

# Американская экономическая экспансия

АЛЕКСЕЙ ФЕДОСЕЕВ

**США ассоциируются с неким громадным финансовым «пылесосом», который высасывает ресурсы из экономик других стран и за счёт этого обеспечивает себе процветание и благополучие. Такое представление недалеко от истины, хотя и является, на мой взгляд, несколько упрощённым. У США действительно имеется огромный государственный долг, и американцы на самом деле потребляют гораздо больше, чем зарабатывают. Если смоделировать ситуацию «на пальцах», она будет выглядеть следующим образом.**

Министерство финансов (Казначейство) США выпускает долговые государственные обязательства (облигации) на сумму, устанавливаемую в законодательном порядке.

Часть этих обязательств реализуется на внутреннем рынке, часть — на внешнем. Отсюда и структура пресловутого государственного долга — примерно 30–40% составляющей его суммы американцы должны сами себе; основным покупателем этих обя-

зательств является Финансовая резервная система (ФРС). Оставшаяся часть (соответственно 60–70%) реализуется на внешних рынках.

Выплаты процентов по государственному долгу США составляют более 11% от всех расходов федерального бюджета и сопоставимы с размером расходов на национальную оборону (примерно 16%).

В настоящее время доллар США является (или, если сказать точнее, пока остаётся) доминирующей мировой валютой. Его функции весьма разнообразны: это и средство международных финансовых взаиморасчётов; и резервная валюта; и своего рода индикатор как финансовых рынков, так и всей мировой экономики в целом; и т. д. Национальные валюты большинства государств мира привязаны в настоящее время не к исторически сформировавшемуся на протяжении многих веков золотому стандарту, а к курсу доллара США.

Возникают три ключевых вопроса: Каким образом доллар заменил золото? Как образовалась существующая зависимость ведущих мировых экономик (не говоря уже об экономиках

развивающихся стран) от американской национальной валюты? Почему эта зависимость сохраняется до сих пор?

В 1944 году странами с развитыми экономиками было принято так называемое Бреттон-Вудское соглашение. По сути, это соглашение и положило конец монополии золотого стандарта и фактически устанавливало паритет между долларом и золотом, оттеснив на второй план другую доминирующую в тот период валюту — фунт стерлингов Великобритании. Согласно новым правилам, доллар становился единственной валютой, напрямую привязанной к золоту (а все остальные валюты соотносительно привязывались к золоту только через доллар). В 1976–1978 годах была принята Ямайская валютная система. Суть её вкратце сводилась к двум основным моментам: был официально отменён золотой стандарт и золотые паритеты (привязка валют к золоту); установлен режим свободно плавающих валютных курсов, то есть они привязывались уже не к золоту, а друг к другу (точнее, к официально признанному резервному валю-

там: доллару США, фунту стерлингов, швейцарскому франку и в настоящее время — к евро).

На практике это означало признание первоочередной роли доллара США и то, что он окончательно встал над золотом и занял его место в мировой финансовой системе.

Каковы причины вышеуказанной ситуации?

После окончания Второй мировой войны Европа лежала в руинах. Пострадала даже не оккупированная гитлеровскими войсками Великобритания; и только ограждённая двумя океанами Америка не понесла каких-либо серьёзных потерь.

В 1947 году американский государственный секретарь Джордж Маршалл предложил «Программу восстановления Европы» после Второй мировой войны — план Маршалла. Эта программа предусматривала расчётное на четыре года оказание экономической помощи Европе. Общая сумма ассигнований по плану Маршалла составила около 12,4 млрд \$. Позже план Маршалла был применён к Японии и ряду других стран Восточной Азии.

В 1951 году план Маршалла был преобразован и трансформирован в закон «О взаимном обеспечении безопасности», в соответствии с которым экономическая помощь была дополнена военной. (Любопытная деталь — Советский Союз, в принципе, также мог бы получить помощь в рамках этого плана, но благодарно отказался, сославшись на отсутствие у него бюджетного дефицита.) План Маршалла решил все поставленные перед ним задачи — экономический потенциал стран-участников был не только восстановлен, но и увеличен, а промышленность — модернизирована.

Но, как известно, у каждой медали есть две стороны. В результате осуществления этого плана США максимально усилили своё политическое и экономическое влияние и стали лидером «свободного мира». Сама экономическая помощь оказывалась, разумеется, в долларах. Когда получившие помощь страны восстановили свои экономики и во второй половине 1960-х годов стали отказываться от доллара, было уже поздно. Доллар успел стать доминирующей валютой.

Для того чтобы понять, почему он остаётся ею до сих пор, стоит проанализировать, как функционирует основной финансовый институт США — его Финан-



совая резервная система. Принято считать, что американский аналог нашего ЦБ — ФРС США — является частной структурой, наводнившей весь мир неконтролируемым потоком долларов. Подобное представление не полностью соответствует реальному положению дел.

ФРС — это специфическое частно-государственное партнёрство, которому государство делегировало часть своих функций и весьма тщательно контролирует порядок их исполнения. В структуру ФРС входят не только двенадцать региональных федеральных банков и значительное количество владеющих их акциями частных банков, но и достаточно сложная и чётко структурированная система управления: Совет управляющих, Федеральный комитет по открытому рынку и ряд различных консультационных советов.

Совет управляющих ФРС состоит из семи человек, утверждённых президентом США, во главе с председателем Совета, кандидатура которого назначается президентом и утверждается Банковским комитетом сената США на срок четыре года. Правовой статус и функции ФРС регламентируются Законом о ФРС, который определяет её как особое финансовое учреждение, объединяющее одновременно независимое юридическое лицо и публичные государственные агентства.

Наряду с другими функциями в обязанности ФРС входит осуществление денежной эмиссии. Однако самостоятельность ФРС в допуске к печатному станку весьма ограничена. Во-первых, процесс жёстко контролируется. Во-вторых, передача этой (действительно важнейшей) функции ФРС была в своё время

осуществлена с целью обеспечения баланса и предотвращения возможности использования денежной эмиссии в краткосрочных интересах правительства США (в частности, для покрытия дефицита бюджета). В-третьих, после осуществления обязательных расходов весь остаток своей прибыли ФРС перечисляет казначейству (Министерству финансов) США, то есть, по сути, не является коммерческой структурой.

Конечно, частные банки, владеющие акциями региональных федеральных банков, получают по ним дивиденды, но их процентная ставка невысока; она составляет 6% годовых и носит строго фиксированный характер, то есть не зависит от прибыли ФРС. Система построена таким образом, чтобы включить как можно большее число частных банков в структуру ФРС и поставить их под косвенный (но от этого ничуть не менее серьёзный) государственный контроль.

В настоящее время в структуру ФРС входят около 40% всех финансово-кредитных учреждений США. Что же касается контроля деятельности ФРС, можно констатировать, что предотвращение определённой автономности сочетается с принципами подотчётности и регулярности проводимых проверок. Согласно закону о Федеральном резерве, ФРС ежегодно отчитывается перед палатой Представителей Конгресса США, а дважды в год — перед Банковским комитетом Конгресса США. Деятельность ФРС регулярно проходит аудиторские проверки Счётной палаты США и независимых аудиторских фирм. В результате эта непрозрачная система «сдержек и противовесов» позволяет США держать большую часть мировых экономик на «долларовой игле».

## 21%\*

**Кредиты на любые цели**

Загадывайте желание,  
мы исполним!

МОСКОВСКИЙ  
КРЕДИТНЫЙ БАНК

МКВ.RU

ул. Горького, д. 33а

499 270 06 91

\* Процентная ставка по кредиту (годовых) рассчитывается Банком, исходя из показателей платежеспособности потенциального Заемщика (финансового положения, кредитной истории, в том числе в ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»). Процентная ставка по кредиту (годовых) устанавливается от 21% до 42% для кредитов в рублях, от 13% до 33% в долларах США, зависит от выбора заемщиком условия погашения задолженности по кредитному договору с обеспечением денежных средств на счете за 10 календ. дней до наступления даты погашения кредита и уплаты процентов, выбора услуги по добровольному страхованию, одобренной суммы кредита. Кредит предоставляется на срок от 6 месяцев до 15 лет, на сумму от 50 тыс. руб./1 тыс. долларов США до 1 млн. руб./17 тыс. долларов США, без комиссий. Не является публичной офертой. ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК». Ген. лиц. Банка России № 1978 от 21.01.2013 г. Реклама.