием нынешнего (обусловленного, несомненно, пандемией COVID-19, начавшейся в США, как и в других странах Европы и Северной Америки – в марте 2020г.), американский доллар, на наш взгляд, утратил качество эталона и фактически спровоцировал

восстановление «золотого эквивалента», ранее несправедливо отнятого у этого драгоценного металла.

Что касается последствий нисходящей траектории движения американского доллара, то они уже вполне очевидны. И опять-таки, не где-нибудь, а именно в самих Соединенных Штатах Америки. Примерно в середине текущего года рыночная цена на золото в США превысила барьер в 2000 долларов за унцию (1 унция – 31,1 г), т.е. выросла по сравнению с еще привычными для всех потенциальных покупателей - 1200 долларов за унцию на 66,7%. Что впечатляет еще больше, так это факт достижения ранее вообще небывалой цены на благородный металл. “All-time high” заставляет серьезно задуматься даже самых консервативных приверженцев некогда стабильной и надежной валюты о том, в какой форме следует хранить свои сбережения и накопления. Многие из них уже давно отдали предпочтение золоту, в результате чего финансовый мир не только Соединенных Штатов Америки, но и всего земного шара испытывает очередное потрясение.

Помимо дополнительных, действительно «шоковых» эмиссий денежных знаков, связанных с борьбой против пандемии COVID-19, помимо раскручивающейся все сильнее и сильнее спирали инфляции и связанных с этим негативных последствий, помимо всего этого крайне отрицательным представляется удержание ключевой ставки ФРС почти на нулевом уровне, провоцирующей, в свою очередь, массовое изъятие денег с депозитных счетов и их трансформацию в золотые (серебряные) монеты, слитки и т.п. И если сами американцы теряют доверие к собственной валюте, не стоит удивляться, что такое доверие одновременно теряют жители других стран и континентов.