

Особенности кризиса 2008-2XXXгг.

Экономические:

- 1.Перекредитованность «западного» потребителя.
- 2.Переизбыток глобальных производственных мощностей.
- 3.Отсутствие возможностей для экстенсивного развития глобальной экономики.

Экономико-социальные:

- 1.Резкий рост урбанизированного населения за счет вовлечения новых трудовых ресурсов в Азии.
- 2.Конфликт между «старым» и «новым» урбанизированным населением за природные ресурсы.
- 3.«Пробуксовка» ранее используемых методов перераспределения капитала между капиталоемкими и капиталодефицитными странами.

Методы борьбы

Инфляционная накачка

- «расшивка» банковского кризиса
- перенос части задолженности из частного сектора на государство
- попытки стимулирования активности потребителя
- «принуждение» к инвестированию

Негативные аспекты

- «принуждение» к инвестированию вылилось исключительно в финансовый рынок
- продолжение кредитного делевириджа
- активизация инфляции «издержек»
- падение потребления продуктов длительного пользования

Дальнейшее экономическое развитие может поддержать только рост доходов населения и уменьшение безработицы.

Итог инфляционного сценария

На текущий момент мы имеем мощную инфляцию издержек и слабый импульс со стороны роста спроса.

При снижении безработицы и росте кредитования скачок цен может стать экспоненциальным.

Для предотвращения экспоненциального роста цен необходимо синхронизировать изъятие ликвидности с ростом кредитного мультипликатора.

Вера в возможность финансовых властей синхронизировать данные процессы формирует инфляционное поведение участников рынка.

Инфляционный сценарий – наиболее благоприятный вариант выхода из текущего кризиса.

А если синхронизации не будет?

Гиперинфляция

Негативные аспекты

- Пострадают сбережения.
- Пострадают держатели инструментов с фиксированной доходностью.
- Проблемы у отраслей с длительным циклом и высокой добавочной стоимостью.
- Проблемы технического перевооружения производства.
- Невозможность финансирования государственного дефицита – глобальный кризис государственных финансов.
- Сокращение объемов мировой торговли и международного разделения труда (МРТ).

Позитивные аспекты

- Развитие производителей предметов с низкой добавочной стоимостью.
- Активизация региональной экономики в рамках замещения системы МРТ.
- Расшивка системы глобальных и национальных долгов.

Итог гиперинфляционного сценария

В лучшем положении по сравнению с другими в ситуации мировой гиперинфляции окажется та экономика, которая имеет много внешних долгов, способна обеспечить сама себя всеми необходимыми товарами и услугами, имеет наибольший запас прочности с точки зрения накопленных материальных (не денежных) богатств, имеет устойчивую политическую структуру.

Мировой рынок труда и капиталов в его нынешнем виде подвергнется огромным трансформациям.

Основной удар будет нанесен по финансовым и производственным ТНК.

Развивающиеся страны получают больше пользы чем развитые.

А если кредитный мультипликатор не
заработает?

Центробанки продолжают денежную эмиссию:

- рост инфляции издержек снижает спрос на продукты с высокой добавленной стоимостью в развитых странах;
- эрозия сбережений накладываемая на кризис государственных финансов усугубляет социальные проблемы в развитых странах;
- коллапс мировой торговли, и распад международного разделения труда (МРТ);
- сжатие экономик развитых стран;
- сильный рост безработицы;
- падение покупательной способности на глобальном рынке;
- угроза социально-экономической формации;

Кто бенефициар такого сценария???

Центробанки останавливают печатный станок:

- падение стоимости рыночных активов;
- падение покупательной активности;
- падение экономической активности;
- отсутствие перспектив в решении вопроса безработицы;
- глобальная экономическая стагнация;
- рост социальной напряженности.

Кто бенефициар такого сценария???

Альтернативный сценарий

А что, если:

- ФРС понимал с самого начала, что восстановить экономику напечатанными деньгами и раздутыми пузырями невозможно?
- ФРС начал готовиться к процессу перезапуска всей мировой финансовой системы?
- Истинная цель ФРС заключалась в предоставлении возможности для крупных банков забрать свои деньги с рынка, частично покрыть убытки по кредитам населению, и продать имеющиеся у них активы по высокой цене до того, как начнется процесс перезапуска всей мировой финансовой системы?
- Стратегическим планом финансовой элиты является жесткий дефляционный сценарий?

Кто бенефициар

- Финансовая и промышленная элита – в момент падения стоимости глобальных активов будут обладать ресурсами для их покупки.
- Государственная и финансовая элита – в момент роста стоимости заемного капитала будут иметь минимальные объемы задолженности перед третьими лицами.
- Промышленная элита – в момент начала нового технологического уклада будет иметь доступ к кредитным ресурсам для проведения технического перевооружения.
- Финансовая элита – в момент волны дефолтов будет иметь «финансовую подушку», а также возможность компенсировать часть убытков за счет приобретения реальных активов по более низким ценам.
- Если кредитный мультипликатор не заработает, то дефляционный сценарий быстрее расчистит глобальную экономику, чем длительный во времени стагфляционный вариант.
- ФРС сохранит статус мирового эмиссионного центра, а экономика США будет иметь глобальное конкурентное преимущество в виде доступа к кредитным ресурсам для вхождения в новый технологический уклад.

Вывод

Для дефляционного сценария есть:

предпосылки – необходимость перезагрузки мировой системы

бенефициар – финансово-промышленная элита США

признаки подготовки – накопление денежных ресурсов на счетах
и в оффшорах, а также политика ФРС

Единственная переменная под вопросом – каким образом будет финансироваться дефицит федерального бюджета США.