

СОБЫТИЯ

Иран ввел свои войска в Ирак



На территорию Ирака введены иранские войска. Подразделения Корпуса стражей Исламской революции захватили три лагеря курдских боевиков на приграничных землях Ирака.

Операция против повстанцев из Партии свободной жизни Курдистана («Пежак») началась в субботу. Боевики были выбиты с крупной опорной базы Марван на иранской территории, которую они активно использовали в течение четырех лет, приводит информацию от командующего подразделениями КСИР в северо-западной области Сардашт полковника Делавара Ранджбарзаде газета «Взгляд». В результате штурма был уничтожен заместитель начальника этой базы. Делавар Ранджбарзаде заявил, что боевая операция продолжается. **Иранские военные полностью контролируют северо-западную часть страны, граничащую с Ираком.** В воскресенье от пресс-службы сухопутных сил Корпуса стражей Исламской революции поступала информация об уничтожении десятков курдских боевиков на северо-западе Ирана. В рядах КСИР потери составили трое раненых.

В начале июля представители командования Ирана сообщили, что власти иракского Курдистана не предпринимают мер против деятельности на своей территории курдских террористических группировок, в частности «Пежак». Именно это заставило Тегеран принимать экстренные меры и нарушать границы соседнего государства.

Организация «Пежак» является иранской ветвью Рабочей партии Курдистана (РПК), которая **выступает за создание на части территорий Ирана, Ирака и Турции независимого курдского государства.** Боевики «Пежак» регулярно устраивают на границе Ирана с Турцией и Ираком теракты и диверсии, направленные против представителей иранских властей и мирного населения.

ГЕОПОЛИТИКА

Новое экономическое оружие США – дефолт

Основной удар Штаты нанесут по геополитическим врагам

Дефолт США может оказаться самым настоящим и очень мощным экономическим оружием, которое будет приведено в действие 2 августа. Основной удар будет нанесен по Китаю и ряду других стран, в том числе России, которая оказалась за последние годы в большой финансовой зависимости от Штатов. В результате дефолтной атаки Вашингтон сможет обесценить свои долги и привести свои финансы в порядок, а его противники – в полной мере вновь ощутить прелести экономической катастрофы. В этой ситуации кризис 2008 года мог быть лишь плановой подготовкой к основному удару.

«Рейтинговые войны» американских рейтинговых агентств против Греции, Италии, Испании, Португалии, а также раздувание паники с итальянскими ценными бумагами показали, что США серьезно ведут кампанию ослабления единой европейской валюты с «длинным прицелом» на перетекание активов из евро в доллар и последующее обесценивание доллара. После объявления дефолта США рейтинговые агентства понижают рейтинги американских ценных бумаг до А- или ВВВ, процентные ставки взлетают, стоимость американских гособлигаций (ГО) падает, а вместе с ней автоматически банкротятся крупные держатели. Однако те же агентства до последнего момента не снижают рейтинги континентальной Европе (Германии, например), куда бежит капитал. Европа остается в тисках дефляции, с высокими рейтингами, с высокими рейтингами, с падающей экономикой. США тем временем оживляют свою экономику девальвацией ГО и доллара, такой сценарий развития событий описывают эксперты «Фонда стратегической культуры».

Среди наиболее вероятных причин такой политики является игра США против геополитических врагов – Китая и других государств, являющихся крупнейшими держателями ценных бумаг казначейства США.

Судя по данным американского минфина, на конец 2010 года самым крупным держателем

американских облигаций оставался Китай, у которого их на \$1,16 трлн. Далее следует Япония – \$882,3 млрд, на третьей строчке – Великобритания с \$272,1 млрд, что вдвое ниже прежней оценки вложений страны в госбумаги США. В десятке крупнейших кредиторов США также группа из 15 стран-экспортеров нефти, включая Венесуэлу, Иран, Ирак, Кувейт, Саудовскую Аравию, Ливию и Нигерию, – \$211,9 млрд,

вопреки основной тенденции на рынке, отмечает РБК.

По итогам мая Россия обладает американскими долговыми обязательствами на сумму \$115,2 млрд. Крупнейшим же держателем treasuries остается Китай, который накопил их уже на сумму \$1,16 трлн, т.е. в 10 раз больше, чем РФ. Финансовые аналитики обращают внимание, что после кризиса 2008 года США лишились огром-

рынок акций упал из-за эмирата Дубай, который якобы был в предбанкротном состоянии. Позже в Европе всплыли долговые проблемы. Опять заработал принцип ухода в качество. В начале 2010 года инвесторы массово уходили из Европы и, естественно, шли в США. Это помогло США продолжать выпускать новый долг и успешно его продавать.

Далее, когда страсти по Еврозоне также начали

ки в «дефляционную ловушку».

Понижение рейтинга США автоматически вызовет падение их облигаций в цене, рост процентных ставок по всему миру, переоценку залогов и дефицит долларовой ликвидности. Формально США не допустят дефолта по своим облигациям, поскольку урежут внутренние расходы, сохранив расходы на погашение облигаций неизменными. Однако, по сути, произойдет дефолт без объявления дефолта. Это, кстати, предлагают республиканцы Мишель Бачманн и Луи Гомер в проекте нового закона PROMISES, определяющем приоритеты расходования госсредств в случае достижения планки госдолга. PROMISES Act предлагает признать первоочередными расходы на оборону и выплату госдолга.

Согласно этой версии, ФРС США выкупит подешевевшие гособлигации. Это дал понять на прошлой неделе глава Федеральной Резервной Системы Бенджамин Бернанке, заявив, что ФРС готова выкупать гособлигации США, используя третий раунд политики «количественного смягчения» QE3. Если наложит заявление Бернанке на действия рейтинговых агентств и конгрессменов-республиканцев, становится ясной общая картина развития событий после 2 августа: хотя США не допускают фактического дефолта по своим обязательствам, рейтинг США снижают, что вызовет волну роста процентных ставок и падения стоимости гособлигаций США. Подешевевшие гособлигации выкупает ФРС в рамках QE3. А заплатят за весь этот «бесплатный ланч» развивающиеся страны, которые производили заимствования в долларах и которые и столкнутся с резким дефицитом долларовой ликвидности. В конечном счете США пустят во внешний мир сильную дефляционную волну.

Новый Регион,
Екатерина Попова



Бразилия – \$186,1 млрд, группа стран Карибского бассейна – \$168,6 млрд, Тайвань – \$155,1 млрд, Гонконг – \$134,2 млрд, Швейцария – \$107 млрд. Россия остается одним из крупнейших кредиторов американского правительства: по итогам 2010 года ее вложения в казначейские облигации США составили \$151 млрд. К апрелю доля российского золотовалютных резервов в казначейских облигациях хотя и снизилась, но оставалась на высоком уровне – \$125,4 млрд – почти четверти резервов страны. Портфель Китая в апреле вырос на \$7,6 млрд до \$1,153 трлн.

В мае чистый отток капитала в США составил \$67,5 млрд, сообщило сегодня Министерство финансов страны. По итогам мая иностранные держатели государственных облигаций Минфина (treasuries) в большинстве своем наращивали свое присутствие в этих ценных бумагах – Китай (+\$7,3 млрд), Япония (+\$5,5 млрд), Великобритания (+\$13,5 млрд). Однако Россия и Люксембург «сбросили» довольно крупные пакеты (по \$10 млрд с лиш-

ней части своих постоянных покупателей долга. В то же время расходы властей увеличились, так же, как и темпы выпуска новых долгов. Но в 2008-2009 годах это не было проблемой, поскольку бушевал кризис и дефляция, работал принцип ухода в так называемое качество. США успешно размещали новые долги и успешно продавали паникующим инвесторам по всему миру, которые, как стадо, бежали в американские бумаги, якобы спасаясь от обвала везде и вся. Далее, когда ситуация начала стабилизироваться и экономика восстанавливаться, закономерно была бы фиксация позиций теми, кто купил облигации. Это вроде бы и началось, цены на облигации стали снижаться. Но Центробанк не стал восстанавливать свои докритические покупки облигаций США. То есть, простая фиксация прибыли в казначейских облигациях была чревата обвалом.

Как отмечал в одном из своих обзоров аналитик ИК «РИК-Финанс» Михаил Федоров, в этой ситуации в декабре 2009 года

затухать, с осени 2010 года была запущена QE2. Именно ФРС с осени и стала основным покупателем нового долга. Разгар второй программы количественного смягчения совпал с серией революций в арабском мире, последствия которых еще не утихли. Сейчас новая волна нестабильности – беспорядки в Турции, и несмотря на протесты европейцев, американские агентства раздувают кризис евро... Получается, экономическая война в разгаре.

По мнению экономического эксперта Алексея Комарова, которого цитирует «ФСК», возможен вариант, который можно назвать «Управляемый ограниченный дефолт США». По его оценке, США будет сокращать государственные расходы, в результате чего последует торможение экономического роста в Америке, а следом и во всем мире, так как основным двигателем роста с 2009 года было восстановление запасов и рост государственных расходов. Соответственно, затормозится инфляция, и возможно даже попадание экономи-