

# Китай и Россия ударят по доллару золотом

Накануне Нового года Марк О'Бирн, директор по исследованиям компании GoldCore, являющейся одним из крупнейших мировых брокеров по торговле золотом, рассказал, что может ждать глобальную экономику в ближайшую дюжину месяцев.

Он убежден, что 2016 год станет последним периодом в цикле низких цен на желтый металл, после чего, с большой долей вероятности, произойдут принципиальные изменения. То, что с ростом ставки ФРС возможен краткосрочный уход на уровень \$ 950 за унцию, не должно никого вводить в заблуждение. В полной мере это относится и к параду девальваций.

Всё дело в предбанкротном балансе Федрезерва, который за время президентства Обамы раздулся за счет разного рода низколиквидных бумаг в 5 раз и достиг \$ 4,5 трлн. Здесь важно привести одну красноречивую деталь. В 2007 году — в ответ на первые признаки внутреннего долгового кризиса, в ФРС пытались работать в цивилизованных рамках, привлекая кредиты иностранных центральных банков в виде валютных своп-соглашений. Но от этой практики, в соответствии с которой живет весь мир, американцы быстро отказались. Занятые деньги погасили за счет печатного станка, который потом уже не выключали.

Валютный эксперт Адам Гамильтон из GoldEagle так охарактеризовал это время: «С конца 2008 года рост денежной массы Соединенных Штатов был эпически беспрецедентным. ФРС бросила вызов вере в доллар».

Администрация Обамы возлагала большую надежду на резкий рывок американской экономики, дивиденды от которого, по логике Белого дома, должны были покрыть ничем не обеспеченные доллары. Однако этому было не суждено сбыться. За последние 7 лет ВВП США вырос с \$ 14291 до \$ 17460 млрд. в 2014 году (или до \$ 15441 млрд. в ценах 2007 года), примерно на 19%, или на 8% с коррекцией на инфляцию. Таким образом, ну-

левые кредитные ставки и астрономические долларские вливания Федрезерва на сумму \$ 3700 млрд. обеспечили прирост реального валового продукта всего на \$ 1150 млрд.

В этих условиях ряд стран начал проводить политику дедолларизации, утверждает Марк О'Бирн. Давление на Федрезерв оказывают и низкие цены на нефть. Многие традиционные покупатели американских казначейских бумаг,

от казначейских обязательств ФРС, замечен и ЦБ России. В своей статье «Россия в ноябре (2015 года) купила 22 тонны золота» Марк О'Бирн предполагает, что «Москва, судя по всему, поставила своей целью достичь характеристик Немецкого Бундесбанка или Банка Франции, в которых доля золота оценивается в 65% ЗВР».

И в самом деле, с марта прошлого года ЦБ РФ начал мощную

Сегодня доля золота в российских золотовалютных резервах значительно ниже, чем в ЦБ таких стран, как Германия, Италия и Франция. Причина такого отставания кроется в многолетней проамериканской политике российского Центробанка и Минфина в период высоких цен на углеводороды. Как здесь не вспомнить награду журнала Economist, который в 2004 году назвал бывшего главу Минфина России Кудрина лучшим ми-

покрытая мраком», уверен Лоуренс Уильямс, английский эксперт по драгоценным металлам. Если в январе 2015 года в китайских «закромах» хранилось 1054 тонны золота, то 8 декабря Народный банк Китая неожиданно для всех сообщил, что он располагает уже 1743 тоннами желтого металла. Есть все основания считать, что в реальности эта цифра сильно занижена. МВФ считает, что КНР говорит лишь о четверти того, чем располагает.

Узнать о реальных объемах золотого актива Поднебесной, скорей всего, можно будет уже в апреле 2016 года, когда стартует китайский фиксинг. «Центр тяжести на мировом рынке золота действительно движется на восток — в Китай, — уверен Лоуренс Уильямс. — Пекин разрабатывает свою эталонную систему котировок метрического золота в юанях».

Если дело пойдет такими темпами, то следующим шагом может стать ввод китайского золотого стандарта, некоего азиатского аналога Бреттон-Вудского соглашения. Это будет равносильно убийству доллара. Конечно, КНР не станет торопиться, уверен Лоуренс Уильямс, чтобы раньше времени не разбудить в дяде Сэме зверя. Поэтому Пекин объявит о золотом обеспечении своей национальной валюты только тогда, когда Вашингтон охватит неминуемый долларовой коллапс.

Однако вернемся к прогнозам Марка О'Бирн. Он утверждает, что Путин готовится к «идеальному экономическому шторму», зародившему несколько лет назад в недрах ФРС. «Россия рассматривает желтый металл как фактор государственной стабильности, — пишет директор по исследованиям GoldCore — Путин считает золото в слитках стопроцентной гарантией от правовых и политических рисков в новых условиях... А о них русскому лидеру на ушко сообщили китайские товарищи».

**Александр Ситников**



напротив, теперь предъявляют их к погашению. Конечно, у ФРС имеются фанаты, действующие вопреки здравому смыслу. Они рассуждают точно так, как «нефтяные быки» в период высоких цен — «о бензине, который нужен всем». И все-таки доллары пессимистов впервые стало столько же, сколько и оптимистов. Как результат, с начала 2015 года баланс ФРС не увеличивается. А это в свою очередь влияет на бюджет США. В этой связи генералы Пентагона ожидают очередной секвестр оборонного бюджета. Очевидно и то, что денежная помощь лояльным, но экономически несостоятельным странам будет сокращена до минимума.

По словам О'Бирни, в числе национальных регуляторов, которые на-

скупку золота. По последним данным, в 2015 году масса желтого металла в российских золотовалютных резервах увеличилась на 186 тонн, что является абсолютным годовым максимумом. Таким образом, Россия имеет в своих «закромах» 44,8 млн. унций или около 1392 метрических тонны. По текущей стоимости это \$ 48,3 млрд., или 13% от ЗВР, которые оцениваются в \$ 371,2 миллиарда. Между тем, Bloomberg считает, что Кремль стремится за 7-10 лет достичь объема ЗВР, эквивалентного примерно \$ 500 млрд. Эксперты этого агентства уверены, что диверсификация русской «зачинки» в пользу золота, скорее всего, продолжится. Более того, она может усилиться, если отношения России с США и НАТО ухудшатся.

нистром финансов в мире. Тогда Алексея Леонидовича похвалили, в том числе, и за приоритет казначейских бумаг США в структуре ЗВР России. Симптоматично, что произошло это на сессии МВФ и Всемирного банка в Вашингтоне. Примерно в это же время Федрезерв США грозно критиковал Бундесбанк, который отчаянно наращивал объемы золота во Франкфурте-на-Майне, тогда как американцы настаивали на хранении всех немецких слитков в Нью-Йорке. США, кстати, обладает более 8400 тоннами золота. Но золото это не свое. Америка золотовалютными резервами, как таковыми, не располагает, и является крупнейшим должником в мире. Сегодня по запасам золота Россия занимает шестое место в мире — после США, Германии, Италии, Франции и Китая. Что касается Поднебесной, то здесь кроется «тайна,

## СОБЫТИЯ

Армия Сирии наступает и освобождает новые города, террористы готовятся к войне друг с другом

В юго-западной части Алеппо в результате успешных действий армейцев уничтожен полевой командир бандгруппы «Биляль Касим».

Авиация нанесла авиаудар по ИГИЛ\* в районах Мембидж, Абу-Калкаль, Учкана-Кебля, Кабер-Кагир, Кер-Давшан, Джубб-Хираза.

Продолжается наступление отрядов народного ополчения в направлениях Умм-Харва, Айн-эль-Байда.

В провинции Латакия в ходе наступления правительственные войска овладели Тертиях и юго-восточной окраины Таума. По информации военных, под их контроль перешел стратегически важный город Сальма, который они взяли совместно с силами национальной обороны (ополчением).

Согласно перехваченным сирийской разведкой радиопереговорам, усиливаются разногласия между лидерами группировок «Ахрар аш-Шам»\*, «Джабхат ан-Нусра»\* и «Джунд аль-Басыт». Очевидно, скоро между бандитами опять начнутся вооруженные разборки.

В провинции Хама правительственные войска продолжают успешное наступление в направлении Нарт-Нафса. За сутки они продвинулись на семь километров и продолжают бой уже на восточной окраине этого городка.

В провинции Дарья, по проверенным данным, на помощь боевикам, засевшим в различных районах города Шейх-Мискин, с территории Иордании прибывают группы «Джабхат ан-Нусры» общей численностью до 40 боевиков. С учетом того, что здесь давно наблюдаются серьезные разногласия между группировками боевиков «Джабхат ан-Нусры», ИГИЛ и ССА, возникает подозрение, что «ан-нусровцы» усиливаются именно для междоусобиц.

В провинции Дамаск в районах Забадани и Мадаия сохраняется режим прекращения огня, контролируемый представителями ООН.

В Мадаю прибыл гуманитарный конвой, и теперь оппозиции крыть нечем — если дефицит продуктов останется, то вина будет лежать однозначно на боевиках и не на ком больше.

В Восточной Гуте в ходе наступления правительственных войск от террористов освобожден очередной город — Блалиа. На очереди Нашабия.