

Митяев Дмитрий Аркадьевич — президент Центра системного прогнозирования, кандидат экономических наук.

Dmitrii A. Mityaev — Center for System Forecasting.

Российская бизнес-элита: сценарии адаптации компаний

и лиц в 2018 году

Анонс сценарного доклада



УДК 339.9:338.2

Цель настоящего доклада — инициировать широкую дискуссию (и на открытых платформах, и в корпоративном и государственно-общественном закрытом режиме), а также помочь затронутым внесудебными санкциями и преследованиями организациям и лицам выработать стратегию и тактику противостояния как в собственных интересах, так и в интересах общественных. Авторы дают сценарии финансово-экономической динамики в 2018 г. и определяют вероятные параметры краха или «управляемого сноса», анализируют последствия внешнего воздействия на Россию и ее политико-хозяйственную элиту.

Ключевые слова

Санкции, сценарии адаптации, «большая игра», бизнес-элита, экономико-правовое пространство, стратегическая оборона, игра без правил.

Введение. Цели и задача доклада

По одной древней легенде, важные лица (например, отстраненные от власти дожи или легендарный Казанова) бросали с моста Вздохов последний взгляд на прекрасную Венецию, прежде чем навсегда пропасть в стенах Новой тюрьмы. В Италии были сняты фильмы с таким сюжетом — справедливость там, естественно, торжествовала, и сын дожа мстил врагам. На самом деле в те времена, когда был построен мост Вздохов (1602 г.), в тюрьме сидели в основном мелкие аферисты и мошенники.

Но многие наши миллиардеры не ощущают ли себя если не дожами, то уж точно мировыми казановами, сумевшими соблазнить сотни прельстительных активов как в нашей стране, так и по всему миру?

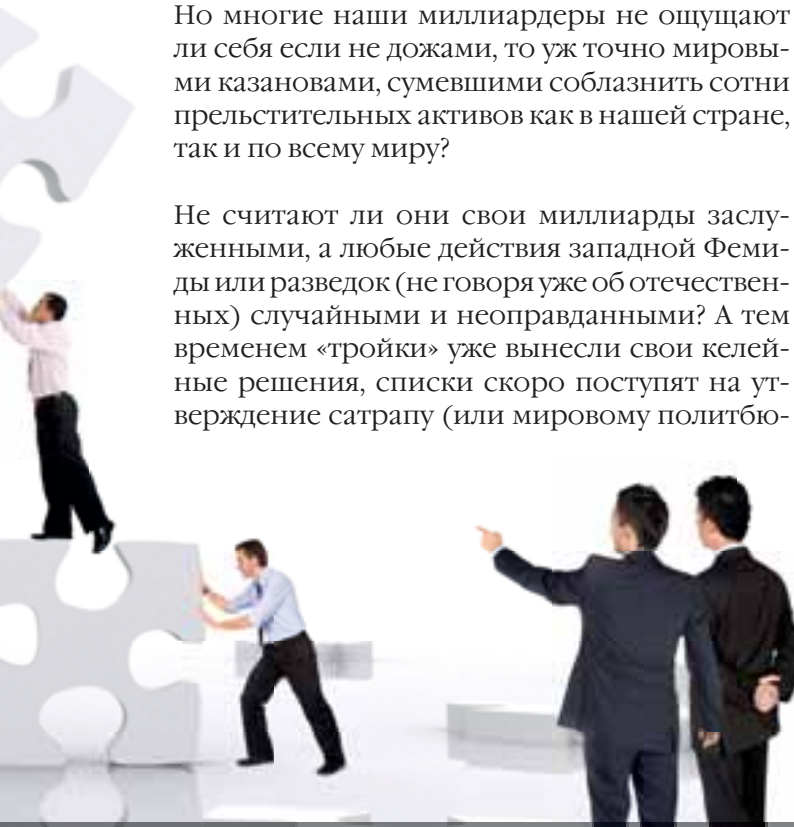
Не считают ли они свои миллиарды заслуженными, а любые действия западной Фемиды или разведок (не говоря уже об отечественных) случайными и неоправданными? А тем временем «тройки» уже вынесли свои келейные решения, списки скоро поступят на утверждение сатрапу (или мировому политбю-

ро — кто во что верит), и путь по «мосту Вздохов» предстоит слишком многим, чтобы это не представляло общественного интереса.

Но еще более важно, что по этому «мосту» в спешно сооруженную новую финансовую тюрьму хотят поволочь целые российские корпорации и (что представляется большинству пока невероятным) всю огромную страну в ее финансово-экономической ипо-стаси (в этом измерении наша страна, увы, карлик, так как «измерители размера» — рейтинги, биржи, оценка рисков, аудит и прочее — нами отданы в руки наших «партнеров»). И это уже затрагивает всех нас, а не только «избранных».

Предмет данного доклада — бросить первый (внешний, как у гондольеров, проплывающих под мостом и слышащих стоны) взгляд на поведение синьоров наверху, уходящих в неизвестность...

Конечно, нас интересует не столько драматургия отдельных судеб («человеческая комедия» на ярмарке тщеславия), сколько системные угрозы и возможные ответы. И не столько в отношении затронутых важных господ (это в конце концов приватное дело — дело их семей, адвокатов и душеприказчиков), сколько в отношении того, с чем нам оставаться — с перезаложенными национальными активами, руинами российской финансовой системы, травмированным социальным государством. И все-таки с главными нашими богатствами — страной и ее людьми.



Russian Business Elite: Adaptation Scenarios for Companies and Individuals in 2018

Announcement of Scenario Report

The purpose of this report is to initiate a wide-ranging discussion (both on open platforms, and in corporate and state-public closed mode), and to help organizations and individuals affected by extrajudicial sanctions and persecutions to work out a strategy and tactics of confrontation, both for their own benefit and for the benefit of the public. The authors give scenarios of financial and economic dynamics in 2018 and identify probable parameters of collapse or “controlled demolition”, analyze the consequences of external influence on Russia and its political and economic elite.

Keywords

Sanctions, adaptation scenarios, “big game”, business elite, economic and legal space, strategic defense, game without rules.

➤ В условиях почти тридцатилетнего «встраивания» в глобальную систему (по мнению Запада — капитуляции) и игры по чужим правилам, которые «вдруг» для нас отменяют, представления бизнеса и государства, а также общественности о границах допустимого (и о грани, за которой начинается предательство) весьма подвижны.

С точки зрения проблем управления, повестка 2018 г. необычна и чрезвычайно интересна. Аналитический инструментарий для ее осмысления требуется настолько мощный и разнообразный, что при подготовке этого доклада его соавторами — Центром системного прогнозирования и группой финансовых экспертов — были использованы междисциплинарные подходы и модели, которые по определению ставят больше вопросов, чем дают индивидуальных решений и ответов.

Цель доклада — инициировать широкую дискуссию (и на открытых платформах, и в корпоративном и государственно-общественном закрытом режиме), а также помочь затронутым внесудебными санкциями и преследованиями организациям и лицам выработать стратегию и тактику противостояния как в собственных интересах, так и в интересах общественных. В той мере, в какой эти организации и лица не готовы

стать коллаборантами — предателями и пособниками политико-финансового агрессора. Понятно, что в условиях почти тридцатилетнего «встраивания» в глобальную систему (по мнению Запада — капитуляции) и игры по чужим правилам, которые «вдруг» для нас отменяют, представления бизнеса и государства, а также общественности о границах допустимого (и о грани, за которой начинается предательство) весьма подвижны. Подобно тому как олимпийцы единогласно голосуют за выступление под белым флагом («ведь они всю жизнь к этому готовились»), и бизнесмены, следует ожидать, будут адаптивны настолько, насколько им это позволят политико-финансовые аналоги МОК и ВАДА.

Отдельный и весьма важный для судьбы отдельных лиц, структур и страны вопрос: много ли найдется среди затронутых санкциями персонажей, способных и к осмысленному сопротивлению «в рамках системы» (там есть такие возможности, судебная система не вполне подконтрольна политикам и финансистам), и к непрогнозируемым ходам в духе небезызвестной флотской команды: «Все вдруг!»

И все-таки отдельным выдающимся дождям-казановам лучше трезвее смотреть в будущее: на «мосту Вздохов» поздно пить шампанское.

Правила игры и/или игра без правил

Демонтаж неокOLONиальной «мягкой» системы Вашингтонского консенсуса (либерализация, стабилизация, приватизация) как универсальной модели для всех стран, которые требуется оставить навечно в статусе учеников, происходит по причине износа глобальной финансовой системы: страны перестают верить неолиберальным рецептам после того, как в самих странах-учителях прихо-



дят к власти другие повара. Да и результаты почти полувековой игры наглядно показали, кто остается в выигрыше, а кто в дураках. Темпы роста стран, послушных рецептам МВФ, в среднем в два раза ниже, чем тех государств, которые проводят независимую политику. А Россия, уже 15 лет не получающая от МВФ ни копейки и все давно выплатившая Парижскому и Лондонскому клубам, продолжает реализовывать ежегодные меморандумы МВФ и десять последних лет имеет в среднем нулевые темпы роста.

Казалось бы, чего проще — отправить псевдореформаторов к «праматери» истории. Но этого не происходит не только в России, где финансово-экономический блок правительства — сплошные неолибералы, но и в других странах (разве что в Китае видны подвижки).

Почему так крепка глобалистская броня?

Дело в том, что и в России, и в большинстве других «догоняющих» стран за два-три

Структура доклада

РОССИЙСКАЯ БИЗНЕС-ЭЛИТА: СЦЕНАРИИ АДАПТАЦИИ КОМПАНИЙ И ЛИЦ В 2018 г.

Введение. Цели и задача доклада.

Часть 1. Актуальная геополитическая и геоэкономическая повестка дня. Правила игры и (или) игра без правил.

- 1.1. Задачи Запада в очередном раунде «Большой игры» против России и КНР. Переход Китая от стратегической обороны к наступлению.
- 1.2. Позиции основных незападных центров силы: Китай, Россия, Индия и др.
- 1.3. Сценарии финансово-экономической динамики в 2018 г.: в ожидании краха, или «управляемого сноса». Структура «пузырей» — долговых, фондовых, деривативов, криптоактивов и др.
- 1.4. Определение вероятных параметров краха/«управляемого сноса».

Часть 2. Сценарии адаптации российской бизнес-элиты к «игре без правил».

- 2.1. Анализ позиционирования основных, преимущественно российских, бизнес-групп (компаний и лиц) — РБГ — в глобальном экономико-правовом пространстве.
- 2.2. Оценка уязвимости основных активов/обязательств РБГ в новой ситуации.
- 2.3. Тактика адаптации РБГ к принимаемым селективным и системным мерам.
- 2.4. Контуры возможных стратегий противодействия силами РБГ и государства.

Часть 3. Задачи России в новых условиях: время и место перехода от сдерживания (стратегической обороны) в контрнаступление.

- 3.1. Анализ аффилированности интересов властных игроков с интересами РБГ.
- 3.2. Меры реагирования — проектирование эшелонированной обороны.
- 3.3. Замысел контрнаступления: объединение возможностей РБГ и власти.
- 3.4. Меры стратегической разведки и формирование плана контрнаступления.

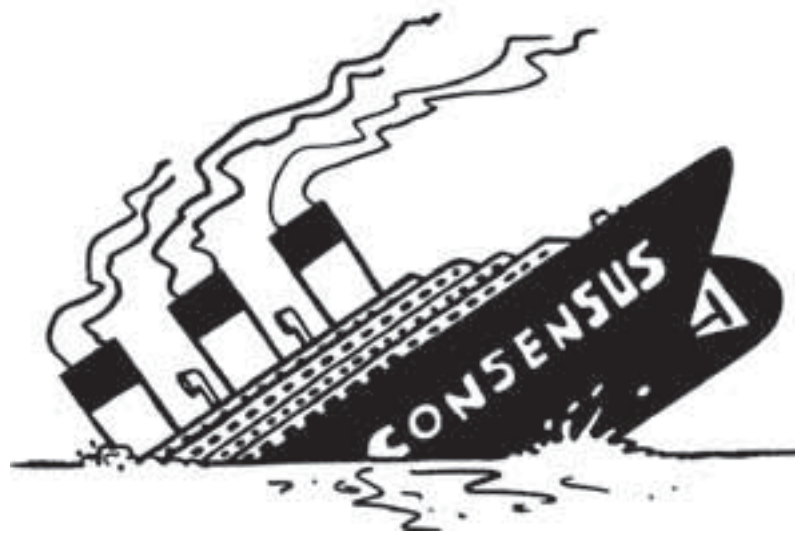
Заключение. С «моста Вздохов» — на Крымский мост.

Приложение. Модели поведения на «мосту Вздохов».

десятилетия мейнстрим переработал под себя систему образования и продвижения кадров снизу доверху, поэтому в руководстве финансами и экономикой просто не осталось — и в госорганах, и в корпорациях — людей, не работающих по этим рецептам, не зашоренных, не сделавших из них своего флага и гимна, не встающих автоматически навтыжку и не поворачивающихся к Вашингтону при первых звуках знакомой идеологической «музыки». Эта кадровая система (поскольку она построена на идеологических принципах, подкрепленных сильными материальными стимулами) работает по заданной монетократией программе как «простой автомат» (или как болван в старом польском преферансе): когда на вход поступает сигнал (например, «таргетирование инфляции»), на выходе — рестрикционная денежно-кредитная политика, искусственно нарисованный потолок «потенциального роста выпуска» — для РФ около нуля («если не будет структурных реформ» — такая приписка у этой сказки).

Когда на вход этой системы (в качестве сигнальных команд внешнего управляющего контура) подаются санкции, алгоритм предопределяет на выходе признание вины и «разрушение перед партией».

Может ли политическое руководство страны, не продемонстрировав сам импортный



«агрегат Вашингтонского консенсуса», противопоставить что-либо этой вредительской и/или диверсионной работе финансово-экономической элиты в государственных и корпоративных органах управления? «Натурный эксперимент» последних пяти лет (задача деофшоризации была поставлена в президентском послании Федеральному собранию в декабре 2012 г.) показал, что шанса на «мягкий выход» из глобальной капитальной «медовой ловушки» нет: напротив, более половины крупнейших «офшорных аристократов» поменяли свою налоговую юрисдикцию с российской на западную. Правительство РФ не нашло ничего лучше, чем капитулировать перед нерешаемой (в его парадигме мышления) задачей и направило в конце 2017 г. Президенту РФ доклад (за подписью И.И. Шувалова) о том, что считает деофшоризацию вредной затеей, несущей системный риск экономике страны.

При этом вся макроэкономическая и бюджетная конструкция держится на «модифицированном бюджетном правиле», смысл которого сводится к дележу прибыли от относительно высоких цен на нефть (цена отсечения — 40 долл. за баррель, все что выше — в ФНБ). Это является очередной попыткой «подкупа системы» (внешнего управления) и сохранения статус-кво даже в условиях, когда правила игры очевидно и грубо ломаются через колесо «старшим партнером»¹.



Пропорции мирного времени, когда «брызги шампанского» долгового загула и бесконечного роста капитализации долетали до российских корпораций и бюджета, настолько комфортны и привычны, что министр финансов искренне не понимает: о каком Вашингтонском консенсусе идет речь? А речи с Гайдаровского форума оставляют впечатление дежавю тридцати- и двадцатилетней выдержки.

«Какое, милые, у нас тысячелетье на дворе?»

Вопрос риторический: удовлетворяют ли США пропорции «мирной дани» в предвоенных условиях 2018 г., когда их собственный Конгресс штампует антироссийские законы и резолюции в режиме «сбесившегося принтера», когда «человек-ракета» соревнуется с экспонентой долга и фондовых индексов, когда криптовалюты и компании-пустышки, взявшие себе в название модное слово «блокчейн», лихо улетают в цене в разы и на порядки, что является индикатором «стравливания» лишних денег в пирамиды типа МММ и «Хопра»?

Прежде чем рассмотреть позиции и модели адаптации основных российских бизнес-групп (РБГ), следует понять, чего на самом деле хочет Запад от нас в 2018 г.

Задачи Запада в очередном раунде «Большой игры» против России

Продолжение линии на превращение России из «страны-изгоя» в «страну-мишень». *Нарратив-2018*: Кремль — преступная организация («государство-мафия») — вслед за ФСБ, ГРУ и др. (в отношении которых санкции Госдепа и Минфина США уже введены). *Следствие*: все, кто с Кремлем, — пособники преступной организации.

Задача: сделать российскую бизнес-элиту токсичной, чтобы просто ее ограбить и чтобы решить свои внешне- и внутривосточные задачи.

Обоснование (политическое, правовое и информационное): тотальная диффамация («разбизнесменивание» — аналог «расчеловечивания» в войне) русских.

Доказательств в случае с русскими не нужно².

Итак, 29 января 2018 г. «случилось страшное» (а от страшного до комичного — один шаг): администрация Трампа решила «не замораживаться» и включила в список всех. В приложениях 1 и 2 доклада о выполнении 241-го раздела закона о врагах Америки вошел справочник руководства АП и правительства, все

➤➤ Россия, уже 15 лет не получающая от МВФ ни копейки и все давно выплатившая Парижскому и Лондонскому клубам, продолжает реализовывать ежегодные меморандумы МВФ и десять последних лет имеет в среднем нулевые темпы роста.

высшие должностные лица РФ (за исключением Э.С. Набиуллиной) и все главы госкорпораций, госбанков и госкомпаний, даже бывшие, а также все крупные предприниматели (даже бывшие типа братьев Ананьевых), у кого, по данным Минфина и Нацразведки США, имеется состояние больше 1 млрд долл. (А.Б. Чубайс с его наносостоянием скромно не отнесен). Такой «принцип Полонского» наоборот.

Доклад имеет секретное приложение 3, в которое, надо полагать для верности, внесены все остальные россияне. Но, конечно, скоро



СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ РОССИИ В 2018 г. (РАБОЧИЕ ГИПОТЕЗЫ)

СЦЕНАРИЙ «БЛАГОПРИЯТНЫЙ» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/9)*

- Среднегодовая цена на нефть — 60–70 долл/барр.;
- курс рубля — 55–60 руб/долл.;
- рост экономики в пределах 1,5–2%;
- стагнация доходов населения и бизнеса;
- ЗВР (включая покупки Минфина по «бюджетному правилу») — 500 млрд долл.;
- рост внешнего (в том числе корпоративного) долга — до 600+ млрд долл.

СЦЕНАРИЙ «ИНЕРЦИОННЫЙ» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 2/9)

- Среднегодовая цена на нефть — 50–60 долл/барр.;
- курс рубля — 60–70 руб/долл.;
- рост экономики — около нуля;
- падение доходов населения и бизнеса — на 2–3%;
- стагнация или некоторое падение (10–15%) ЗВР;
- стагнация внешнего долга.

СЦЕНАРИЙ «КРИЗИС» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/3)

- Цена на нефть — 40–50 долл/барр.;
- курс рубля — 70–80 руб/долл.;
- сокращение экономики — 3–5%;
- падение доходов населения и бизнеса — на 5–10%;
- уплата внешнего долга — 100–120 млрд долл. (остаток — около 500 млрд долл.);
- ЗВР уменьшаются на 15–20% — до 350–400 млрд долл.

СЦЕНАРИЙ «КОЛЛАПС» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 2/9)

- Среднегодовая цена на нефть — 30–40 долл/барр.;
- курс рубля — 80–100 руб/долл.;
- сокращение экономики — 10–15%;
- падение доходов населения и бизнеса — до 25%;
- ЗВР падают на 30–40% — до 250–350 млрд долл. (возможен арест части российских активов), прежде всего ФНБ, по делу ЮКОСа и др.);
- конверсия (попытка конверсии) части внешнего долга в активы российских холдингов.

СЦЕНАРИЙ «КАТАСТРОФА» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/9)

- Цена на нефть — 25–35 долл/барр.;
- курс рубля — 100 руб/долл. и выше;
- падение экономики — более 25%;
- падение доходов населения/бизнеса — на треть;
- падение ЗВР до 100–150 млрд долл. (остаются лишь монетарное золото и ряд не вполне ликвидных активов) из-за вынужденного сокращения внешнего долга в 3 раза (до 200 млрд долл.), включая плановые выплаты 120 млрд долл., внеплановые, связанные с нарушением ковенантов, — 80 млрд долл., истребование по залогу/банкротству — 100 млрд долл.;
- исключение России из западных платежных и торговых систем; торговое эмбарго.

* Экспертная оценка вероятности того или иного сценария по состоянию на начало февраля 2018 г. с учетом общей композиции геополитических и геоэкономических факторов. Вероятность может сильно измениться при наступлении одного или нескольких событий, таких, например, как:

- эскалация санкционной войны США против РФ;
- эскалация торговой войны США против Китая;
- эскалация внутриполитической войны в США против Д. Трампа;
- срыв мирных договоренностей по Украине;

- обострение геополитической обстановки на Ближнем Востоке или в Азии;
- иной «черный лебедь», прерывающий инерцию мировой динамики, в том числе коллапс глобальных финансовых рынков.

➤ В любом случае режим краха/сноса по теоретическим соображениям и по опыту (например, российскому) может протекать согласно трем сценариям: кризис (падение на 10–15%), коллапс (падение до трети) и катастрофа (падение до половины и более).

мы узнаем и его тайное, явно русофобское содержание: американская фабрика «фейковых новостей» не спит³.

В перспективе можно и нужно отобрать у олигархов «все лишнее» (конечно, оставив на Западе до полного «окончания разбирательств») только за то, что они ограбили Россию. Достаточно вспомнить случай ЮКОСа — возобновление суда летом 2017 г. или официальные расследования в США по делу об обогащении на ГКО и приватизации и игры против рубля на бирже в 2014 г. Примером индивидуальной работы с русскими служит подписанный Д. Трампом 20 декабря 2017 г. административный указ «О блокировании имущества лиц, причастных к серьезным нарушениям прав человека или коррупции»⁴, который вводит внесудебный отъем собственности, аналогичный примененному в том же году к российскому дипимуществу. Пока к этому указу приложен список всего из 13 лиц, но список легко расширить — механизм создан.

И он будет расширяться — легко распухнет до внушительного фолианта (210 раз по 210), пока не будет реализована главная задача: сделать российских олигархов, политиков и РБГ, добычей на похмельном пиру обрушения долговых пирамид. По примеру недавно прошедшей этот скорбный путь украинской бизнес-элиты⁵.

Нанести ущерб Минфину России, ограничив операции с госдолгом.

Считается, что эта цель пока не ставится, поскольку она-де недостижима: кэрри трейд —

«святое дело», на него не может посягать даже Минфин США!⁶

Этот бравурный марш быстро сменится похоронным, как только на самих западных рынках пойдет (а она уже началась!) масштабная «игра на понижение», поскольку именно русские уже заранее назначены в ней крайними.

Списать на РФ вероятное обрушение американской и западной финсистемы.

Пусть это и фантазия (Россия занимает 1–2% в мировой финансовой системе), разоряющийся обыватель поверит.

По оценке Ситибанка, налоговая реформа Д. Трампа приведет в этом году к бюджетному дефициту в 5,5% ВВП, который может удвоиться в случае рецессии — обрушение весьма вероятно до промежуточных (октябрь 2018 г.) выборов в Конгресс.

Судя по всему, как ни авантюрно это звучит, администрация Трампа всерьез рассматривает два одновременных блицкрига: атаки на Россию и на Китай.



Хотя эти два поля военных действий совершенно различны, есть объединяющий их общий замысел: использовать преимущество в финансовой системе, которым США обладают, выступая в качестве управляющего глобального контура, пока, во-первых, это преимущество (раздутое до небес средствами финансовой инженерии) еще существует (пузыри не лопнули), а во-вторых, Россия и Китай не создали (взамен нефtedоллара) собственные управляющие финансовые системы, снимающие зависимость от размещения активов и обязательств на Западе.

В этих условиях Китай позволяет себе переход в контрнаступление: в январе 2018 г. Рейтинговое агентство *Dagong* присвоило США «мусорный рейтинг» (BBB-) ⁷.

Китай точно не собирается сдаваться — там есть воля к борьбе и понимание того, что унижения очередных «опиумных войн» стремительно осознающая свое место в мире и истории нация не выдержит.

Точно так же и Россия не может позволить себе очередной смуты (гражданской войны),



исчерпав свой демографический потенциал в катаклизмах XX в.

Определение вероятных параметров краха/управляемого сноса

Сценарии краха глобальной системы (в том числе внешнее воздействие краха на Россию)

Анализируя в этом докладе последствия внешнего воздействия на Россию и ее политико-хозяйственную элиту, мы вынуждены как «от печки» «плясать» от Америки. Эта страна взяла на себя роль источника, являясь объективно и по самооценке «градом на холме» («лидером свободного мира»), и разнообразными путями собирает «дань» с остальных в виде технологической, валютной и иной ренты. В самом простом виде это выражается в хроническом торговом и бюджетном дефиците, который финансирует «остальной мир».

Поскольку крах этой глобальной системы в ближайшее время принесет проблемы и потери всем ее элементам (даже странам, которые вынуждены платить «дань», как Россия, ежегодно вывозящая в разных формах 70–80 млрд долл. финансового капитала и еще на такую же сумму человеческого), «коалиция статус-кво», полагаясь на «алхимию финансов», позволяет центробанкам, глобальным банкам, корпорациям, СМИ, иным управляющим звеньям системы выполнять их привычную работу по «переупаковке» долгов и активов в глянцевые обложки процветания. Вместе с тем наименее зависимые от публики и политики организации системы (такие как



СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ США В 2018 г. (РАБОЧИЕ ГИПОТЕЗЫ)

СЦЕНАРИЙ «БЛАГОПРИЯТНЫЙ» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/9)*

- Среднегодовая цена на нефть — 60–70 долл/барр.;
- индекс курса доллара — 90;
- ускорение роста экономики — приблизительно до 3%;
- приток (репатриация) капитала — до 1 трлн долл.;
- бюджетный дефицит — до 0,5 трлн долл.;
- дефицит торгового баланса — до 0,6 трлн долл.;
- стабилизация фондовых индексов на исторически рекордных уровнях (флэт).

СЦЕНАРИЙ «ИНЕРЦИОННЫЙ» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 2/9)

- Среднегодовая цена на нефть — 50–60 долл/барр.;
- индекс курса доллара — 85;
- рост экономики — 2%;
- приток (репатриация) капитала — около 0,5 трлн долл.;
- бюджетный дефицит — до 0,7 трлн долл.;
- дефицит торгового баланса — менее 0,5 трлн долл.;
- стабилизация фондовых индексов на уровне 10–15% ниже пиковых вершин января.

СЦЕНАРИЙ «КРИЗИС» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/3)

- Цена на нефть — 40–50 долл/барр.;
- индекс курса доллара — 80;
- рост экономики — около нуля;
- приток (репатриация) капитала — не существенно;
- бюджетный дефицит — более 1 трлн долл.;
- снижение дефицита торгового баланса на треть (за счет падения потребления);
- падение фондовых индексов — на 20–30% ниже пиковых вершин января.

СЦЕНАРИЙ «КОЛЛАПС» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 2/9)

- Среднегодовая цена на нефть — 30–40 долл/барр.;
- индекс курса доллара — 75;
- сокращение экономики — 10–15%;
- падение доходов населения и бизнеса — до 25%.

СЦЕНАРИЙ «КАТАСТРОФА» (ВЕРОЯТНОСТЬ — 1/9)

- Цена на нефть — 25–35 долл/барр.;
- падение экономики — более 25%;
- падение доходов населения/бизнеса на треть;
- срыв в гиперинфляцию.

* Экспертная оценка вероятности того или иного сценария по состоянию на начало февраля 2018 г. с учетом общей композиции геополитических и геоэкономических факторов. Вероятность может сильно измениться при наступлении одного или нескольких событий, таких, например, как:

- эскалация санкционной войны США против РФ;
- эскалация торговой войны США против Китая;
- эскалация внутривнутриполитической войны в США против Д. Трампа;
- срыв мирных договоренностей по Украине;
- обострение геополитической обстановки на Ближнем Востоке или в Азии;
- иной «черный лебедь», прерывающий инерцию мировой динамики, в том числе коллапс глобальных финансовых рынков.

➤ В 2008 г. получился «коллапс наоборот» — долги, фондовые индексы, показатели роста неравенства и прочие «параметры порядка» системы вошли в «режим с обострением», взрываясь по экспоненте и затягивая в спекулятивный вихрь все доступные ресурсы из настоящего и будущего.

МВФ, БМР в Базеле) позволяют себе констатировать нарастание системных рисков и неизбежный крах.

Но вернемся к Америке: у нее (или с ней) как всегда два варианта.

«Все многообразие вариантов, которое могут придумать аналитики, авторы, комментаторы и сама жизнь, сводится к двум вариантам:

- Америка сохранит возможность получать необходимый ей объем дармовых ресурсов и энергопотоков (негативный вариант будущего);
- Америка потеряет возможность получать необходимый ей объем ресурсов (оптимистичный вариант будущего)» [5].

Эта общая постановка проблемы применительно к 2018 г. звучит так:

- либо Д. Трамп удастся безнаказанно увеличить дефицит бюджета США до 1 трлн долл. и более (к чему ведет его налоговая реформа), мирно завершить свой геополитический (КНДР, Иран) и геоэкономический (торговая война с Китаем, санкции против России) блеф, обеспечив условия для победы республиканцев на промежуточных выборах в Конгресс осенью 2018 г.;
- либо стоящие за ним военные (в основном боевые морпехи), финансисты и израильское лобби втянут Америку в режим (как они думают) управляемого сноса.

Последнее решение может стать вынужденным в случае эскалации попыток импичмента Д. Трампа и (или) начала досрочного обрушения финансовых пирамид.

В любом случае режим краха/сноса по теоретическим соображениям и по опыту (например, российскому) может протекать согласно трем сценариям: кризис (падение на 10–15%),

коллапс (падение до трети) и катастрофа (падение до половины и более).

А. Кризис

Кризисы — нормальное явление для глобальной (капиталистической) экономики: они, как правило, случаются в ней каждые 10 лет. Иногда чуть чаще, иногда реже — зависит от наложения (суперпозиции) волн разной длины, начиная со сверхдлинных (вековых) циклов накопления капитала, 60-летних циклов Кондратьева и кончая более короткими циклами.

Но кризис 2008 г. был совсем другим, не просто глобальным, но «потрясающим основы» глобальной финансовой системы: это видно по беспрецедентным мерам мировых центробанков, которые организовали цунами ликвидности, чтобы купировать его последствия (балансы ФРС, ЕЦБ, БЯ, НБК и БА увеличились в 4–5 раз, за 20 лет — в 10 раз). При этом за 10 лет центробанкам, несмотря на накачку системы, не удалось (пока?) вызвать значительную инфляцию, в чем критики всегда видели некий парадокс и провал, а бенефициары системы — процветание и успех.

«Что такое инфляция, и почему она может скоро выйти из-под контроля?»

Кейнсианские экономисты, которые управляют Федрезервом и доминируют на Уолл-стрит, догматически полагают, что инфляция — это функция от слишком большого количества работающих людей. Однако процветание не имеет ничего общего с инфляцией. Инфляция — это история о том, как рынок теряет веру в покупательную способность фиатной валюты. Эта история чаще всего происходит, когда случается быстрое увеличение денежной массы <...>. Инфляция может ускориться в результате возникнове-

ния экзистенциальной угрозы для страны, грозящей привести к исчезновению существующей валюты. Ожидаемый всплеск доходности облигаций приведет к краху фондового рынка и экономическому коллапсу, который поставит центральные банки всего мира на колени. Правительству будет необходимо быстро увеличить как объем денежного предложения, так и скорость обращения денег. И здесь на помощь придут такие идеи, как универсальный базовый доход, вертолетные деньги и политика отрицательных процентных ставок (которая потребует запрета наличных денег). Этих мер, безусловно, будет достаточно, чтобы поколебать веру в покупательную способность доллара и привести к резкому росту инфляции. Инфляция значительно превысит целевые значения Федерезерва на отметке 2%.

Более того, она может превратиться в гиперинфляцию» [6].

Б. Коллапс

Если не удастся удержать развитие событий в кризисном режиме (со стабилизацией на приемлемом для сохранения основ системы уровне — так это было в России в 2008 и 2014 гг.), то система входит в режим схлопывания (как это было, например, в России в 1998 г.), параметры коллапса обычно сносят предыдущие контуры управления и управленческие элиты (хотя не до основания). Элиты перекадывают издержки на слабых в собственных рядах: так, из «семибанкирщины» 1998 г. сегодня остался только один банк.



В 2008 г. глобальной финансовой системе удалось избежать этого режима за счет беспрецедентных мер временной национализации ключевых игроков и прямой монетарной накачки. В результате получился «коллапс наоборот» — долги, фондовые индексы, показатели роста неравенства и прочие «параметры порядка» системы вошли в «режим с обострением», взрываясь по экспоненте и затягивая в спекулятивный вихрь все доступные ресурсы из настоящего и будущего, рождая такие странные миражи, как криптовалюта.

Такая «самоедская» накачка экономики знакома нам по второй половине 1980-х годов, она значительно повышает шанс сваливания системы в режим «плоского штопора», за которым неизбежна катастрофа.

В. Катастрофа. Распад глобальной финансовой системы на кластеры

Имея в собственной недавней истории три катастрофы: Первая мировая война и последовавшая за ней Гражданская, Великая Отечественная война и новейшая катастрофа — разрушение СССР, мы способны лучше многих понять и представить себе ход глобальной финансовой катастрофы.

И хотя считается, что никто в современном мире не заинтересован в реализации этого сценария хаоса и распада, в кластеризации мира, История не всегда спрашивает нашего согласия. Как говорили о предыдущих предвоенных временах: «Войны никто не хотел, война была неизбежна».

В пятницу 2 февраля 2018 г. американские рынки немного упали (на 2–3%), чего давно не было, а в понедельник 5 февраля случился полноценный обвал (до 5–7%), при этом волатильность улетела в 3–4 раза, поломав алгоритмам всю их многолетнюю стратегию, когда «хвост виляет собакой» (игроки, включая центробанки, заставляли многотриллионные рынки облигаций, акций и деривативов монотонно ползти вверх, «левитировать»).

Какой сценарий на этот раз реализуется — кризис, коллапс или катастрофа? Мы это увидим в ближайшие недели и месяцы. Но наша за-

дача — не дать себя сделать крайними, транслировать этот хаос к себе домой (что автоматически делает нынешняя привязка политики Минфина и ЦБ к глобальной финансовой системе, да еще и в режиме усилителя).

О расчете этого шанса в различных вариантах «Большой игры», формировании соответствующих стратегий, оперативных и тактических планов, коалиций («фронтов» и «соединений») — в трех частях этого доклада, который будет опубликован в первой половине 2018 г.

Э

ПЭС 18017 / 07.02.2018

Продолжение следует

Примечания

1. Эту позицию, выраженную в так называемом бюджетном правиле, четко сформулировал профессор В.Ю. Катасонов: «Тут можно часами жевать жвачку, а я объясню очень просто, как для школьников начальной школы. Цена на черное золото сегодня порядка 69–70 долларов. Цена отсечения — 40. Как минимум половина от этих сорока — это покрытие издержек на добычу и транспортировку. Получается, что в российский бюджет поступает 20 долларов, а в американский бюджет поступает 30 долларов. Иначе говоря, бюджетное правило — это фактически определение пропорции: какая часть экспорта черного золота обслуживает российский бюджет и какая часть обслуживает американский бюджет. Получается, американский бюджет получает в 1,5 раза больше, чем российский. Вот вам колониальная модель» [1].

2. «Если на пробирке нет следов, значит русские научились их открывать не оставляя следов» (из заключения о пожизненной дисквалификации одного олимпийца из РФ). Достаточно заявления или «дневников» некоего г-на Р. (в случае полит- и бизнес-элиты — своего жулика Х. или чужого жулика Б., пролоббировавшего «Закон Магнитского»; впрочем, там найдется много «свидетелей», сбежавших с деньгами на Запад). Если российский бизнес использует западную финансовую систему, действуя по ее собственным правилам, пользуясь законными офшорными лазейками, значит, он негодяй, потому что не получал законных «терапевтических исключений».



3. Министр финансов США Стивен Мнучин заявил, что речь о новых санкциях в отношении России идет в «закрытой части» опубликованного «Кремлевского доклада». Под угрозой находятся и все люди из публичного списка (приложения 1 и 2 к докладу): «Ни в коем случае не надо думать, что мы не введем санкции против людей из этого списка», — цитирует Мнучина журналист агентства *Reuters*.

4. Впрочем, правовая база была создана еще при предыдущем президенте США. Закон под номером S284 имеет название «Акт о глобальной подотчетности в области прав человека». Он дает полномочия президенту США обновлять список иностранных граждан, которые, по его мнению, виновны в коррупции, проведении бессудных казней, применении пыток, а также в других нарушениях, направленных против правозащитников и тех, кто разоблачает незаконную деятельность. Является дополнением «Закона Магнитского» от 2012 г. Закон подписан президентом США Б. Обамой 24 декабря 2016 г. [2].

5. Иначе говоря, САATS (закон «О противодействии противникам США посредством санкций») предлагает сдаться.

References

1. Katasonov V.Yu. *Razboj. Minekonomrazvitiya za otsechenie ot ekonomiki bol'shey chasti neftegazovykh dokhodov* [Robbery. Ministry of Economic Development Stands for Cutting Off Most of the Oil and Gas Revenues From the Economy]. *Russkaya narodnaya liniya*, 2017, January, 17, available at: http://ruskline.ru/opp/2018/yanvar1/17/razboj_minekonomrazvitiya_za_otsechenie_ot_ekonomiki_bolshej_chasti_neftegazovykh_dokhodov/

2. *Executive Order Blocking the Property of Persons Involved in Serious Human Rights Abuse or Corruption*. Whitehouse.gov. URL: https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/executive-order-blocking-property-persons-involved-serious-human-rights-abuse-corruption/?utm_source=link.



В легкомысленном фильме 1990-х годов «На Дерибасовской хорошая погода...» некий Кац всегда предлагал сдать ся. Видимо, «черный юмор» русско-одесских хакеров, влезших в мозги и файлы американских законодателей, привел к тому, что соответствующий закон назвали именем этого паникера. Сдаться для многих — не проблема (вспоминаются пословицы типа: «Рим предателям не платит», «Оказанная услуга ничего не стоит» и пр.), проблема возникает у глобального Абдуллы, когда товарищ Сухов на вопрос: «Предпочитаешь сразу умереть или помучиться?» — спокойно отвечает: «Хотелось бы помучиться».

6. «Все дополнительные „неформальные ограничения“, намеки и призывы администрации Д. Трампа „не инвестировать“ в Россию, в российские бумаги и в российские компании никакой роли не сыграют. После того как американский банк JP Morgan Chase в ноябре 2017 г. помог „Газпрому“ привлечь заемные средства на строительство „Северного потока — 2“, вопрос о том, на чем американские банки вертели мнение Белого дома, снят окончательно» [3]. *Bloomberg*, опросив инвесторов, пишет: европейские инвестфонды «Трампу

пришлют благодарственную открытку за санкции против российских облигаций» [4].

7. Китайское рейтинговое агентство *Dagong Global Credit Rating* снизило суверенные кредитные рейтинги США в иностранной и национальной валюте с А– до ВВВ+. Как сообщается в пресс-релизе агентства, прогноз «негативный». По мнению аналитиков *Dagong*, в США «продолжается ухудшение источников погашения долговых обязательств федерального правительства, и эта тенденция еще более усугубится из-за масштабного сокращения налогов». «Возрастающая зависимость от долговой модели экономического развития продолжит подрывать платежеспособность федерального правительства», — отмечается в сообщении.

Источники

1. Катасонов В.Ю. Разбой. Минэкономразвития за отсечение от экономики большей части нефтегазовых доходов [Электронный ресурс] // Русская народная линия. 2017. 17 января. URL: http://ruskline.ru/opp/2018/yanvar1/17/razboj_minekonomrazvitiya_zh_otsechenie_ot_ekonomiki_bolshej_chasti_neftegazovyh_dohodov/

2. Executive Order Blocking the Property of Persons Involved in Serious Human Rights Abuse or Corruption [Электронный ресурс] // Whitehouse.gov. URL: https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/executive-order-blocking-property-persons-involved-serious-human-rights-abuse-corruption/?utm_source=link.

3. Заметки на полях про американские «финансовые джавелины» [Электронный ресурс] // Livejournal.com. URL: <https://crimsonalter.livejournal.com/131053.html>.

4. Trump Might Get Thank-You Notes for Russian Bond Sanctions [Электронный ресурс] // Bloomberg.com. 2017. 17 января. URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-01-17/trump-may-get-investor-thank-you-note-for-russia-bond-sanctions>.

5. Оптимистичная история будущего [Электронный ресурс] // Официальный сайт Станислава Безгина. 2017. 10 ноября. URL: <https://bezgin.su/articles/11-analitika-i-prognozy/55736-optimistichnaja-istorija-budushhego>.

6. Pento M. Inflation Tsunami Ahead [Электронный ресурс] // The Market Oracle. 2018. Jan 23. URL: <http://www.marketoracle.co.uk/Article61356.html>.

3. *Zametki na polyakh pro amerikanskie "finansovye dzhaveliny"* [Side Notes About American "Financial Javelins"]. Livejournal.com, available at: <https://crimsonalter.livejournal.com/131053.html>.

4. *Trump Might Get Thank-You Notes for Russian Bond Sanctions*. Bloomberg.com, 2017, January, 17, available at: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-01-17/trump-may-get-investor-thank-you-note-for-russia-bond-sanctions>.

5. *Optimistichnaya istoriya budushhego* [An Optimistic Story of the Future]. Ofitsial'nyy sayt Stanislava Bezgina, 2017, November, 10, available at: <https://bezgin.su/articles/11-analitika-i-prognozy/55736-optimistichnaja-istorija-budushhego>.

6. Pento M. *Inflation Tsunami Ahead*. The Market Oracle, 2018, January, 23, available at: <http://www.marketoracle.co.uk/Article61356.html>