

СОБЫТИЯ

США опять на грани дефолта

Мировую финансово-экономическую систему ждут новые потрясения уже в ближайшее время. К концу 2011 года объем долга США упрется в установленный законом потолок, в результате чего ведущая мировая экономика второй раз за год может столкнуться с перспективой дефолта. Такое заявление сделала заместитель министра финансов США Мэри Миллер, передаст РБК со ссылкой на Reuters.

«Мы уведомим конгресс, когда уровень госдолга США будут отделять от предела заимствований \$100 млрд. По нашим расчетам, это произойдет в конце текущего года или начале следующего», — заявила Миллер.

Белый дом уже столкнулся с аналогичной проблемой минувшим летом, когда конгресс США должен был до 2 августа повысить планку госдолга, составляющую сейчас \$14,3 трлн, чтобы Соединенные Штаты могли избежать дефолта по своим долговым обязательствам. Допустимый предел заимствований был исчерпан министерством финансов США еще в мае этого года. План был согласован в последний момент Белым домом и лидерами обеих партий в конгрессе, а затем одобрен законодателями и подписан президентом Барак Обамой. Документ позволит сократить дефицит федерального бюджета минимум на \$2,1 трлн в течение 10 лет. Одновременно он предусматривает три раунда повышения лимита госзаимствований, так что в целом планка госдолга будет поднята на \$2,1-2,4 трлн.

Между тем эта ситуация послужила поводом для того, чтобы рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) впервые в истории снизило долгосрочный кредитный рейтинг США до уровня AA+ с негативным прогнозом. Специалисты S&P заявили, что не могли не понизить суверенный кредитный рейтинг США с учетом данных об американской экономике. Комментируя это решение, экономические эксперты Китая заговорили о необходимости отказа от доллара в качестве мировой резервной валюты.

Вместе с тем проблемы вокруг госдолга США спровоцировали сильный обвал на биржах, в результате чего эксперты и аналитики вновь заговорили о новой волне глобального кризиса.

В августе индекс РТС снизился на 13,37% до 1 702,28 пункта против 1 965,02 пункта на конец предыдущего месяца, а в сентябре обвалился еще на 21,22% по сравнению с концом августа 2011 года и достиг на закрытие торговой сессии 30 сентября 1 341,09 пункта. Похожая ситуация была на ММВБ. Рынки с трудом в октябре отыграли часть потерь.

Между тем, на фоне обострения долгового кризиса в ЕС, где Греция поставила под вопрос само существование зоны евро, а также надвигающихся проблем с долгами Италии, и учетом США обвал на рынках может произойти еще более значительный, чем в августе-сентябре.

Новый регион Анастасия Смирнова

Вторая мировая волна кризиса уже на Украине

Чем ситуация в экономике осенью 2008-го года отличалась от нынешней?

На расширенном заседании правительства в среду президент Виктор Янукович пообещал создать орган, который в онлайн режиме будет наблюдать за приближением к украинским границам мирового экономического кризиса. Как и предыдущий Кабмин, нынешний пытается говорить об экономическом кризисе как о чем-то, происходящем далеко от нашей страны.

«Если вы вспомните, то прошлый кризис начался в банкротства банка, а нынешний уже с банкротства целых стран», — вспоминал на последнем заседании Кабмина премьер Николай Азаров. Правда, говоря о банке, он указывал на американский Lehman Brothers, с падения которого и началась активная фаза кризиса. Хотя должен был вспомнить о «Проминвестбанке», с атаки на который три года назад поднялась кризисная волна в Украине. Первый замминистра финансов в 2008-м Игорь Уманский говорит, что одно из немногих отличий «тогда и сейчас»: отсутствие скандала вокруг крупного банка в стране. Остальные же симптомы уже на месте.

Из общения со многими банками становится ясно,

что сейчас никто не поднимает ресурсной базы, кредиты не выдает. Как следствие, все стоят. Эта ситуация очень напоминает 2008 год», — анализирует происходящее бывший руководитель Минфина Игорь Уманский.

При этом население четко сигнализирует о снижении доверия к национальной валюте. На этом фоне рядовые граждане, прежде всего бюджетники, прочувствовали на своих кошельках «глобальные» проблемы, связанные с аккумуляцией средств на едином казначейском счете. Подобные перебои с переводом денег Госказначейством прослеживались и в 2008-м.

«Если в глобальной экономике достаточно четко видны признаки замедления роста, если Европейский союз не знает, что ему делать с Грецией (и есть аналогичная угроза по отношению к другим странам), если наблюдается замедление внутренней (украинской — Ред.) экономики, если есть признаки напряженности в платежном балансе — все это определенные «симптомы» нездоровья. И не напрасно об этом говорят не только отдельные эксперты, но и руководите-

ЭКОНОМИКА

ли страны. Но это не означает, что «больной» впал в кому», — успокоил Валерий Геец, директор Института экономики и прогнозирования НАНУ. Он, как и многие другие экономисты еще верит в то, что кризис 2011-го окажется не таким сильным, как кризис 2008-го.

Хотя пока симптомы «тогда и сейчас» очень похожи.

Украинцы забирают деньги из банков

По итогам сентября впервые за последние два года произошел отток средств с депозитов населения. В первую очередь, украинцы снимали деньги со счетов в национальной валюте. «Стоит отметить сокращение депозитов физлиц в гривне в августе-сентябре. Это свидетельствует о недоверии к гривне, как к стабильной валюте по отношению к другим. Население покупает больше иностранной валюты, чем продает», — говорит эксперт Международного центра перспективных исследований Александр Жолудь.

Отсюда и рекордная скупка украинцами иностранной валюты — по последним данным НБУ население купило валюты на \$2,09 млрд. больше, чем продало (последний

раз такой объем выкупался осенью 2008-го). Подливает масло в огонь и Нацбанк своей «паспортизацией» валюты

Резервы Нацбанка тают Рекордный объем золотовалютных резервов Национального банка позволял правительству долгое время убеждать население в том, что отсутствие кредита МВФ им ухудшение платежного баланса Украине не страшны. Эксперты отмечают, что кризис еврозоны не позволяет Украине сегодня рассчитывать на улучшение платежного баланса или получение дешевых кредитных средств (как и осенью 2008-го). Как следствие, в сентябре неожиданно для всех ЗВР Центробанка начали, мягко говоря, таять. За месяц на \$3 млрд. до \$35 млрд. По подсчетам экспертов, в октябре ситуация не стабилизировалась, и наши резервы похудели еще на три миллиарда. Кстати, осенью 2008-го года Нацбанк тоже рапортовал о рекордных объемах золотовалютных резервов.

Спрос на украинский металл упал

Локомотив украинской экономики — металлургия — начала испытывать проблемы со сбытом своей продукции на внешних рынках. С середины сентября цены на продукцию наших заводов начали снижаться (и продолжа-

ют делать это по сей день). Например, сокращение только экспорта чугуна в сентябре составило почти 80%.

Западные банки бегут из Украины

Украинские «дочки» европейских банков могут ожидать трудностей в связи с кризисными явлениями в еврозоне. Согласно утвержденному европейскими властями плану рекапитализации банков, финучреждениям еврозоны необходимо будет увеличить капитал на 106 млрд. евро, возникший дефицит капитала придется покрывать за счет государственной поддержки, отказа от дивидендов или продажи зарубежных активов. На рынке уже курсируют слухи о грядущих слияниях или поглощениях некоторых европейских банков в Украине с целью повышения капитализации.

Никто не хочет давать Кабмину в долг

Почти полгода Минфин не может разместить на внутреннем рынке гособлигации, что заставило Кабмин начать использовать «валютные ОВГЗ». То есть отказаться от национальной валюты в пользу доллара при возвращении долгов.

«Альтернатива»

Рубль удержался от падения на фоне негативных мировых событий

Проведение плановых (целевых) интервенций направлено было главным образом на нейтрализацию устойчивых ожиданий участников внутреннего валютного рынка относительно изменения обменного курса рубля, формирующихся под влиянием сложившейся внешнеэкономической конъюнктуры. В результате преодолены негативные тенденции августа-сентября. Теперь интервенции сокращаются.

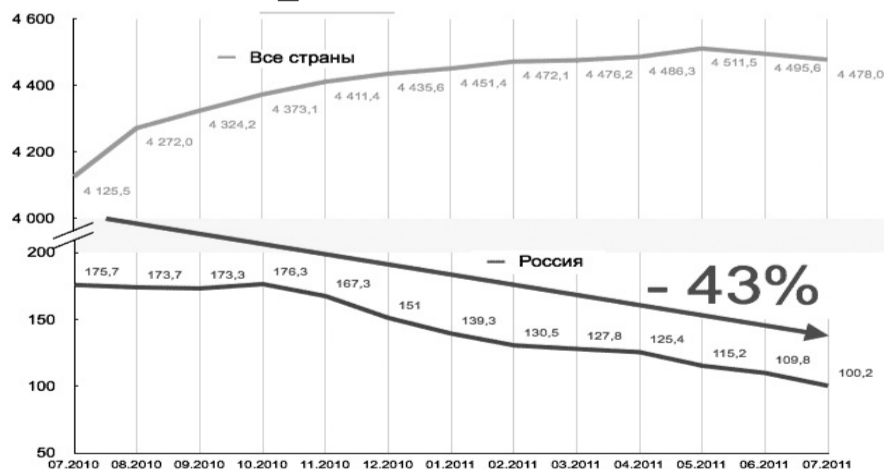
Аналитик компании «ТКБ Капитал» Сергей Карыхалин считает, что причина сокращения интервенций состоит в том, что давление на рубль ослабло, да и отток капитала сократился.

«В последние недели рубль заметно укрепился, так что об угрозе девальвации сейчас вообще говорить не приходится», — полагает эксперт. — В краткосрочном плане возможны колебания курса, но в настоящее

время мы довольно далеко от верхней границы коридора для бивалютной корзины, которая сейчас стоит около 35,7 рубля, а верхняя граница — 37,7. В долгосрочной перспективе ситуация менее предсказуемая и все будет зависеть от динамики цен на нефть — чем они ниже, тем больше угроза для рубля.

В свою очередь, ведущий аналитик департамента риск-менеджмента UFS Investment Company Алексей Козлов считает, что во время резкого ослабления рубля в августе-сентябре фундаментальных оснований для девальвации не было.

«Рост стоимости доллара к рублю был вызван возросшим потоком вывода средств с российского рынка в связи с возросшими рисками на мировом финансовом рынке, а также рядом сопутствующих факторов, — перечисляет он. — То есть угрозы девальвации национальной валюты РФ как



Вложение в гособлигации США. Россия и другие страны

таковой не было, и давление на рубль, которое и заставляло его слабеть, — сегодня спало. Мы не видим оснований для дальнейшего обесценения рубля. Кроме того, мы ожидаем, что рубль продолжит свое укрепление и к концу 2011 года достигнет отметки 30 рублей за доллар, а уже во второй половине 2012 года может достичь отметки 27 рублей за доллар». Хотя банки и многие игроки, которые скупали

доллары во время ослабления рубля в августе-сентябре текущего года, безусловно, заинтересованы в продолжении ослабления рубля, отмечает эксперт.

Примечательным является и тот факт, что Россия продолжает избавляться от американских государственных облигаций, что делает ее менее чувствительной к кризисным явлениям в мировой экономике. Объем российских вложений в американские

государственные облигации, которые являются основным инструментом финансирования государственного долга США, снизился в годовом исчислении на 43%.

К тому же рубль все более становится региональной валютой. Как уже ранее сообщалось Украина и Россия в расчетах за газ переходят с долларов на рубли.

Екатерина Попова Александр Лузан