

Мировой экономический кризис - самая актуальная на сегодняшний день тема. Он стал серьезной проблемой не только для правительства США, но и для жителей всего мира, так как он коснулся всех аспектов нашей жизни.

Объектом нашего исследования является финансовый кризис в США, как таковой, а предметом его - развитие и влияние на экономику других стран, в частности, на экономику России.

Целью является рассмотрение причин, влияющих на малое предпринимательство и последствия, к которым может привести кризис.

Мы поставили ряд задач, таких как:

- выявление причин кризиса;
- причины его распространения на столь обширной территории и возможные пути его преодоления.

На протяжении почти двухвекового периода становления и развития мирового индустриального общества, в экономике многих стран происходили кризисы, во время которых наблюдался нарастающий спад производства, скопление нереализованных товаров на рынке, падение цен, крушение системы взаимных расчетов, крах банковских систем, разорение промышленных и торговых фирм, резкий скачок безработицы. В специальной литературе экономический кризис характеризуется, как нарушение равновесия между спросом и предложением на товары и услуги.

Кризис – это крайнее обострение противоречий в социально-экономической системе, угрожающее ее жизнестойкости в окружающей среде.

Причины кризиса могут быть различными. Они делятся на: объективные, субъективные, внешние и внутренние.

В понимании кризиса большое значение имеют не только его причины, но и разнообразные последствия: возможно обновление организации или ее разрушение, оздоровление или возникновение нового кризиса. Последствия кризиса могут вести к

резким изменениям или мягкому продолжительному и последовательному выходу. Разные последствия кризиса определяются не только его характером, но и антикризисным управлением, которое может смягчать кризис или обострять его.

Первый мировой экономический кризис, который нанес удар народному хозяйству и общественной жизни одновременно США, Германии, Англии и Франции произошел в 1857 году. Кризис начался в США. Причиной послужили массовые банкротства железнодорожных компаний и обвал рынка акций. Коллапс на фондовом рынке спровоцировал кризис американской банковской системы. Волна биржевых волнений прокатилась даже по Латинской Америке. В период кризиса производство чугуна в США сократилось на 20%, потребление хлопка - на 27%. В Великобритании больше всего пострадало судостроение, где объем производства упал на 26%. В Германии на 25% сократилось потребление чугуна; во Франции - на 13% выплавка чугуна и на столько же потребление хлопка; в России выплавка чугуна упала на 17%, выпуск хлопчатобумажных тканей - на 14%.

Очередной мировой экономический кризис начался в 1873 году с Австрии и Германии. Кризис 1873 года рассматривается как крупный международный финансовый кризис.

В 1914 году произошел международный финансовый кризис, вызванный началом Первой мировой войны. Причина - тотальная распродажа бумаг иностранных эмитентов правительствами США, Великобритании, Франции и Германии для финансирования военных действий.

Следующий мировой экономический кризис, связанный с послевоенной дефляцией (повышение покупательной способности национальной валюты) и рецессией (спад производства), произошел в 1920-1922 годах. Явление было связано с банковскими и валютными кризисами в Дании, Италии, Финляндии, Голландии, Норвегии, США и Великобритании.

1929-1933 годы - время Великой депрессии

Первый послевоенный мировой экономический кризис начался в конце 1957 года и продолжался до середины 1958 года. Он охватил США, Великобританию, Канаду, Бельгию, Нидерланды и некоторые другие капиталистические страны. Производство промышленной продукции в развитых капиталистических странах снизилось на 4%. Армия безработных достигла почти 10 млн. человек.

Экономический кризис, начавшийся в США в конце 1973 года по широте охвата стран, продолжительности, глубине и разрушительной силе значительно превзошел мировой экономический кризис 1957-1958 годов.

В 1973 году произошел также первый энергетический кризис, который начался с подачи стран - членов ОПЕК, снизивших объемы добычи нефти. Таким образом, добытчики черного золота пытались поднять стоимость нефти на мировом рынке. 16 октября 1973 года цена барреля нефти поднялась на 67% - с \$3 до \$5. В 1974 году стоимость нефти достигла \$12.

Черный понедельник 1987 года. 19 октября 1987 года американский фондовый индекс Dow Jones Industrial обвалился на 22,6%. Вслед за американским рынком рухнули рынки Австралии, Канады, Гонконга. Возможная причина кризиса: отток инвесторов с рынков после сильного снижения капитализации нескольких крупных компаний.

В 1994-1995 годах произошел Мексиканский кризис.

В 1997 году - Азиатский кризис.

В 1998 году - Российский кризис.

Один из самых тяжелых экономических кризисов в истории России. Причины дефолта: огромный государственный долг России, низкие мировые цены на сырье (Россия - крупный поставщик нефти и газа на мировой рынок) и пирамида государственных краткосрочных облигаций, по которым правительство РФ не смогло расплатиться в срок. Курс рубля по отношению к доллару в августе 1998 года - январе 1999 года упал в 3 раза - с 6 руб. за доллар до 21 руб. за доллар.

Начало очередного мощного экономического кризиса специалисты прогнозировали к 2007-2008 годам. В Америке предсказывалось разорение нефтяных рынков, в Евразии - полное поражение доллара. Картина, которую весь мир наблюдает сейчас – подтверждение верности этих прогнозов.⁶

Америка

Мировая экономика связывает все страны воедино, делая их экономики и финансовые процессы, связанными друг с другом. Также есть общие тенденции и законы, которые часто повторяются с разной периодичностью в разных странах. Именно поэтому, наблюдая за экономическими и финансовыми процессами в других странах, мы можем спрогнозировать ситуацию в нашей стране.⁷

Поэтому давайте рассмотрим ипотечный кризис в США.

Хронология развития ипотечного кризиса

Октябрь 2005 г. – средняя стоимость привлеченных средств для нестандартных кредиторов выросла на 2,25 процентных пункта за 40 дней в результате инфляционного давления, оказываемого на экономику США.

⁶http://www.rian.ru/crisis_spravki/20080917/151357556.html

⁷<http://news.mail.ru/economics/1752823>

Ноябрь 2005 г. – нестандартные кредиторы повышают процентные ставки для заемщиков, т.к. кредиты с низкими процентными ставками становятся неинтересными для инвесторов. На фоне начинающегося кризиса, на жилищном рынке США происходит переоценка возможностей заемщиков обслуживать нестандартные кредиты, и ужесточаются условия кредитования.

Декабрь 2005 г. – рост процентных ставок по нестандартным кредитам ведет к росту дефолтов в условиях стагнирующего рынка жилья и, как следствие, к росту убытков для инвесторов и снижению спроса на кредиты. Компания Ameriquest заплатила инвесторам 385 тыс. долл. за то, что бы последние купили у нее кредитов на 14 млн. долларов. Начинается отток компаний из сектора нестандартного кредитования, ряд компаний объявляет о сокращении числа сотрудников.

Январь 2006 г. – ряд компаний, занимавшихся ранее нестандартным кредитованием, объявляет о закрытии и/или банкротстве в связи с убытками, вызванными дефолтами по кредитам и требованиям инвесторов о выкупе таких кредитов.

Февраль 2007 г. – Средняя рыночная стоимость нестандартных кредитов, имеющих рейтинг ВВВ- падает до 60% от номинала (в начале января они торговались по цене 95 – 97% от номинала).

Март 2007 г. – Крупнейший нестандартный кредитор Countrywide обнародовал свои данные о просрочках по кредитам (на срок более 30 дней), которые составили 19%. Ранее о проблемах с нестандартными кредитами, находящихся в их портфелях, объявили HSBC и New Century Financial. С начала кризиса более 20 кредиторов прекратили выдавать нестандартные кредиты, а акции многих нестандартных кредиторов сильно подешевели. На проблемы на рынке нестандартных кредитов обращают внимание средства массовой информации.

Июль 2007 г. – один из лидеров рынка нестандартного кредитования, инвестиционная компания Bear Stearns объявляет о колоссальных убытках примерно в \$1,5 млрд. долларов, вызванных дефолтами нестандартных кредитов, и предоставляет своим хеджевым фондам, работавшим на этом рынке, кредит в 3,2 млрд. долларов для поддержания ликвидности. Лидеры рынка нестандартного кредитования объявляют о прекращении выдачи ранее наиболее популярного продукта – кредита с плавающей процентной ставкой и фиксированным первоначальным двухлетним периодом.

Август 2007 г. – акции компании Countrywide за последний месяц подешевели на 42% в результате объявленных компанией убытков от деятельности на рынке нестандартных кредитов. BNP Paribas объявил о том, что три его хеджевых фондов, работавших с нестандартными кредитами, понесли серьезные убытки, а стоимость

активов этих фондов в данный момент не может быть определена. Компания American Home Mortgage, занимавшаяся предоставлением нестандартных кредитов заемщикам с неподтвержденными доходами, объявила о банкротстве в связи с резко выросшими объемами дефолтов (4,2% по кредитам, выданным в 2006 г., по сравнению с 1,6% в 2005 г. и 0,8% в 2004 г.). Президент рейтинговой компании Standard&Poore's подает в отставку из-за ошибок рейтинговой компании в оценке рисков, связанных с нестандартными кредитами. Инвесторы и законодатели обвиняют S&P и Moody's в несвоевременном (запоздалом) снижении рейтингов ценных бумаг, обеспеченных нестандартными кредитами. Рейтинги были снижены только после того, как рыночная стоимость ценных бумаг упала в 2 раза.

Сентябрь 2007 г. - вторая по величине в США ипотечная компания Freddie Mac объявила о падении прибыли во втором квартале этого года на 45% по сравнению со вторым кварталом 2006 года. Несмотря на то, что Freddie Mac напрямую не управляет большим числом долговых обязательств, связанных с высокорисковой ипотекой, операции компании пострадали от общего кризиса, охватившего рынок жилой недвижимости США. Австралийский хеджевый фонд с активами в 200 млрд. долларов объявил о своем банкротстве. Второй по величине банк Великобритании Royal Bank of Scotland из-за резкого падения спроса на ипотечные облигации в США сократил численность своего американского подразделения, работающего с этими продуктами на американском рынке. Один из крупнейших ипотечных банков Великобритании, Northern Rock, столкнулся с кризисом ликвидности и бегством вкладчиков. За помощью к Банку Англии обратился еще ряд британских банков.⁸

Причины кризиса

1. «Взрыв» пузыря на рынке жилья

В 2001 – 2005 гг. во многих частях страны наблюдался быстрый рост цен на недвижимость, вызванный низкими процентными ставками по кредитам, «мягким» подходом кредиторов к оценке платежеспособности заемщиков и высокой склонностью к приобретению жилья в собственность. В этот период в 2 раза выросли объемы строительства домов (по сравнению с 1990 – 1995 гг.), под залог имеющегося жилья американцы взяли кредитов на 750 млрд. долл. (в 2005 г.), потратив из них 2/3 на личное потребление, ремонт и выплату долгов по кредитным картам.

Во второй половине 2005 г. на рынке началось падение цен на жилье и увеличение сроков экспозиции объектов. Ряд экономистов полагают, что падение цен на рынке жилья

⁸ <http://uainvestor.com.ua/2008/05/28/ipotechnyj-krizis-v-ssha/>

является началом рецессии в экономике США. По оценкам S&P спад жилищного строительства, вызванный кризисом на рынке жилья, привел к замедлению темпов роста ВВП на 1 процентный пункт.

2. Снижение прибыльности ипотечного бизнеса и повышение рисков ипотечных операций

В конце 2005 г. произошло неожиданное и едва заметное изменение в стратегиях кредиторов: от конкуренции по цене (снижение процентной ставки) кредиторы перешли к конкуренции по условиям кредитования (упрощение стандартов кредитования). В течение 2005 г. кредиторы, работающие на рынке нестандартных кредитов, конкурировали между собой путем снижения процентных ставок. Эта война привела к увеличению качества их кредитных портфелей, т.к. низкие ставки по кредитам привлекали людей с хорошей кредитной историей, которые могли бы получить и стандартные кредиты. Проблема, однако, состояла в том, что такие кредиты не приносили достаточно прибыли (к концу 2005 г. разница между процентной ставкой по кредитам и стоимостью привлеченных средств снизилась до 3 процентных пунктов по сравнению с 6 процентными пунктами в 2003 г.).

Для увеличения прибыли нестандартные кредиторы начали повышать процентные ставки, что естественно привело к уменьшению количества новых клиентов и объемов выданных кредитов. Ряд экономистов считают, что нестандартные кредиторы были ориентированы больше на сохранение и увеличение показателя «объем выданных кредитов», по которому инвесторы оценивают потенциалы роста компании, и изменение которого влияет на рыночную стоимость акций.

В условиях усиливающейся конкуренции на рынке нестандартных кредитов ряд «молодых» кредиторов, не имеющих достаточного опыта оценки кредитных рисков нестандартных заемщиков, вывели на рынок новые продукты, которые позволяли получить кредит заемщику, не имеющего документации на жилье, первоначального взноса, с низким кредитным рейтингом, неподтвержденным доходом.

Усиление конкуренции привело еще и к сокращению спреда между доходностью по низкорискованным 10-летним государственными облигациям и более рискованными 30-летними ипотечными ценными бумагами до 1,5 – 1,7 процентных пунктов. Это означает, что риски ипотечных бумаг стали недооцениваться.

3. Отсутствие собственных средств у кредиторов для покрытия убытков

В отличие от традиционных банков у кредиторов, работающих на рынке нестандартных кредитов, как правило, отсутствует возможность использовать средства депозитов для выдачи кредитов. Вместо этого кредиторы пользуются банковской

кредитной линией. С другой стороны, все кредиты кредитор продает инвестору, который в случае просрочки платежей по кредиту имеет право вернуть его обратно первоначальному кредитору. Обратный выкуп просроченных кредитов осуществляется из средств кредитной линии. Все время, пока просроченный кредит находится на балансе кредитора, взимаются проценты за пользование кредитной линией, поэтому кредитор вынужден зафиксировать свои убытки, получив назад просроченный кредит, а не дожидаться окончания процедуры обращения взыскания на заложенное имущество.

4. Обострение проблемы кредитоспособности домохозяйств

В 2007 г., по оценкам некоторых экспертов, в США произошло замедление роста потребительских расходов населения. До 2006 г. рост потребительского спроса поддерживался за счет дешевых и все более доступных кредитов и постоянного роста цен на все активы, в том числе и на жилье. Только за 2005 г. рыночная стоимость активов населения выросла на 3,2 трлн. долларов.

Начиная с 2006 г. оба позитивных для потребителя фактора практически исчезли: стоимость денег поднялась, а цены на жилье стали снижаться, тогда как долги и финансовые обязательства никуда не делись. Ряд экспертов отмечает появление первых признаков сокращения прироста занятости, что обострит проблему кредитоспособности всей экономической системы в результате возможно уже начавшегося снижения доходов населения.

Роль государства в преодолении кризиса

Центральные банки США, Европы, Японии, Австралии и Канады провели согласованные действия по преодолению кризиса ликвидности на финансовом рынке, и стабилизации обменного курса национальных валют, потратив на это более 400 млрд. долларов в августе 2007 г. После начала кризиса на ипотечном рынке финансовые регуляторы США обратили внимание на проблемы этого сектора, и выпустили ряд рекомендаций для ипотечных кредиторов и брокеров, работающих на рынке нестандартных кредитов, в целях стандартизации контроля за их деятельностью и защиты прав заемщиков. В Сенате США запланирован ряд заседаний по вопросам регулирования рынка нестандартных ипотечных кредитов.

Президент США пообещал оказать государственную поддержку «невинно пострадавшим» гражданам в рефинансировании займов через Федеральную жилищную администрацию США. По оценкам, предлагаемые Президентом меры в состоянии помочь сохранить дома 200 – 250 тысячам семей.

В целях борьбы с возможной рецессией в экономике США и последствиями ипотечного кризиса в середине сентября Федеральная резервная система США снизила

учетную ставку на 0,5 процентных пунктов до 4,75%. Эксперты ожидают, что снижение ставки и, как следствие, удешевление заимствований должно будет способствовать росту ликвидности на мировых рынках.

В связи с кризисом ликвидности и бегством вкладчиков из английского ипотечного банка Northern Rock Банк Англии, почти 30 лет не оказывавший банкам финансовой поддержки, предоставил гарантии сохранения вкладов оставшихся клиентов банка (в сумме до 33 тыс. фунтов) и выдал срочные кредиты другим банкам на сумму 8,8 млрд. фунтов. Эти меры, по мнению властей, должны поддержать уровень ликвидности на рынке и укрепить доверие граждан к банковской системе.

В это сложное для Америки время на пост президента США был избран Барак Хусейн Обама. Поэтому в предвыборной программе, прежде всего, Обама обещает сделать все, чтобы владельцы ипотечных квартир не оказались на улице, а банки в то же время не испытывали трудностей из-за «плохих» долгов. Но какими способами, он будет этого добиваться, избранный президент не объясняет.

Впрочем, в его предвыборной программе есть ряд положительных инициатив:

1. Обама намерен упростить налоговую систему США: на заполнение частных налоговых деклараций после ее модернизации будет уходить не более 5 минут. Сейчас для того, чтобы верно заполнить все документы, большинство американцев вынуждено пользоваться услугами бухгалтера.

2. Заявляется об инвестициях в науку, финансировании из бюджета биоэнергетики.

Но есть новшества, которые имеют и плюсы, и минусы:

1. Сокращение налогов. Но оно ждет только бедные слои населения с доходом менее 50 тыс. долл. в год на семью. А вот для обеспеченных американцев налоги, скорее всего, поднимут.

2. Уделяется внимание пенсиям и медицинскому страхованию. Президент обещает работать над тем, чтобы медицинская страховка была у всех американцев (сегодня ее нет у 47 млн. граждан), а пенсионные накопления людей с маленьким доходом софинансировались.

3. Б. Обама заявляет о необходимости сокращения внешнеторгового дефицита (импорт превышает экспорт). Эта мера (наращивание экспорта и уменьшение импорта) может ударить по многим странам мира. Некоторые из них живут за счет поставок сырья и товаров в США.

Сам Обама, в интервью CNN, в ноябре прошлого года выделил пять основных экономических приоритетов. Первый из них — стабилизация финансовой системы, отладка «водопровода» (plumbing works) американского капитализма, как выразился сам

Обама. Далее следуют энергетическая безопасность, реформа здравоохранения, снижение налогового бремени на средний класс, реформа системы образования.

Весьма полный перечень основных приоритетов Обамы приводит также аналитик ВВС Макс Девисон. Это стимулирование экономики, реформа здравоохранения, изменение климата, Ирак и Афганистан, закрытие тюрьмы в Гуантанамо, изменение отношений с другими странами мира, трудовые отношения и ряд второстепенных проблем — проблема мигрантов, сексуальных меньшинств и т.д.

Политика Барака Обамы

Программа 20/50: климат и энергетическая безопасность

Эта часть программы Обамы является, пожалуй, наиболее долгосрочной и стратегической — Обама намерен создать новую систему, в которой энергетическая, экономическая и экологическая политика не противоречат друг другу, но, напротив, работают друг на друга. Поворот к проблеме глобального потепления должен изменить международный имидж США, которые во время Буша демонстративно ее игнорировали. Планируется ввести систему квот для предприятий на выброс отходов. Но эта внешняя оболочка не должна скрывать главного — экологическая программа представляет собой грандиозный план перестройки американской экономики, включая, в частности, реэлектрификацию страны. Работа в этом направлении должна также стимулировать новый виток технологического развития в США и сделать страну лидером в сфере новых технологий. Разработка новых источников энергии имеет все шансы стать сферой для нового инвестиционного бума после окончания нынешнего кризиса (подобно предшествующей сфере информационных технологий).

Стимулирование экономики

Экономический кризис, по опросам общественного мнения, больше всего заботит рядовых американцев, поэтому экономическая проблематика находится сегодня на переднем плане. Ожидается, что Обама инвестирует в экономику США средства, которых страна не знала со времен Эйзенхауэра, когда была реализована программа по постройке хайвеев. Программа Обамы предполагает строительство дорог, мостов, обновление общественных зданий и школ с целью сделать их более современными и экономичными с точки зрения потребления энергии. Предполагается, что данная программа позволит быстро вбросить в экономику наличные деньги, создать рабочие места и стимулировать потребление. Вторая составляющая программы — налоговые льготы для предприятий, создающих новые рабочие места, а также снижение налоговой нагрузки, которая должна затронуть 95% американских трудящихся.

В финансовом секторе, по заявлениям Обамы, необходимо создание новых инструментов контроля, поскольку прежние оказались неэффективными. Финансовая система по образцу Уолл-стрит уходит в прошлое. Из выступлений Обамы следует, что он рассматривает нынешний кризис не изолированно, но именно как мировой кризис, — это довольно труднообъяснимая для рядовых американцев позиция, но Обама пока демонстрирует способность «мыслить глобально», хотя ему придется «действовать локально».

Война и тюрьма

Обозначился поворот в нынешней военной стратегии США, которая после 11 сентября 2001 года была оформлена как «война с терроризмом», нацеленная в первую очередь на уничтожение «Аль-Каиды» и лично Усамы бен Ладена.

Обама намерен стимулировать процесс ядерного разоружения — нахождение ядерного вооружения на боевом дежурстве он считает пережитком холодной войны. Можно ожидать, что эта проблема станет одной из главных в отношениях между США и Россией.

В ходе своей предвыборной кампании Обама делал акцент на прекращении войны в Ираке. Эта позиция остается неизменной: военная кампания США в этой стране будет прекращена в ближайшее время. Америка намерена сконцентрироваться на Афганистане и привлечь к этому своих партнеров по НАТО. Вице-президент Джо Байден уже посетил Афганистан и призвал продолжить борьбу с терроризмом, наркотиками и коррупцией в Афганистане.

Символическим актом размежевания политики Буша и Обамы будет закрытие тюрьмы в Гуантанамо, которая стала своеобразным символом политики предыдущего президента после 11 сентября 2001 года. Тем самым, заявил Обама в интервью журналу Time, «будет положен конец пыткам и восстановлен баланс между требованиями нашей безопасности и нормами нашей конституции».

Что касается двух основных вопросов, на которых сейчас делает акцент Россия, — системы ПРО в Восточной Европе и расширения НАТО за счет Украины и Грузии — то здесь Обама пока не давал никаких однозначных сигналов, ссылаясь, в частности, на необходимость повторной экспертизы эффективности нового рубежа ПРО. Что касается расширения НАТО, то, хотя резкого и демонстративного отказа от прежнего курса на присоединение Украины и Грузии ожидать не приходится, возможно, серьезное подмораживание этого процесса.

Новый имидж страны

Изменение позиции по вопросу глобального потепления — это лишь элемент широкой программы по изменению внешнего имиджа США. Выступая в Германии, Обама уже назвал себя «гражданином мира», — это не первое подобное заявление американских президентов, но раньше такого никто не делал до вступления в должность. Вообще Обама стремится рассматривать США как «гражданина мирового сообщества» и — что весьма непросто — доносить эту точку зрения до своего народа.

В 2009 году Обама планирует выступление перед мировым исламским сообществом — в Египте или Индонезии. Что касается палестино-израильского конфликта, то Обама считает установление мира в этом регионе одной из ключевых «дипломатических задач». США будут более активно побуждать Израиль к уступкам для стимулирования мирного процесса на Ближнем Востоке. Не исключено, что нынешние силовые действия Израиль предпринял именно ввиду грядущих перемен в позиции США.

Социальные реформы

В области здравоохранения Б. Обама намеревается снизить стоимость страхования здоровья и предложить приемлемые условия для тех, кто не имеет медицинской страховки или не может ее выплачивать. В этой области Б.Обаме предстоит жесткая схватка со страховыми компаниями, фармацевтическими фирмами и врачами. На сегодняшний день эти намерения подтверждены кадровыми назначениями — главой министерства здравоохранения стал Том Дашли, который придерживается более социально ориентированных взглядов, чем Обама.

Возможно, одна из серьезнейших проблем, с которыми столкнется Б. Обама, — это проблема изменения системы трудовых отношений. По сути, речь идет о стимулировании и даже реанимировании профсоюзного движения. Обама намерен облегчить создание профсоюзных объединений, поддерживая изменения в Законе о свободном выборе работников (The Employee Free Choice Act).

В области миграции Обама будет продолжать политику, начатую Бушем. Речь идет о решении трех задач: обеспечении безопасности и противодействии терроризму, привлечении необходимых квалифицированных кадров и легализации — при выполнении определенных условий — незаконных мигрантов, работающих на территории США.

До сих пор Обама удавалось действовать компромиссно, удовлетворяя ожиданиям самых разных политических сил и социальных групп. Но сейчас он вступает в период действий, и мы увидим, насколько результативны были эти компромиссы. Можно сказать,

что до сих пор Обама остается мистером X — ближайшее время покажет, во что практически выльются обозначенные им приоритеты и заявленные проекты.⁹

Россия

Тема международного финансового кризиса сейчас стала очень популярной. Согласно опросу Фонда «Общественное мнение» в феврале нынешнего года это выражение не знал каждый третий россиянин (31%), в сентябре — каждый четвертый (25%), ну, а сейчас о финансовом кризисе не слышали лишь 11% россиян. При этом половина опрошенных считает, что кризис уже наступил, 16% — уверены, что он еще ожидается, остальные же воздерживаются от каких-либо прогнозов.¹⁰

Влияние кризиса на Россию

Невзирая на начинающийся мировой хозяйственный кризис, в 2008 году экономический рост в России продолжался. Отечественный рынок по-прежнему оставался привлекательным для иностранных инвестиций. В I квартале 2008 года прямые капиталовложения в экономику РФ составили \$5,585 млрд., что на 42,8% ниже, чем в 2007 году. Объем портфельных капиталовложений уменьшился на 37,5% и составил \$123 млн. В начале II квартала ситуация улучшилась. В мае чистый приток капиталов оценивался в \$15 млрд.

В 2007 году общий приток средств в экономику России, по сравнению с другими странами БРИК, был самым значительным. В 2008 году РФ также остался лидером, опережая Бразилию и следующую за ней Индию. Интерес инвесторов к странам БРИК, прежде всего, объясняется исчерпанностью остальных рынков планеты.

Накопленный иностранный капитал в экономике страны по состоянию на конец марта 2008 года составил \$221,0 млрд., что на 45,9% больше, чем в этот же период 2007 года. Наиболее велика в накопленном экономикой иностранном капитале доля кредитов международных финансовых организаций. Она составила 48,8%. В 2007 году на Фондовом рынке России отмечен рекордный приток капиталов. В 2007 году российские компании (в значительной мере за счет IPO) привлекли \$47,3 млрд. инвестиций на внешних рынках акций и облигаций.

Российская экономика в 2008 году сохраняла хороший уровень роста. Динамика ВВП аналогична наблюдавшейся в 2007 году, в этот период ВВП России вырос на 8,1%, достигнув \$1280 млрд. Инвестиции увеличились на 20%. Объем промышленного производства повысился на 6,3%. Отмечается высокая инвестиционная активность государства. Однако состояние хозяйственного бума в России вызвано не только

⁹ <http://www.chaskor.ru/p.php?id=2688>

¹⁰ <http://www.cfa.su/article355.html>

высокими ценами на энергоносители, но также исчерпанностью возможностей других рынков.

За 2007 год инфляция, по официальным данным, составила 11,9%. При этом цены на товары народного потребления (прежде всего продукты питания) поднялись на 25-50%. Однако в 2008 году рост инфляции оказался еще более значительным, превысив прошлогодний по темпам в 1,7 раза. Предпринятые правительством меры по заморозке цен не принесли существенных результатов. Сдержать растущую инфляцию в национальных рамках не удалось

Реальные социальные последствия проявятся в совершенно других сферах. В первую очередь это медийные и общественные проекты. Под ударом окажутся также компании, не имеющие собственных активов и живущие за счет постоянного перекредитования (в первую очередь торговые сети, риэлтерские компании, часть агробизнеса и транспортного бизнеса, особенно авиаперевозок).

Многие занятые в этих секторах потеряют работу — и будут вынуждены заменить ее на значительно худшую. Они не лишатся средств к существованию, и их не будет слишком много (до конца года речь идет лишь о десятках тысяч людей), но их концентрация в центрах деловой активности резко ухудшит самочувствие общества.

В структурах, которые выстоят в кризисе, вероятно снижение зарплаток, прежде всего в виде неявного урезания соцпакетов, льгот и бонусов. Сократятся и возможности дополнительных заработков.

Снижение доходов будет сопровождаться ускорением роста цен, прежде всего из-за финансовых проблем торговли, особенно крупных сетей. Живя за счет дорожающего кредита, они будут вынуждены (а благодаря своему монопольному положению смогут) повышать цены, разгоняя инфляцию.

Ухудшение реальной платежеспособности населения ускорит идущее последний год размывание среднего класса (маркетологи, оценивающие его по уровню потребления с учетом возможностей кредитов, засвидетельствовали его снижение с весны 2007 по весну 2008 с 25 до 18%) и обанкротит ряд компаний, ориентированных на рост доходов населения.

Россияне попадут в жернова падения доходов и роста цен.

Расплодившийся на нефтедолларах «офисный планктон» впервые за последние десять лет столкнется с реальностью и с ужасом осознает, что есть вещи хуже, чем недостаточно вежливый руководитель.¹¹

¹¹ <http://www.systemforex.org/analytics/6/6200/>

Поведение России

Власть заинтересована в сохранении банковской активности, потому что от деятельности системообразующих банков зависит работа целых отраслей. Поэтому мелкие банки не входят в фокус внимания политиков и чиновников и никогда не получают госвливания.

Сами банки независимо от размера активов хотят с минимальными потерями выйти из кризиса. В борьбе за лучшее будущее они экстренно пересматривают риски, пытаются произвести возможное рефинансирование займов и избавляются от балласта.

Например, продажа кредитного портфеля низкого качества позволяет перенести фокус своего внимания на более доходные операции. Ужесточение требований к заемщикам иногда может полностью прекратить деятельность по выдаче кредитов. С одной стороны, это избавит банк от накопления кредитных рисков, а с другой, полностью лишит его маржи от параллельных операций «размещение вкладов – выдача кредитов».

Потребители банковских услуг – юридические и физические лица - кровно заинтересованы в бесперебойной деятельности своего банка, потому что обратное будет означать угрозу сохранности средств и исполнению платежных операций для ведения бизнеса. Тем не менее, большинство физических лиц склонны на время либо забрать свои деньги, либо переложиться в валютные депозиты, что сейчас повсеместно и происходит.

Возможные последствия текущего кризиса в банковской деятельности идентичны реализации сценария элементарного дефицита наличности. Вот что может произойти:

- изменение количества банков.
- перераспределение средств.
- изменение структуры активов и пассивов в целом, определяемое текущими операциями - рефинансированием, сжатием кредитного портфеля вплоть до продажи его коллекторским агентствам, минимизацией малопродуктивных операций.

Здесь самыми интересными для населения сегментами. уже не первый год, являются ипотечное кредитование и потребительское. Ипотека со ставками выше 20-25% потеряет свою привлекательность, а сегмент потребительского кредитования прекратит свой бурный рост из-за новых требований к потенциальным заемщикам. Беззалоговые потребительские кредиты уйдут в прошлое, как инструменты с очень высоким риском.

Видоизмененный ипотечный сегмент станет недоступным большей части населения. Обещание государства «выкупить» ипотечные задолженности пока не более, чем лозунг, и доверия у должников не вызывает. Если выкупов не произойдет, негативный опыт должников по ипотеке будет основным сдерживающим фактором для всех желающих приобрести жилье в будущем.

Кредитование реального сектора экономики и без кризиса оставляло желать лучшего. Этот сегмент стратегической важности имеет большую отдачу от вложений – при росте объемов кредитования на 30% валовый продукт рос на 6-7%. Очевидно, что без силовых решений “сверху” кредитование производителей может остановиться совсем, а страна окончательно застрянет в рецессии:

- объемы размещенных депозитов подвергнутся сокращению, с возможностью роста валютных вкладов.

- качественно иными могут стать некоторые банковские операции и услуги.

Трудно сказать, какими способами банки попытаются удержать клиентов: доставкой процентов по вкладам на дом или ценными подарками каждому, открывшему счет. В этом отношении деятельность банковских маркетологов в течение 2009 года может удивить граждан.

Согласно мнению аналитиков, на начало 2009 года оптимальной ставкой годового депозита является ставка на уровне 15% годовых в рублях и около 11-12% в валюте. Оптимальная стоимость рублевых кредитов для граждан сейчас составляет 21-24% годовых. С увеличением стоимости денег реальные процентные ставки будут расти. Не исключено поднятие процентов по вкладам до 20 и более процентов уже в течение 2009 года.

Вдобавок ко всему, начавшийся процесс пересмотра рисков заставил рейтинговые агентства начать массовое понижение рейтингов всем банкам мировой финансовой системы. Если кредитные рейтинги банков-обитателей Wall Street спустились, но не вышли за пределы инвестиционной категории (с буквенными обозначениями А), то большинству российских банков, имеющих рейтинги категории В (риск дефолта ограничен), придется “держаться равнение” на группу С, которая будет означать спекулятивные свойства кредитоспособности. Понятно, что при таком раскладе путь к цивилизованным заимствованиям на международных рынках откладывается на неопределенный срок.

Все перечисленное не настолько плохо: российские банки, прошедшие большой путь от чисто спекулятивных операций до цивилизованного кредитования реального сектора и населения, будут вынуждены найти новую точку равновесия между “средствами и их источниками” (интерпретация активов и пассивов).

В новом году в России стали глобально сокращаться заработные платы. В основном зарплаты российских работников снизились на пятую часть -20%! Примерно четверть компаний, которые работают в России, снизили заработные фонды.

Специалисты отмечают и некоторые плюсы в сложившейся ситуации из-за кризиса - это повышение профессионализма работников, их отношения к работе и производительности труда.

Российские банки, столкнувшиеся с острой нехваткой средств, начали брать краткосрочные кредиты, рассчитывая «в случае чего» продать имевшиеся у них пакеты ценных бумаг. Однако бегство западных спекулятивных капиталов, обвалив фондовый рынок, обесценило эти ценные бумаги и лишило банки возможности расплатиться. Результат — жесточайший кризис ликвидности.¹²

Возможные последствия

Описанные события резко — примерно до 5% — затормозят экономику, но накопленные государством финансовые резервы, несмотря на всю неэффективность их использования, еще некоторое время (как минимум до следующей осени) будут оставаться мощным стабилизатором.

Так заявленные государством инвестиционные программы продолжатся, а коррупция не только не даст сократить их, но и обеспечит их наращивание.

Однако волны глобального финансового кризиса, раз за разом, ударяя по России, приблизят системный кризис, вызванный произволом монополий, разрушением инфраструктуры, деградацией человеческого капитала и систем управления, и станут его катализатором.

Впервые можно говорить о конкретных сроках вхождения России в системный кризис даже при сохранении высоких цен на нефть (которые будут снижаться из-за проблем США) и низкой интенсивности межклановой борьбы: продолжение глобального финансового кризиса инициирует утрату российским государством контроля за важнейшими сферами хозяйственной и общественной жизни осенью 2009 — весной 2010 годов.

Его еще можно избежать созданием финансового контроля, санацией банковской системы, воссозданием механизма государственного рефинансирования не спекуляций, а инвестиций (включая выкуп у строительного бизнеса за долги новостроек высокой степени готовности и превращения их в по-настоящему доступное, то есть почти бесплатное жилье). Однако коррупционная мотивация российской бюрократии вновь не позволит ей превратить кризис в катарсис и втолкнет нас в системный кризис.¹³

¹²<http://www.systemforex.org/analytics/6/6200/>

¹³<http://www.systemforex.org/analytics/6/6200/>

Заключение

Мы рассмотрели самую актуальную на сегодняшний день тему - экономический кризис, который стал серьезной проблемой для жителей всего мира. Ознакомились с его влиянием на экономику разных стран и России в частности.

Мы разобрались в причинах появления предпосылок к зарождению финансового кризиса, его распространению по всей территории США, а также его влияние на развитие экономики в России. А так же выявили причины кризиса, причины его распространения на столь обширной территории и возможные пути его преодоления.

Безусловно, американский ипотечный кризис вышел за рамки США и затронул соответствующие рынки других промышленно развитых стран. Последствия этого уже можно наблюдать во Франции, в Испании и ряде других государств. Докатился кризис и до нашей страны. Известно, что ипотека в России и без американского кризиса развивалась «со скрипом» и была весьма далека от массового явления. Что характерно, развивалась она именно по американской модели, игнорируя все доводы о том, что немецкая модель является более эффективной и более подходящей к нашим условиям.

Когда мировой финансовый кризис все больше усугубляется, становится все меньше прогнозируемым, для компании, холдингов, корпорации и вообще для всего бизнеса в целом, среди прочих аспектов можно выделить следующие задачи или шаги, с помощью которых удастся остаться на плаву или минимизировать потери:

Это стало возможным в связи с приходом на рынок труда профессиональных кадров из различных секторов бизнеса. Перегретый рынок труда до финансового кризиса, в котором в последнее время преобладал кадровый голод, и приходилось платить нереально завышенные оклады не всегда высокопрофессиональным специалистам. Сейчас же появилась возможность брать на работу более универсальные кадры, которые могут быть более квалифицированы и готовы работать в рамках заработной платы, ограниченных работодателем. Сокращение штата сотрудников после анализа и точных выводов.

Сокращение инвестиционных программ, если это невозможно, поиск и привлечение инвесторов, если производство или бизнес могут быть рентабельными, или прогнозируемый подъем после финансового кризиса может быть значителен, это будет проще, чем привлечение инвестиций во время кризиса в негативные сектора экономики или даже после кризиса прогноз развития, которых неутешителен, пессимистичен.

Работа только с теми проектами, которые позволяют заработать и принесут деньги. Конечно это совсем общая формулировка, и довольно трудно в некоторых отраслях провести четкий анализ, но по-другому и не сформулируешь эту задачу в общем

контексте. Ясно, что для каждого бизнеса или производства, она во время финансового кризиса являются сугубо индивидуальной, состоящей из множества нюансов и тонких моментов, свойственных только той или иной компании, фирме, заводу.

Сохранение конкурентоспособности производства, услуг и т. д. Используя для этого все доступные методы, в том числе и все, выше перечисленные. Те компании, которые являются вашими конкурентами, могут иметь только один из минусов, но то, что сразу во время финансового кризиса даст вам неоспоримое преимущество. Но для этого у вас должны быть только плюсы. Конечно, мировой финансовый кризис заставил многих более внимательно анализировать управление бизнесом, выявление негативных активов при этом не все ваши конкуренты реагируют оперативно на изменение ситуации, или реагируют на значительные или видимые аспекты, пренебрегая аналитикой и прогнозированием развития такими скрытыми процессами, происходящими на рынке.

Привлечение изначально невыгодных инвестиции, кредита или принятие сиюминутных решений без анализа дальнейших действий, под влиянием только эмоций и панических настроений.

Мнение психологов и финансистов на эту тему: «если у вас возникает непреодолимое желание мгновенных действий, резких движений самое страшное, скорее всего уже произошло».¹⁴

Список использованных источников и литературы

1. <http://uainvestor.com.ua/2008/05/28/ipotechnyj-krizis-v-ssha/>
2. <http://www.uralonline.ru/news/63/3290/>
3. http://www.rian.ru/crisis_spravki/20080917/151357556.html
4. http://www.aup.ru/books/m98/6_1.htm
5. <http://www.aup.ru/books/m98/>
6. http://www.rian.ru/crisis_spravki/20080917/151357556.html
7. http://www.aup.ru/books/m98/6_1.htm
8. <http://uainvestor.com.ua/2008/05/28/ipotechnyj-krizis-v-ssha/>
9. <http://www.rusipoteka.ru/publications/fondegor-1.htm>
10. <http://lenta.ru/conf/supyan/>
11. Буров В. Ю. Предприниматели и предпринимательство// ЭКО (Экономика и организация промышленного производства). – 1993. – №9. – С.103-108.
12. Housing Bubble Trouble: Have we been living beyond our means?// The Weekly Standard. – 2006. - 10 April.
13. Liedtke, M. A Primer on Subprime Mortgage Meltdown// The Associated Press. – 2007. - 12.03.
14. Christie, Les. Subprime Blame Game - CNNMoney.com (20.04.07)
15. Stewart, Hale. Housing Problems Start to Hit the Financial Sector // Huffington Post. – 2007. -24 June.
16. Самонов, Ю. «Американские горки» на пути к рецессии // Эксперт. – 2007. - №32.

¹⁴ <http://www.info-crisis.ru/>

17. Хвостик, Е., Аскер-заде, Н. Ипотечный кризис заразил все континенты // Коммерсантъ. – 2007. - № 157(3733).
18. Орлов, И. Финансовый кризис парализовал ипотеку // Коммерсантъ. - 2007. - № 166(3742).
19. Чайкина, Ю., Хвостик, Е., Дорофеева, А. Банк Англии скупает кризис // Коммерсантъ. -2007. - № 170(3746).
20. Шитов, А. Американская мечта дала трещину // Российская газета. – 2007. - №4472.
21. Знакомьтесь – российская ипотека! - www.trust.ru
22. <http://www.deliagin.ru/citation/3583.html>
23. http://www.aif.ru/opinion/opinion/opinion_id/716
24. <http://www.chaskor.ru/p.php?id=2688>
25. <http://www.systemforex.org/analytics/6/6200/>