

СДР, или «сомнительные долговые расписки»

СДР, или «сомнительные долговые расписки»	1
Золотая история мировых денег	1
Бумажная история мировых денег	4
Расчет стоимости СДР	6
Сеанс разоблачения	11
Экспорт	12
Государственный долг и золото	13
Резервы	15
СДР как зеркало финансового паразитизма	24

Золотая история мировых денег

С 1870-х годов банк Англии ввел золотой стандарт. Банкноты английского банка свободно обменивались на золото по твердому курсу. Постепенно к этому стандарту присоединились ряд стран Европы, США и Япония. Мировым денежным расчетам нужен был «якорь», к которому все валюты были бы привязаны. Якорем стало золото, а ведущей валютой для арифметического сопоставления с «ценой золота» был английский фунт, валюта наиболее могущественной пока еще в экономическом смысле страны.

Была создана основа для международных валютных отношений. Главной ее особенностью были твердые курсы валют.

В XX веке мир вступил в монополистическую стадию развития капитализма. Масштабы денежного обращения и мировых расчетов возросли. Нехватка золота в центральных банках для расчетов по платежам стала ощущаться острее. Политические роли каждой из стран капитализма стали приходить в противоречие их месту в мировой экономике. Противоречия нарастали, пока не вылились в открытое противостояние военно-политических блоков, попробовавших свои силы в мировой войне, разразившейся в 1914 году.

В итоге войны, проходившей на территории Европы в основном, наибольший выигрыш получила экономика США. Банки США вложили немалые средства в финансирование войны. Оружие хорошо торговалось, обогащая американские компании. Послевоенная Европа постепенно теряет прежнюю силу. Несмотря на победу Европы над Германией, в выигрыше оказываются в основном США.

Мировые запасы золота плавно перетекают в США, в то место, где войны не было и производство не разрушалось. После войны Англия и другие страны пытались восстановить золотой стандарт и твердые соотношения валют, но ничего не получалось.

Практически монопольным хозяином мирового золота стали США (46% мировых запасов в 1924 г. против 23% в 1914 г.).

Исключительное финансовое положение Америки, ее валюты, подкрепленной половиной мировых запасов золота, сказалось на глобальном характере воздействия доллара на всю мировую экономику. Поэтому когда к 1929 году в США лопнул гигантский кредитный и фондовый пузырь (с момента создания ФРС и введения

практики частичного резервирования возможности необеспеченного кредитования увеличились в разы) он привел к мировому экономическому и финансовому краху.

Всеобщий биржевой крах в октябре 1929 года. Рухнули все надежды даже на частичный золотой стандарт для стабильных валютных отношений в мире.

В 1931 г. прекращен обмен **английского фунта** на золото. Международная валютная система после всемирного краха не может прийти в норму несколько лет. К 1933 г. обесценено уже 35 валют в среднем на 40-60%.

В 1934 г. произошла девальвация доллара с 20 долларов до 35 долларов за тройскую унцию (31,1 граммов) золота, поскольку золото все еще остается главным ликвидным товаром мировых денежных потоков.

Второй мировой войне предшествовала жестокая валютная война. К 1936 г. остатки золотого стандарта полностью ликвидированы.

В период второй мировой войны во всех странах существовали валютные ограничения. Между тем золото мира неуклонно перетекало в банки Америки, подальше от военных действий в Европе. США вступили в войну поздно, дождавшись фактического полного разрушения экономики Европы и СССР. К этому моменту вступления в войну они хорошо подготовились. Они уже знали, что дерутся за мировое финансовое господство, за ведущую роль в мировой экономике.

В 1944 г. в Бреттон-Вудсе (США) собрались лидеры Западной Европы и США. Здесь договорились о новых, американских, правилах игры на мировом валютном рынке: 1) золотодевизный стандарт с долларом в качестве ведущей валюты, 2) твердые валютные курсы с регулированием выравнивания и конвертируемости, 3) введение международной валютной системы. Управлять всем мировым валютным хозяйством должен был созданный Международный валютный фонд (МВФ) через Мировой банк реконструкции и развития (МБРР), известный теперь как Всемирный банк. Штаб-квартира, или директорат МВФ находится в Вашингтоне, по месту нахождения крупнейшего из акционеров Фонда и Банка.

К 1948 г. из 35 млрд. долл. мировых золотых запасов 24 млрд. (68,5%) находились в США, 1,6 – в Великобритании, 1,5 – во Франции, Италии, Германии и странах Бенилюкса вместе взятых. Золотой стандарт по факту перешел в руки новой империи США. Великая Британия уже не первая. Золотой стандарт равнялся 35 долларов за тройскую унцию золота. Осью мировых валютных резервов остается золото, но место ведущей валюты теперь занял доллар. Все другие валютные соотношения устанавливаются только через доллар.

США, как наследница британской империи, стала теперь самой воюющей страной. Агрессивность и милитаризм требуют больших расходов. Поэтому с 1949 г. Начинает снова нарастать государственный долг США, что продолжается по сей день.

Правила, установленные МВФ требовали поддерживать твердые паритеты своих валют к золоту или к доллару каждую страну, входящую в члены Фонда, через фиксированную цену золота в долларах. Однако имперская валюта надорвалась. Так, если в 1947-1960 гг. доля долларов в кредитах МВФ составляла 87,6%, то в 1961-1971 гг. доля долларов в кредитах упала до 25%. В 1960 г. в связи с острой вспышкой недоверия к доллару частный спрос на золото резко увеличился. Цена золота в

Лондоне подскочила до 41-42 долл. за унцию. Золотую лихорадку удалось пресечь, продав 1000 тонн золота из федеральных запасов США.

После этого случая по инициативе США был создан «золотой пул» - специальная международная организация, действовавшая с осени 1961 г. по март 1968 г. и имевшая целью добиваться стабильной рыночной цены золота на уровне, близком к официальной цене в 35 долл. за унцию путем согласованных выступлений на лондонском рынке. Доля США в пуле составляла 50%, остальные 50% расходов несли стратегические партнеры США (**центральные банки** ФРГ, Франции, Швейцарии, Великобритании, Нидерландов, Италии, Бельгии). Позиции доллара ослабевали с нарастающей быстротой, поэтому спрос на золото значительно увеличился, и «пулу» пришлось систематически продавать металл за счет государственных запасов участников, чтобы не допустить повышения его рыночной цены.

С середины 1967 г. Франция отказалась принимать дальнейшее участие в операциях этой организации. (Они, похоже, мало общего имели с рыночными методами). В 1967-1968 гг. усилился кризис двух основных валют пула, фунта и доллара, что вместе с растущим спросом на золото (за 4 месяца пришлось продать 3000 т) привело к распаду «золотого пула». В марте 1968 г. заключено Вашингтонское соглашение о «двухъярусном рынке» золота.

Валюта США становилась все более уязвимой через золото. Поэтому МВФ, находившийся под контролем США, стремился заставить золотодобывающие страны и в первую очередь Южную Африку (**3/4 добычи**) направлять большую часть текущей добычи на рынок для удержания цены золота, а значит и доллара. Стараниями МВФ спрос на золото **искусственно уменьшался** путем фактического запрещения центральным банкам покупать золото на рынке, в том числе золото новой добычи у стран-производителей.

Так МВФ, вернее США со своим долларом пытались уменьшить роль золота в международной валютной системе, заменив его долларом или другим суррогатом стоимости товаров.

Сделав доллар резервной валютой, США получили преимущество перед всеми другими народами: они могли многие годы иметь дефицит платежного баланса и погашать его бумажными долларами, которые вынуждены были принимать и держать другие страны. Отдавая товары и накапливая доллары, другие страны усиливали инфляцию у себя.

Во Франции сформировалась четкая позиция: надо лишить американцев этой возможности, заставить их платить по счетам золотом. До 1965 г. Франция изымала золото из США без особого шума, в порядке обычной финансовой техники. Но 4 февраля 1965 г. вопрос был перенесен в сферу политики. Президент де Голль сделал заявление, где подверг критике всю валютную систему Запада.

Заявление де Голля было подкреплено дальнейшим изъятием французского золота из США. Долларовые резервы были доведены до уровня «рабочих остатков», необходимых для текущих операций. Некоторые другие страны последовали примеру Франции, хотя и не так демонстративно и решительно.

К концу 1967 г. Франция держала в золоте 75% своих международных резервов, а в иностранной валюте (главным образом в долларах) – только 12%. Остаток

составляла так называемая резервная позиция в МВФ, то есть сумма кредитов, которые страна могла в любой момент свободно получить от фонда. ФРГ, резервы которой были несколько больше французских, имела 52% золота и 35% валюты, а Япония – всего лишь 17% золота и 72% валюты. Две последние страны, а также Италия, Канада, Австралия и некоторые другие промышленно развитые и нефтедобывающие страны держали огромные суммы в долларах и были главной опорой золотодолларового стандарта.

Уже в конце 60-х годов США стали оказывать давление на другие страны, добиваясь, чтобы они воздержались от обмена накапливаемых ими долларов на золото. Скоро такие действия стали определенно рассматриваться как недружественные по отношению к Вашингтону. От давления США перешли к санкциям и угрозам. Отчасти это вроде бы помогло: в 1969-1970 гг. золотой запас США не уменьшался. Но это был короткий период затишья.

В 1971 г. поднялась новая волна недоверия к доллару, и некоторые страны Западной Европы вновь стали изымать золото. Это стало последней каплей.

В августе 1971 г. США отменили обмен долларов на золото для иностранных правительств и центральных банков. Золотодолларовый стандарт перестал существовать.

Бумажная история мировых денег

Бреттон-вудская система трещала по швам, связь валют с золотом была утрачена. Компромисс искали в установлении новых золотых паритетов и восстановлении более или менее твердых соотношений между валютами.

Видя, как уплывает из США золото, как обесценивается доллар, финансовые круги и правительство искали выход для спасения американской экономики от обрушения. Выход был найден. Новые «параллельные» доллару, да и всем основным валютам «деньги».

Международные кредитные деньги, или «бумажное золото» были созданы впервые в 1969 г. в итоге долгих и трудных переговоров. Они получили название «Специальные Права Заимствования» (СДР, от английского Special Drawing Rights). Если бы перевод глагола to draw (эквивалент немецкого ziehen, или французского tirer) был точным, то СДР бы назывались «специальные права истребования денег» или «списывания их с банковского счета». А заимствование не есть то же самое, что истребование денег или списывание их со счета. Тем более когда «залогом» такого кредита являются некие счетные единицы, номинально приравненные к четко определенному количеству золота.

Идея создания подобного типа кредитных денег давно носилась в «долларовом воздухе». Речь шла о том, чтобы ввести в межгосударственный оборот такие деньги, запас которых можно было бы пополнять сознательно, по мере необходимости. Этим они были бы лучше золота, приток которого в централизованные запасы зависит от разных случайностей, вроде открытия новых месторождений и спроса на металл для монетарных целей. Но они были бы лучше и национальных валют, использование которых в качестве международных денег привело к кризису. Так это выглядело на теории – в проектах финансистов.

СДР были созданы МВФ в 1969 году для поддержания Бреттон-Вудской системы основанной на фиксированном курсе валют. Стране, участвующей в этой системе требуются официальные резервы – активы правительства или центрального банка в золоте или иностранных валютах – которые могли бы использоваться для покупки внутренней валюты на зарубежных валютных рынках, по мере необходимости для поддержания валютного курса. Но международное предложение двух ключевых резервных активов – золота и доллара США – оказалось неподходящим для поддержки расширения мировой торговли и финансового развития, которое имело место. Поэтому международное сообщество (под которым понимают США и их главных партнеров по всемирному бизнесу) решило создать новый международный резервный актив под покровительством МВФ.

СДР не является ни валютой, ни требованием на МВФ. Точнее, это потенциальное требование на свободно используемые валюты стран – членов МВФ. Держатели СДР могут получить эти валюты в обмен на их СДР двумя способами: во-первых, посредством добровольных обменов между членами Фонда; во-вторых, путем назначения МВФ стран-членов с сильными внешними позициями. В дополнение к этой функции дополнительного резервного актива СДР служит в качестве единицы учета для МВФ и некоторых других международных организаций (Африканский Банк Развития, например [создан в 1963 г.], ведет учет в СДР).

С января 1970 г. **СДР**, эти кредитные **суррогаты**, были включены в валютные резервы МВФ. В августе 1971 г. США отменили обмен доллара на золото для иностранных центральных банков. В том же 1971 г. отдельные страны капитала ввели свободное «плавание» валют, когда не существует твердых курсов и отсутствуют обязательства центральных банков проводить валютные интервенции для поддержания курсов.

А в 1970-1973 гг. началась экспериментальная раздача СДР членам МВФ (9,5 млрд. СДР). СДР тогда еще по инерции приравнивали к золоту. СДР был равен 0,888 граммов золота. В 1973 г. к моменту «выхода в свет» и после очередной девальвации доллара СДР «стоил» 1,20635 доллара. Однако в 1974 г. золотое содержание СДР отменено.

До этого момента цена унции золота подпрыгивала несколько раз: **38** долл. в январе 1971, **186** долл. в декабре 1974 г., даже до **200** долл. по отдельным сделкам. В 1970-е годы доллар столкнулся с возможностью потери своего королевского положения среди валют.

18 декабря 1971 г. произошла девальвация доллара на **8%**. 13 февраля 1973 г. произошла новая девальвация доллара, в этот раз на **10%**. Упорно дорожало золото. Так, среднегодовая цена золота в 1977 г. была 147,7 долл., в 1978 г. – 193,2 долл., 1979 г. – 306,7 долл., в 1980 г. – 612,6 долл. за тройскую унцию. Для справки, золото все время растет в цене.

Таблица 1. Цена золота за тройскую унцию в долларах США, 1998-2009гг.

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009*
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------

¹ Цена за тройскую унцию на 16.10.2009

Золото, долл.США за тр.унцию	294,1	278,9	279,2	271,1	310,0	363,5	409,2	444,8	604,3	696,7	871,7	1070,0
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

Расчет стоимости СДР

С 1973 г. курс доллара выражается в СДР. С июля 1974 г. после отмены золотого эквивалента СДР был установленный «оценочный масштаб» содержания СДР, который складывался следующим образом:

- 1) Валюты 16 избранных МВФ стран оцениваются по их рыночному курсу к доллару США,
- 2) затем их долларовой эквивалент суммируется, чтобы дать курс СДР в долларом выражении.
- 3) После чего устанавливаются обменные курсы СДР в других валютах.

«Курс» СДР, денежного материала, который не имеет собственной стоимости, определяется с июля 1974 г. **каждый день**. Но цена золота все равно растет. МВФ предпринимает новые шаги для спасения доллара.

В январе 1976 г. в Кингстоне (Ямайка) на сессии Временного комитета МВФ были согласованы соответствующие поправки к статьям Устава МВФ, вступившие в силу с 1 апреля 1978 г. Поправки предусматривали:

- 1) исключение золота из расчетов между МВФ и его членами,
- 2) отмену его официальной цены и отказ от установления валютных курсов на основе золотых паритетов,
- 3) странам-членам МВФ предоставляется право на операции с золотом по рыночной цене.

Золото, которое до этой поры было ахиллесовой пятой доллара, полностью исключалось из массивных международных операций внутри стран МВФ, а также полностью устранено из механизма оценки валют. Более того, еще 30 августа 1975 г. страны «группы десяти» (США, Англия, Франция, ФРГ, Япония, Италия, Бельгия, Нидерланды, Швеция, Канада) заключили между собой соглашение, действовавшее до 31 января 1978 г., которое предусматривало отказ от поддержания твердой цены золота, а также осуществление операций с золотом из их официальных резервов при условии сохранения общего количества золота в резервах этих стран и МВФ на неизменном уровне. Основным валютным игрокам мирового рынка разрешалось продавать только вновь добытое золото, оставляя государственные резервы нетронутыми.

Таким образом, доллар США обезопасил свое бумажное могущество от порочной связи со скачущим в цене золотом. Американский МВФ предложил взамен золота СДР, уникальное средство всеобщей финансовой мистификации.

С 1974 по 1980 год в расчете формулы участвовали валюты 16 стран по схеме «15 против 1», с 1981 валют для расчета СДР осталось 5, с 1999 года – 4 валюты. Доллару стало легче справляться с их валютными амбициями, поскольку их количество валют для определения корзины СДР сократилось.

Растущий паразитизм американской имперской экономики (выражающийся, например, через хроническое превышение импорта над экспортом, а также через

структуру ВВП на 75% состоящую из услуг, потребляемых в течение отчетного периода навсегда, но все же фигурирующую как реальная меновая стоимость) служит постоянным источником угрозы для ее ведущего положения в мировых финансах.

Так, по итогам расчетов «стоимости» СДР за 1974-1980 гг. видимо стало ясно, что количество валют для вычисления СДР надо сильно урезать. Поскольку в итоговых расчетах доля доллара составляла всего 33% от корзины СДР, с 1 января 1981 г. СДР рассчитывается на основе 5 валют (по формуле «4 против 1»). Доля доллара США в «корзине» сразу выросла с 33% до 42%.

Объясняется просто. Если с 1974 г. 16 валют «представляли» 143 валюты стран-членов МВФ, то с января 1981 г. 5 валют замещают 143. Все остальные валюты планеты приравниваются либо к «пятерке», либо к СДР. С какого конца не зайти, все равно уткнешься в доллар.

Прошло еще 20 лет и в очередной раз доля доллара США в корзине СДР, а значит, и в «контрольном пакете» мировых финансов стала падать.

С 1999 г. немецкая марка (21%) и французский франк (11%) складываются вместе, образуя долю евро (32%). На самом деле внутри «корзины» образован еще один фильтр, в котором валюту 12 стран зоны евро представляют только 2 валюты. Доллар теперь входит в «проект СДР» со своими 39%. Несмотря на рекордный в 1999 году дефицит платежного баланса 254 млрд. долл. (война в Югославии – большие военные расходы). В 2001 году произошел очередной пересмотр структуры корзины. По существу главенствующая роль доллара не изменилась, а ее численное значение возросло до 44%.

Таблица 2. Динамика долей валют в «корзине» СДР, 1981-2009 гг. (%)

	1981 г.	1986 г.	1991 г.	1996 г.	1999 г.	2001 г.	с 2005 г.
Доллар США	42%	42%	40%	39%	39%	44%	44%
Немецкая марка / Евро с 1999 года	19%	19%	21%	21%	32%	31%	34%
Иена	13%	15%	17%	18%	18%	14%	11%
Французский франк	13%	12%	11%	11%			
Английский фунт	13%	12%	11%	11%	11%	11%	11%

Нынешняя формула для исчисления «стоимости» СДР с декабря 2005 года имеет вид:

$$\sum_{i=1}^{i=4} A_i * B_i = SDR,$$

Где

A_i – стоимость СДР, выраженная суммой i -ой валюты в составе корзины СДР (согласно Правилу О-1. стоимость СДР должна состоять из суммы стоимостей

следующих количеств следующих валют: доллар США – 0,632, евро – 0,410, японская йена – 18,4, фунт стерлинг – 0,0903;)

V_i – курс i -ой валюты к доллару США.

СДР при этом считается так:

№	Операция	Евро	японская йена	Фунт стерлинг	Доллар США	СДР
[1]	Курс доллара к валюте на 26-Дек-2005 [1]	1,1859	116,48	1,7361	1	
[2]	Количество валюты по Правилу О-1 [2]	0,41	18,4	0,0903	0,632	
[3]	Эквивалент доллара США [3] = [1]*[2]	0,486219	0,157967	0,15677	0,632	1,432956

Количество валюты по правилу О-1 определяется руководством МВФ каждые 5 лет, исходя из объемов экспорта, роли валюты в международных расчетах и использования ее в качестве резервов другими странами.

Вроде бы все красиво, убедительно. Однако посмотрим на странное поведение четырех валют внутри корзины СДР за последние 4 года. Речь идет о «ежедневном» определении курса СДР.

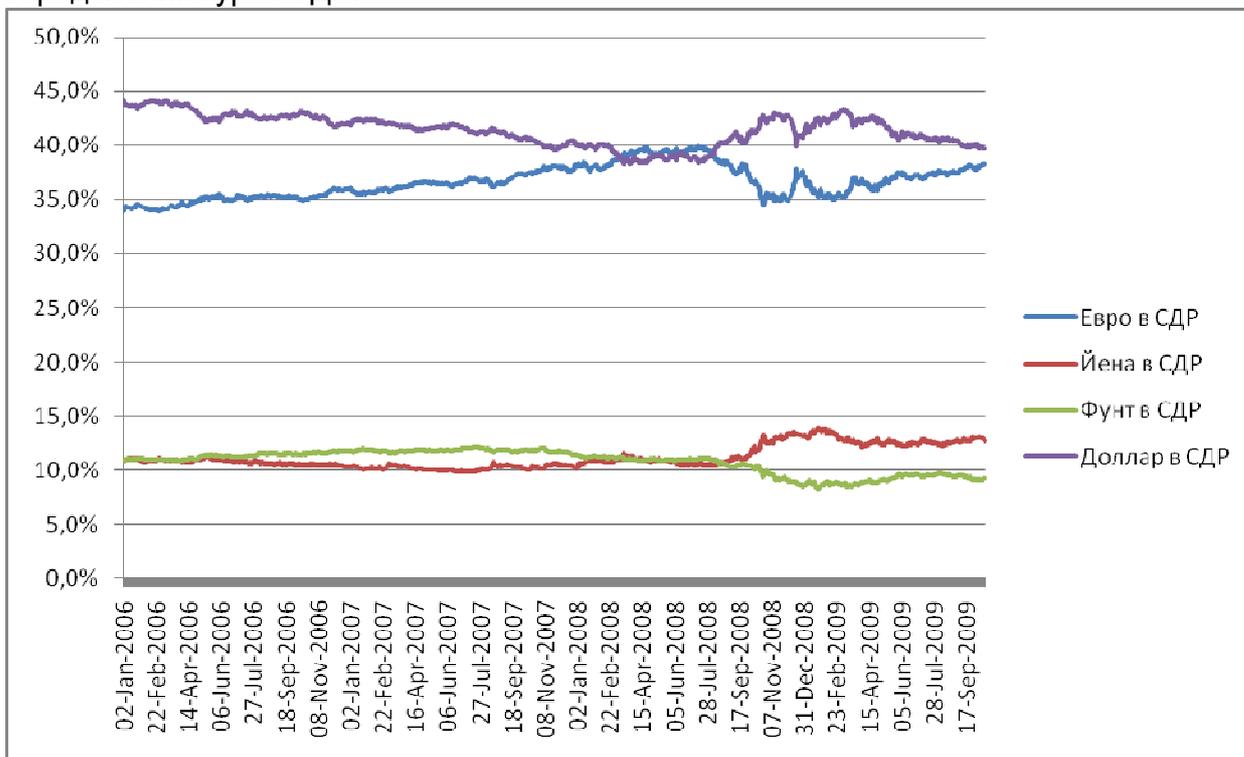


Рисунок 1. Колебания четырех валют внутри корзины СДР, 2006-2009 гг.

Заметно, что колебания двух пар валют – фунт-йена и евро-доллар, носят как будто управляемый, рукотворный характер. Эти два «крокодила» стали для корзины СДР совсем ручными. Кажется, что никакие реальные колебания валют, входящих в корзину, не влияют на их бессознательное движение вверх-вниз, если бы не эта странная симметрия.

Сами валюты по отношению к доллару, к примеру, ведут себя совсем по-другому.

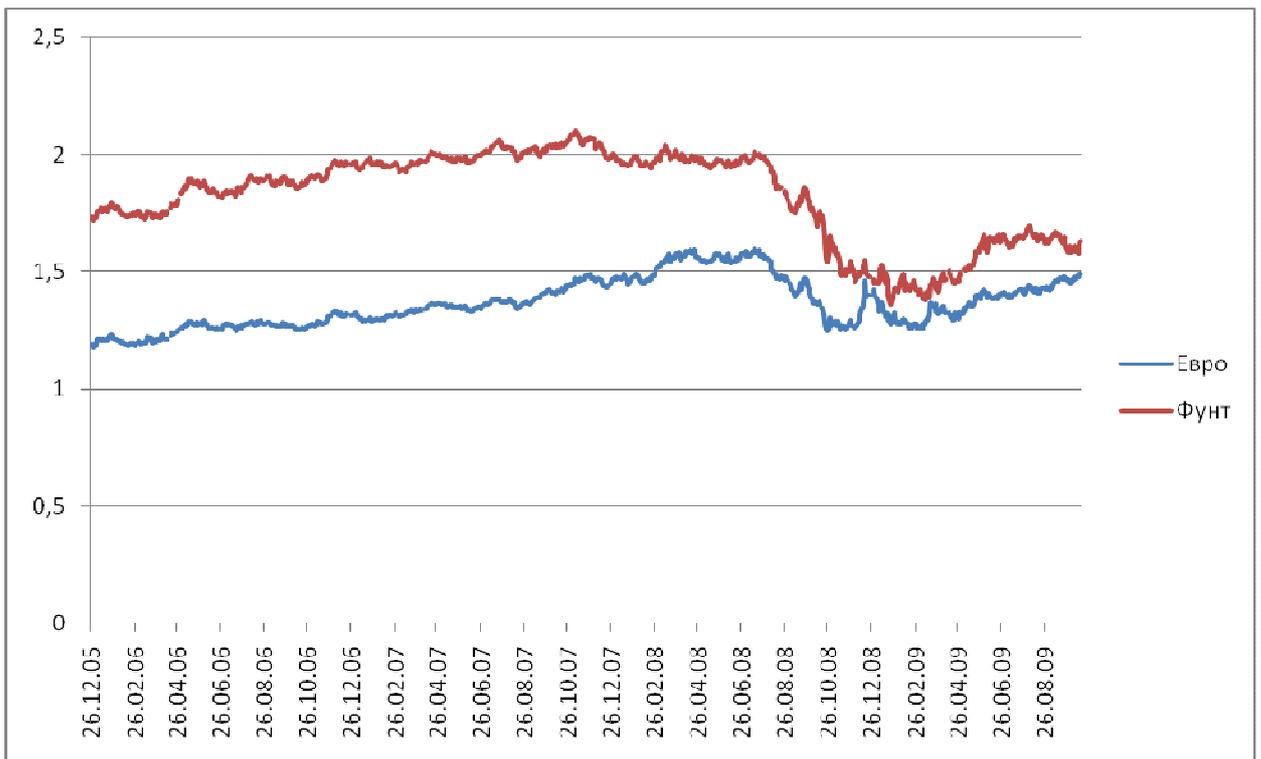


Рисунок 2. Колебания курса доллар-евро и доллар-фунт, 2006-2009 гг.



Рисунок 3. Колебания курса йена-доллар, 2006-2009 гг.

Колебания евро, фунта и йены к доллару за прошедшие дни (2006-2009 годов) выглядят вполне себе нормально. При этом надо помнить, что курс доллара к доллару равен 1. То есть график его колебаний есть прямая. Это делает доллар некой «постоянной», устойчивой и незыблемой величиной. Хотя это вовсе не соответствует действительности (см.рисунок ниже).

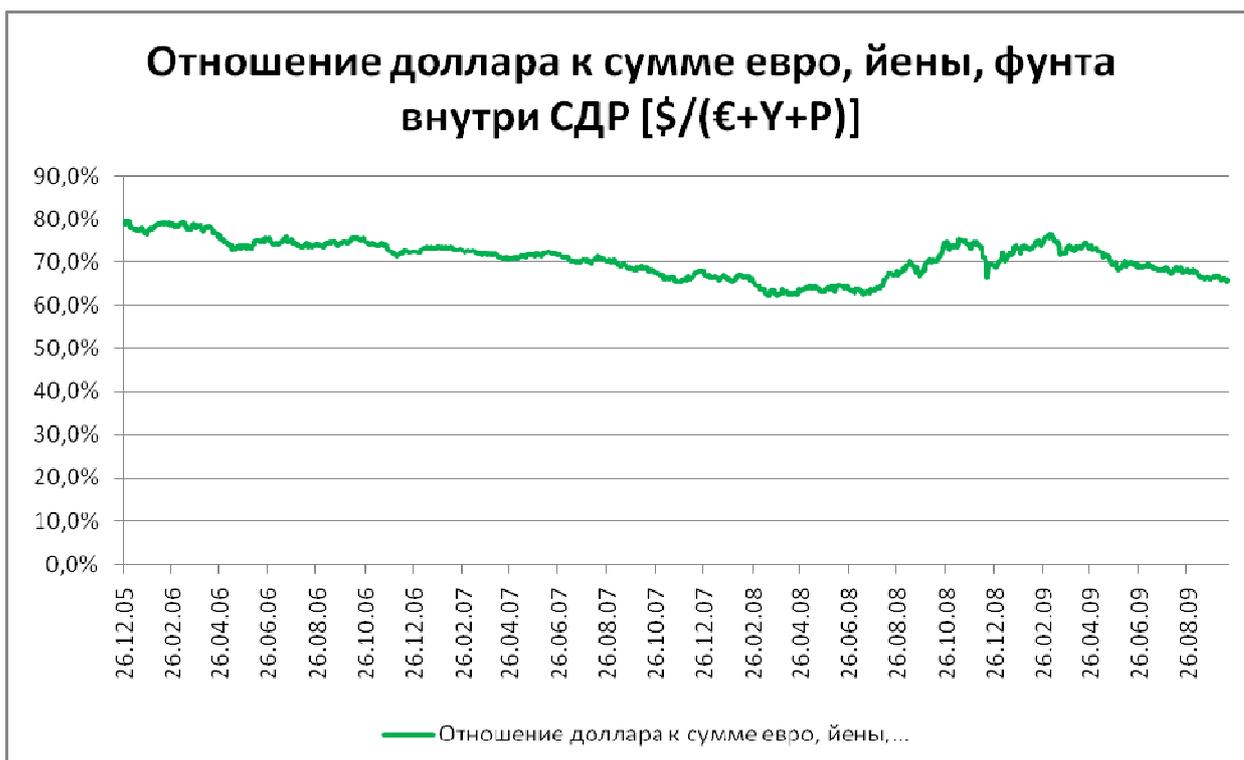


Рисунок 4. Движение «постоянного» доллара внутри СДР, 2006-2009 гг.

На рисунке заметно, что со времени последнего пересмотра корзины СДР значение доллара в ней имеет отчетливую тенденцию к понижению. Исключение составляет лишь период с августа 2008 года по март 2009. В этот период операторы рынка заматались в поисках наиболее устойчивых активов. Кризис все-таки разразился. Но и в этот период доллар внутри СДР тоже чувствовал себя неустойчиво.

Оптимизм внушали только странным образом постоянные суммы двух пар валют внутри СДР, которые колебались вокруг двух условных осей: евро-доллар – вокруг 78% в цене СДР, а фунт-йена – вокруг 22%. Будто и в самом деле никакого кризиса нет (см. таблицу ниже).

Таблица 3. Доли валют в составе СДР, выраженные в долларах

	(Евро+Доллар)/СДР	(Фунт+Йена)/СДР	Отношение доллара к сумме евро, йены, фунта внутри СДР [$\$/(\text{€}+\text{¥}+\text{£})$]
26.12.05	78,0%	22,0%	78,9%
02.01.06	78,2%	21,8%	79,4%
02.01.07	78,0%	22,0%	72,1%
02.01.08	78,4%	21,6%	67,0%
02.01.09	78,3%	21,7%	70,1%
16.10.09	78,0%	22,0%	65,9%

Может и в самом деле что-то не так с этими СДР и их специфическими расчетами?

Выходит, что на определение «стоимости» СДР не влияет ничего, кроме директивных указаний МВФ, который более или менее произвольно устанавливает удельный вес валют в корзине СДР. Именно такой вес, чтобы господство доллара в мировых финансах оставалось неизменным.

И все эти теоретики и практики МВФ, как водится, совершенно забыли о *товарной природе денег*. Ведь денежная масса – это *отпечаток товарной* массы. А если «отпечаток» предмета не соответствует оригиналу, то он сообщает нам его лживые, ненастоящие пропорции и формы.

Если одна из функций денег – служить мерой стоимости, то какую стоимость представляют доллар и СДР? Мифические 14 триллионов ВВП США, выраженную в долларах, из которых только 20% обеспечены товарной массой. Остальное – услуги, потребленные в течение расчетного года. Или миллиарды долларов кредитов, выданных по всему миру банками США и Европы, гордыми раздувать свои кредитные ресурсы из низкой ставки резервирования. Или из государственных долгов развитых стран, которые пытаются выдать за реальные активы и всучить бедным и развивающимся странам в виде кредитов в «твердой валюте». Твердость этих валют, вероятно, определяется твердолобым упрямством и наглостью правителей и банкиров развитых стран в их беспредельной безнаказанности.

Как бы то ни было, у США появился еще один дополнительный эмиссионный центр – МВФ – который фабрикует ходовую валюту, как полагают ее авторы. На деле СДР – это хитрая уловка для дополнительного ограбления бедных стран через бесконечные валютные обмены, в ходе которых реальная трудовая стоимость от бедных, или «слабых» валют перетекает к «твердым», богатым валютам. Даже внутри великого братства СДР стоимость перетекает от менее паразитических экономик к более паразитическим (там, где доля реального сектора меньше). Хорошо устроились!

Сеанс разоблачения

Подумаем, почему мировой резервный актив СДР не может быть таковым, не может исполнять функцию носителя стоимости.

Вероятно, все дело в том, что ядром порочности и лживости СДР как финансового инструмента является его связь с долларом США, как первым среди четырех валют, определяющих содержимое корзины СДР. Для этого обратимся снова к критериям определения стоимости СДР.

Критерий: Валюты, включенные в СДР должны быть теми четырьмя валютами, которые выпускаются в обращение четырьмя странами – членами Фонда, или валютными союзами, которые объединяют членов Фонда, чей **экспорт** товаров и услуг в течение пятилетнего периода, заканчивающегося за 12 месяцев до даты вступления в силу пересмотра, имеет наибольшее значение и которые были определены Фондом, как свободно используемые [конвертируемые - ЧВ] **в соответствии со Статьей XXX (f) Устава МВФ**². В случае валютного союза, торговля между странами-членами союза исключается из расчета.

Весовые значения, присвоенные валютам в корзине СДР, основаны на цифре экспорта товаров и услуг и **сумме резервов**, выраженных в соответствующих валютах, которыми владеют другие страны – члены МВФ.

² Свободно используемая валюта означает валюту страны-члена, которая, как определяет Фонд, (i) фактически широко используется для осуществления платежей по международным, и (ii) широко торгуется на основных валютных рынках.

Экспорт

Что касается **экспорта**. Импорт, к примеру, из США, начиная с 1969 года, практически ежегодно превышает экспорт. Это означает, что Штаты Америки имеет устойчивый отрицательный баланс внешней торговли (кроме 1973 и 1975 гг.). За 10 лет (с 1998 по 2007 гг.) суммарный дефицит платежного баланса США в текущих ценах составил более 5,7 триллионов долларов.

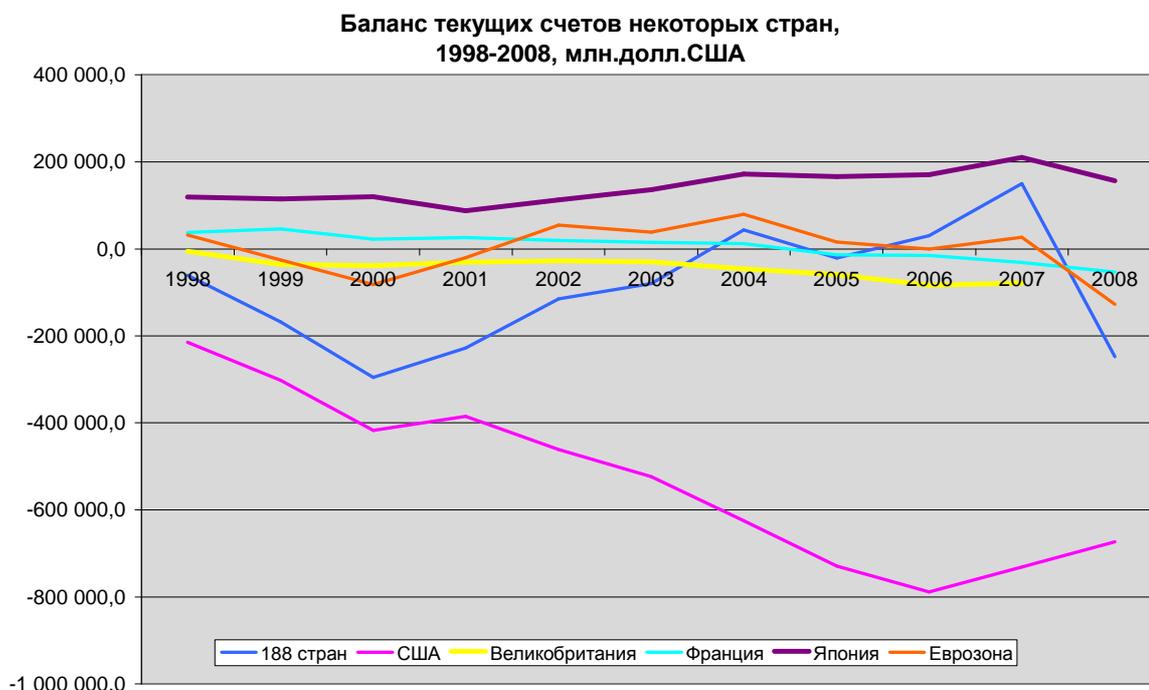


Рисунок 5. Состояние текущих счетов некоторых стран, 1998-2008 гг. , млрд.долл.США

Как видно из графика, импорт уже много лет превышает экспорт. Может ли в таком случае доллар считаться достаточно серьезной валютой для формирования мирового резервного актива СДР? Вряд ли. Ведь речь идет о валюте страны, а не «ее» транснациональных корпораций и банков.

Показатели государственного долга США за последние 60 лет также не оставляют никакой возможности для доллара считать его сильной полновесной валютой, на основе которой мог бы быть создан мировой резервный актив. Уж во всяком случае валюта (экономика страны), претендующая на функцию мирового резерва не должна держать «за пазухой» такой огромный государственный долг, растущий как дрожжах.

Государственный долг и золото

Таблица 4. Соотношение государственного долга и ВВП США (млрд.долл./%)

Год	млрд.долл.США	% от ВВП
1940	43,0	52,4
1950	257,4	94,1
1960	290,5	56,1
1970	380,9	37,6
1980	909,0	33,3
1990	3206,3	55,9
2000	5628,7	58
2001	5769,9	57,4
2002	6198,4	59,7
2003	6760,0	62,5
2004	7354,7	64
2005	7905,3	64,6
2006	8451,4	64,9
2007	8950,7	65,5
2008	9985,8	70,2
2009*	12867,5	90,4
*Оценка		

Далее. Цена золота, выраженная в долларах США, постоянно растет. Доллар не остается «равным единице». Он все время дешевеет по отношению к золоту. Значит ли это, что доллар не является абсолютной ценностью, не может выступать резервным активом в мировых расчетах ни сам по себе, ни через посредничество СДР?

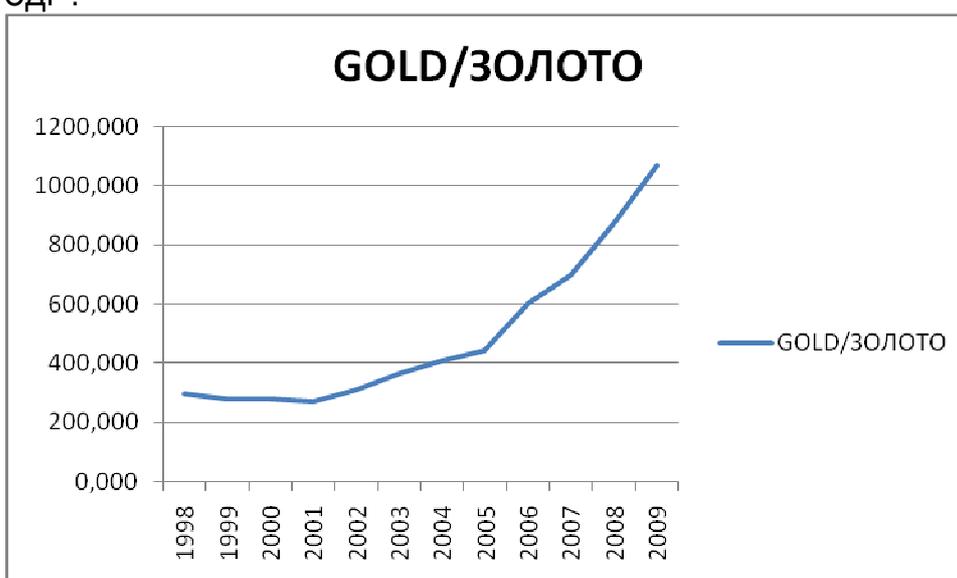


Рисунок 6. Цена золота, долл.США, 1998-2009 гг.

Падение доллара относительно золота, тем не менее, не мешает правительству США держать у себя постоянное количество золота в резерве. В то время как другие страны, включая и развитую Европу, теряют свои золотые запасы, как видно из данных самого МВФ.

Таблица 5. Доля развитых стран в мировых запасах золота США (%)

Страна	Единица изм.золота	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Весь мир	Млн.тр.унц.	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Еврозона	Млн.тр.унц.	41,9%	42,6%	42,8%	43,0%	43,5%	42,8%	42,1%	41,5%	41,2%
Япония	Млн.тр.унц.	2,6%	2,6%	2,6%	2,7%	2,7%	2,8%	2,8%	2,9%	2,9%
Германия	Млн.тр.унц.	11,7%	11,8%	11,9%	12,1%	12,3%	12,5%	12,7%	12,9%	12,9%
Франция	Млн.тр.унц.	10,2%	10,3%	10,4%	10,6%	10,7%	10,3%	10,1%	9,8%	9,4%
Великобритания	Млн.тр.унц.	1,6%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	1,2%
Развитые страны	Млн.тр.унц.	85,2%	84,7%	84,3%	84,2%	84,3%	84,2%	84,0%	83,5%	82,9%
США	Млн.тр.унц.	27,4%	27,7%	28,1%	28,6%	29,1%	29,8%	30,1%	30,7%	30,8%

Далее, популярность СДР в последние годы также упала.

Через несколько лет после того как Бреттон-Вудская система рухнула, основные валюты перешли к режиму плавающего курса валюты. Вдобавок, рост международных рынков капитала способствовал заимствованию кредитоспособных правительств. Оба эти обстоятельства уменьшили потребность в СДР.

Развивающимся государствам МВФ дает кредиты, выраженные в СДР, то есть в более дорогих [и менее «содержательных» по стоимости] долларах, стоящих в среднем 1,3 доллара. Никто из развитых стран не берет в долг кредиты в СДР. С 2005-го ряд стран начали избавляться от СДР (см.Рисунок 7). Но в связи с мировым кризисом 2008 года МВФ активизировался. Пытаясь в очередной раз спасти мир с помощью бумажного золота, обещая поправить финансовые дела бедных, беднейших и развивающихся стран. При этом не забывая увеличить свою долю в уставном капитале МВФ посредством специфического распределения вновь выпущенных (с сентября 2009 года) 250 млрд.СДР. Следует думать, что кривая роста долгов повторит тот же путь, что и после финансового краха 2000 года.

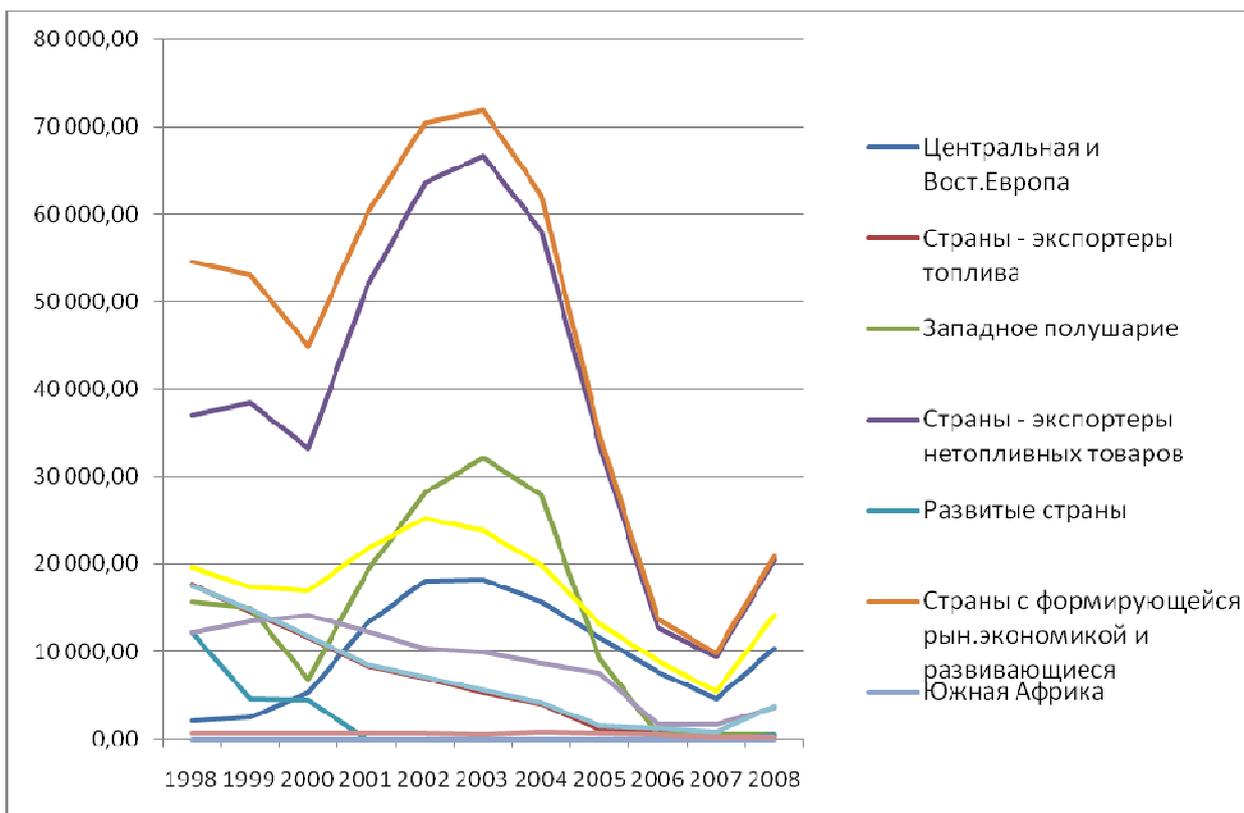


Рисунок 7. Падение интереса к СДР (расчет по долгам с МВФ) и новый рост спроса к 2009-му, млн.СДР, 1998-2009 гг.

На картинке видно, что с 2007 года, как раз после начала ипотечного кризиса, США стали активно «сливать» свои пустые деньги (под видом кредитов СДР в том числе) в развивающиеся и прочие страны. Предоставление кредитов в СДР снова стало расширяться со второй половины 2007 года и растет по настоящее время.

Фактически США и Западная Европа с Японией перекладывают свои государственные долги и государственные бюджетные дефициты на развивающиеся и переходные страны, расширяя им кредиты не только в СДР, но и в основных валютах МВФ. Инфляция вместе с государственными долгами через «твердые» валюты и СДР переносится и/или экспортируется в развивающиеся страны.

Правительства «третьего мира» побуждают к накоплению резервов в «основных валютах» МВФ, что только добавляет силы этим валютам. Они подпитываются за счет более насыщенных трудовой стоимостью реального сектора так называемых отсталых экономик.

Поэтому ни одну из международных финансовых организаций нельзя заподозрить в благотворительности по отношению к бедным странам. Ни один из применяемых ими финансовых инструментов, в особенности лживый СДР, не стоит воспринимать как спасательный круг для любой экономики. Тем более в период кризиса. В выигрыше всегда тот, кто изобрел и навязывает всем эти Самодовольные Долговые Расписки МВФ.

Резервы

Теперь относительно **резервов**, которые держат у себя банки стран МВФ и не только они, поскольку именно активы и пассивы для международных расчетов в наибольшей

степени влияют на положение национальной валюты (и национальной экономики) в современном мире. Быть может, эти цифры еще больше прояснят ситуацию с СДР.

Таблица 6: Сводка по международной позиции банков, подающих сведения в Банк Международных Расчетов (БМР), млрд.долл. США

Позиции	Суммы				Суммы			
	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009
А. Всего активов	29 408,0	37 406,0	35 017,3	33 091,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
обязательства перед банками	18 204,1	23 362,2	22 154,9	20 801,0	61,9%	62,5%	63,3%	62,9%
обязательства перед небанковскими орг-ми	11 203,9	14 043,8	12 862,4	12 290,0	38,1%	37,5%	36,7%	37,1%
В. Внешние активы	26 126,5	33 459,6	30 948,6	29 418,5	88,8%	89,4%	88,4%	88,9%
обязательства перед банками	16 522,9	21 494,2	20 171,3	19 053,8	56,2%	57,5%	57,6%	57,6%
обязательства перед небанковскими орг-ми	9 603,6	11 965,5	10 777,3	10 364,7	32,7%	32,0%	30,8%	31,3%
1. Кредиты и депозиты	18 941,8	24 528,3	22 530,9	21 394,1	64,4%	65,6%	64,3%	64,7%
обязательства перед банками	13 856,4	18 081,9	16 441,4	15 547,3	47,1%	48,3%	47,0%	47,0%
обязательства перед небанковскими орг-ми	5 085,3	6 446,3	6 089,5	5 846,8	17,3%	17,2%	17,4%	17,7%
2. Собственные выпуски ценных бумаг и других обязательств	7 184,7	8 931,4	8 417,6	8 024,4	24,4%	23,9%	24,0%	24,2%
обязательства перед банками	2 666,4	3 412,3	3 729,9	3 506,5	9,1%	9,1%	10,7%	10,6%
обязательства перед небанковскими орг-ми	4 518,3	5 519,1	4 687,7	4 518,0	15,4%	14,8%	13,4%	13,7%
С. Местные активы в иностранной валюте	3 281,5	3 946,3	4 068,7	3 672,5	11,2%	10,5%	11,6%	11,1%
обязательства перед банками	1 681,3	1 868,1	1 983,6	1 747,2	5,7%	5,0%	5,7%	5,3%
обязательства перед небанковскими орг-ми	1 600,3	2 078,3	2 085,1	1 925,2	5,4%	5,6%	6,0%	5,8%
Д. Всего обязательств	28 336,6	35 800,5	33 466,5	32 043,8	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
обязательства перед банками	20 158,3	25 477,9	24 009,1	23 184,1	71,1%	71,2%	71,7%	72,4%
обязательства перед небанковскими орг-ми	8 178,3	10 322,6	9 457,4	8 859,7	28,9%	28,8%	28,3%	27,6%
Е. Внешние обязательства	24 447,9	31 176,7	28 658,4	27 730,3	86,3%	87,1%	85,6%	86,5%
обязательства перед банками	17 894,6	22 887,6	21 138,9	20 681,4	63,2%	63,9%	63,2%	64,5%
обязательства перед небанковскими орг-ми	6 553,3	8 289,1	7 519,5	7 048,9	23,1%	23,2%	22,5%	22,0%
1. Кредиты и депозиты	21 293,6	27 121,5	24 087,1	23 296,4	75,1%	75,8%	72,0%	72,7%
обязательства перед банками	15 347,8	19 685,4	17 274,0	16 911,4	54,2%	55,0%	51,6%	52,8%
обязательства перед небанковскими орг-ми	5 945,8	7 436,1	6 813,0	6 385,0	21,0%	20,8%	20,4%	19,9%
2. Собственные выпуски ценных бумаг и других обязательств	3 154,3	4 055,1	4 571,3	4 433,9	11,1%	11,3%	13,7%	13,8%
обязательства перед банками	2 546,8	3 202,1	3 864,9	3 770,0	9,0%	8,9%	11,5%	11,8%
обязательства перед небанковскими орг-ми	607,5	853	706,4	663,8	2,1%	2,4%	2,1%	2,1%
Ф. Местные обязательства в иностранной валюте	3 888,7	4 623,8	4 808,1	4 313,4	13,7%	12,9%	14,4%	13,5%
обязательства перед банками	2 263,7	2 590,3	2 870,2	2 502,6	8,0%	7,2%	8,6%	7,8%
обязательства перед небанковскими орг-ми	1 625,0	2 033,5	1 937,9	1 810,8	5,7%	5,7%	5,8%	5,7%

Из данной таблицы нам ясен порядок цифр активности банков по международным расчетам. Так, на март 2009 года суммарные активы банков всех стран, отчитывающихся перед БМР, составляли 33 трлн.долларов (обязательства – 32 трлн.долларов). Из них внешние активы составляли 29,4 трлн.долларов (обязательства – 27,7 трлн.долларов), или 90% (87%), а местные активы в иностранной валюте составляли 3,6 трлн.долларов (обязательства – 4,3 трлн.), или 10% общей суммы активов (13% от суммы обязательств).

Понятно, что наиболее масштабную деятельность банки ведут через свои внешние активы и пассивы, составляющие 87-90% от их общей суммы. При этом большая часть активов приходится на кредиты и депозиты, - 72% от общей суммы внешних активов (83% - кредиты и депозиты от общей суммы обязательств).

Теперь необходимо узнать, как распределяются основные валюты внутри этих гигантских сумм активов и пассивов.

Таблица 7: Распределение валют. Международная позиция отчитывающихся банков по отношению ко всем секторам, млрд.долл.США

Валюты	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Dec 2009
АКТИВЫ								
Все валюты	26 126,5	33 459,6	30 948,6	29 418,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
А) Внутренняя валюта	10 780,4	14 004,8	12 840,7	12 246,3	41,3%	41,9%	41,5%	41,6%
доллар США	2 259,1	2 791,0	2 419,4	2 517,4	8,6%	8,3%	7,8%	8,6%
евро	6 833,9	8 832,1	8 329,4	7 761,6	26,2%	26,4%	26,9%	26,4%
йена	380,0	619,0	715,5	591,1	1,5%	1,8%	2,3%	2,0%
фунт стерлинг	869,4	1 212,5	846,0	851,0	3,3%	3,6%	2,7%	2,9%
швейцарские франк	104,8	136,5	115,3	108,4	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
прочие	333,1	413,6	415,0	416,9	1,3%	1,2%	1,3%	1,4%
В) Иностранная валюта	14 168,0	17 931,4	16 552,6	15 703,1	54,2%	53,6%	53,5%	53,4%
доллар США	8 365,7	9 926,6	9 629,4	9 302,0	32,0%	29,7%	31,1%	31,6%
евро	3 093,9	4 132,3	3 651,4	3 368,0	11,8%	12,4%	11,8%	11,4%
йена	463,7	670,9	634,2	461,8	1,8%	2,0%	2,0%	1,6%
фунт стерлинг	838,4	1 253,8	906,0	944,0	3,2%	3,7%	2,9%	3,2%
швейцарские франк	309,1	388,0	365,6	346,9	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%
прочие	1 097,2	1 559,8	1 366,0	1 280,4	4,2%	4,7%	4,4%	4,4%
С) Нераспределенные	1 178,1	1 523,4	1 555,3	1 469,2	4,5%	4,6%	5,0%	5,0%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Все валюты	24 447,9	31 176,7	28 658,4	27 730,3	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
А) Внутренняя валюта	9 770,5	12 615,0	11 573,9	10 924,8	40,0%	40,5%	40,4%	39,4%
доллар США	2 978,6	3 454,0	3 131,4	2 927,3	12,2%	11,1%	10,9%	10,6%
евро	5 133,8	6 800,6	6 363,9	5 978,3	21,0%	21,8%	22,2%	21,6%
йена	219,3	252,6	381,3	322,2	0,9%	0,8%	1,3%	1,2%
фунт стерлинг	985,9	1 484,0	1 032,1	1 036,7	4,0%	4,8%	3,6%	3,7%
швейцарские франк	78,0	91,8	91,4	91,6	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
прочие	374,8	532,0	573,9	568,7	1,5%	1,7%	2,0%	2,1%
В) Иностранная валюта	13 748,4	17 320,3	15 817,7	15 622,2	56,2%	55,6%	55,2%	56,3%
доллар США	8 245,4	9 894,8	9 119,7	9 215,9	33,7%	31,7%	31,8%	33,2%
евро	2 635,1	3 475,0	3 258,4	3 056,0	10,8%	11,1%	11,4%	11,0%
йена	481,3	808,2	799,6	617,0	2,0%	2,6%	2,8%	2,2%
фунт стерлинг	954,3	1 288,2	965,7	976,2	3,9%	4,1%	3,4%	3,5%
швейцарские франк	318,5	372,8	381,6	410,6	1,3%	1,2%	1,3%	1,5%
прочие	1 114,0	1 481,2	1 292,6	1 346,5	4,6%	4,8%	4,5%	4,9%
С) Нераспределенные	929,0	1 241,4	1 266,8	1 183,3	3,8%	4,0%	4,4%	4,3%

Как показывает таблица, первенство и по активам, и по обязательствам взяли евро и американский доллар. Хотя позиции доллара в качестве внутренней валюты гораздо скромнее, чем у евро. Уже по этой цифре можно было бы пересмотреть место доллара в мировой финансовой иерархии.

Однако доллар в качестве иностранной валюты, то есть за пределами своих штатов, занимает ключевое место среди прочих валют (31,6% - по активам, 33,2% - по обязательствам). Разумеется, это не связано с былым промышленным и сельскохозяйственным могуществом США. Это обусловлено дерзкой и агрессивной кредитной экспансией американского доллара на все возможные рынки денежных средств и их производных. Фиктивных капиталов производится все больше, долговых бумаг выпускается намного больше, чем имеется реальных активов у самих США даже с учетом зарубежных активов их ТНК и ТНБ. И вся эта «денежная» масса кружится по всему свету, поглощая реальные, вещественные стоимости по всему миру. При этом, как ни странно, долги стран-продавцов увеличиваются, а всемирный кредитор только пухнет от денег.

Следует напомнить, что США продают кредиты состоящие по-прежнему из государственных долгов своей страны. То есть Соединенная Америка торгует своими государственными долгами как реальными стоимостями. Все безропотно платят потому что так записано в Уставе МВФ и во всех его поправках: доллар – главное и единственное мерило стоимости для всего мира. Несмотря на то, что даже цифры БМР показывают не самые масштабные позиции доллара как внутренней валюты. Стало быть, доллар валюта экспансионистская, вторгающаяся постоянно на чужие территории, чтобы там проводить свою разрушительную работу: кредиты из долговых денег, постоянное обесценение местных валют через технологию расчета СДР.

В СДР не участвуют другие валюты кроме лихой «четверки» во главе с долларом. Могущество доллара (как и СДР) несмотря на всю солидность МВФ и Всемирного банка как международных организация, держится на честном слове. На честном слове стран – членов МВФ, которые согласны с тем, чтобы постоянно кредитовать доллар и СДР. Иначе, как им видится, вся мировая экономика рухнет. Этот миф культивируется и раскручивается экспертами из МВФ и ВБ. От этого навязчивого мифа трудно избавиться, поскольку членами этих организаций являются не частные лица, не народы стран, входящие в них, а правительства, чиновники. А чиновники, как известно, имеют жизненные ориентиры и цели, не совпадающие с планами и задачами собственной страны. Такая личная уния чиновников всего мира вокруг финансов, этакий междусобойчик, грозит кризисами и катастрофами только собственным народам этих правителей.

В общем количестве обращающихся валют по всем секторам доллар опять-таки не является лидером. Его активная позиция лишь чуть-чуть выросла в связи с финансовым кризисом (см.таблицу ниже)

Таблица 8: Внешняя позиция банков по всем валютам во всех секторах. В отдельных отчитывающихся странах, млрд.долл.США

Отчитывающиеся страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009
Активы								
Все страны	26 126,5	33 459,6	30 948,6	29 418,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Франция	2 196,1	2 814,0	2 599,9	2 423,2	8,4%	8,4%	8,4%	8,2%
Германия	2 794,0	3 561,0	3 389,9	3 093,5	10,7%	10,6%	11,0%	10,5%
Япония	1 902,6	2 401,7	2 575,8	2 348,1	7,3%	7,2%	8,3%	8,0%
Великобритания	5 184,5	6 844,2	5 639,2	5 458,9	19,8%	20,5%	18,2%	18,6%
США	2 382,6	2 961,1	2 583,1	2 672,4	9,1%	8,8%	8,3%	9,1%
Прочие	130,9	148,6	157,0	155,6	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%
Обязательства								
Все страны	24 447,9	31 176,7	28 658,4	27 730,3	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Япония	681,7	712,0	942,1	905,9	2,8%	2,3%	3,3%	3,3%
Великобритания	5 432,3	7 304,8	6 121,1	5 908,4	22,2%	23,4%	21,4%	21,3%
США	3 111,1	3 715,5	3 366,5	3 133,1	12,7%	11,9%	11,7%	11,3%

Американский доллар, обращающийся вовне, переплюнул даже фунт стерлинг и такие страны, как Франция и Германия. Значит, своей валютой не может США удивить остальной мир, тем более выдвинуть ее на соискание почетного места в определении мирового финансового резерва, как самого по себе, так и в составе СДР.

Для внесения окончательной ясности, посмотрим, кто больше всех фабрикует долгов на мировом рынке, увеличивая и без того огромную государственно-долговую составляющую своей валюты, за которую вынуждены платить остальные страны.

Итак, **международные долги**, кто их создает и наводняет ими мировые каналы обращения.

Таблица 9: Международные долговые ценные бумаги – все эмитенты. По местонахождению эмитента, млрд.долл.США

Страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009
Все страны	22 709,5	23 863,6	23 902,5	25 881,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Развитые страны	19 573,3	20 792,6	20 869,6	22 680,3	86,2%	87,1%	87,3%	87,6%
Франция	1416,3	1498,3	1496,9	1726,5	6,2%	6,3%	6,3%	6,7%
Германия	2190,1	2148,4	2020,4	2137,8	9,6%	9,0%	8,5%	8,3%
Япония	165,6	187,3	171,2	169,9	0,7%	0,8%	0,7%	0,7%
Великобритания	3 157,3	3 437,7	3 379,7	3 694,6	13,9%	14,4%	14,1%	14,3%
США	4 767,3	5 276,8	5 520,8	5 850,3	21,0%	22,1%	23,1%	22,6%
Оффшорные центры	1 551,9	1 502,7	1 464,4	1 493,0	6,8%	6,3%	6,1%	5,8%
Развивающиеся страны	924,8	910,3	900,7	940,1	4,1%	3,8%	3,8%	3,6%
Африка и Ближний Восток	114,8	115,9	113,9	125,4	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Азия и Тихоокеанский регион	260,0	258,4	259,3	269,2	1,1%	1,1%	1,1%	1,0%
Европа (разв.)	227,3	237,5	231,3	245,8	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Латинская Америка и Карибский регион	322,7	298,5	296,2	299,7	1,4%	1,3%	1,2%	1,2%
Международные орг-ции	659,5	658	667,9	767,6	2,9%	2,8%	2,8%	3,0%

Первое, что можно отметить, что 87,6% долговых ценных бумаг по состоянию на июнь 2009 года на выпускали развитые страны, если мы анализируем по местонахождению эмитента. Чемпионы среди них в этом деле два старых партнера – США и Великобритания. Их долговая активность составила в сумме 36,9% общих мировых долговых бумаг. Не будет большой ошибкой, если добавить к долговому ажиотажу развитых стран оффшорные центры. Тогда общие долговые ценные бумаги, которые наплодили развитые страны составят 93,4% от всей суммы долговых обязательств.

Таблица 10: Международные долговые ценные бумаги - все эмитенты. По национальной принадлежности эмитента, млрд.долл.США

Страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009
Все страны	22 709,5	23 863,6	23 902,5	25 881,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Развитые страны	20 644,4	21 788,9	21 845,3	23 665,2	90,9%	91,3%	91,4%	91,4%
Франция	1537,6	1619,1	1598,8	1815,7	6,8%	6,8%	6,7%	7,0%
Германия	2976,2	2889,4	2770,8	2933,3	13,1%	12,1%	11,6%	11,3%
Япония	3 615,0	4 018,0	3 857,0	3 905,0	15,9%	16,8%	16,1%	15,1%
Великобритания	2 469,0	2 750,2	2 741,0	3 025,5	10,9%	11,5%	11,5%	11,7%
США	5 603,5	6 046,4	6 209,4	6 209,4	24,7%	25,3%	26,0%	24,0%
Оффшорные центры	231,0	234,8	228,2	244,3	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%
Развивающиеся страны	1 174,6	1 181,8	1 161,1	1 203,9	5,2%	5,0%	4,9%	4,7%
Африка и Ближний Восток	146,4	151,4	148,3	161,7	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Азия и Тихоокеанский регион	337,0	3 454,0	342,0	3 553,0	1,5%	14,5%	1,4%	13,7%
Европа (ЦВЕ)	307,8	322,5	312,8	328,3	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%
Латинская Америка и Карибский регион	383,5	362,5	358,0	358,6	1,7%	1,5%	1,5%	1,4%
Международные орг-ции	659,5	658	667,9	767,6	2,9%	2,8%	2,8%	3,0%

Разбивка эмитентов долговых ценных бумаг по национальной принадлежности говорит о том, что 91,4% мировой эмиссии долговых ценных бумаг приходится на развитые страны, среди которых главные производители долгов – США, Великобритания, Япония и Германия. Еще раз повторимся, что валюты этих стран и без того уже содержат текущие и накопленные государственные долги. Платить за них придется, как и за приобретенные долговые ценные бумаги в этих основных валютах, покупателям. Клиенты, как правило, это развивающиеся страны и страны с переходной экономикой.

До сих пор считается, например, что бумаги федерального казначейства США надежный финансовый инструмент, ценная бумага, приносящая стабильные проценты. Если не обращать внимание, что и сама ценная бумага, и проценты по ней уплачиваются покупателям из тех же долговых государственных денег, содержащих в своей утробе текущие и будущие непокрытые затраты бюджетов этой сильно развитой в финансово-мошенническом отношении страны, похожей на другие такие же.

Таблица 11: Международные долговые ценные бумаги - финансовые учреждения-эмитенты. По национальной принадлежности эмитента, млрд.долл.США

Страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009
Все страны	17 973,2	18 898,6	18 777,9	20 186,2	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Развитые страны	17 308,8	18 215,1	18 119,5	19 503,7	96,3%	96,4%	96,5%	96,6%
Франция	1 190,5	1 267,3	1 245,7	1 395,0	6,6%	6,7%	6,6%	6,9%
Германия	2 550,4	2 485,5	2 390,0	2 515,5	14,2%	13,2%	12,7%	12,5%
Япония	300,6	332,1	324,2	334,0	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%
Великобритания	2 182,8	2 469,3	2 455,4	2 703,9	12,1%	13,1%	13,1%	13,4%
США	4 882,6	5 130,1	5 177,3	5 417,6	27,2%	27,1%	27,6%	26,8%
Офшорные центры	163,6	167,8	158,4	170,4	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%
Развивающиеся страны	500,8	515,7	500,0	512,1	2,8%	2,7%	2,7%	2,5%

Разбивка долговых бумаг, эмитентами которых являются финансовые учреждения, только усиливает впечатление от того факта, что подавляющее большинство производителей долгов в мире это развитые страны. Финансовые учреждения этих стран до сих пор охотно пускаются в долговые авантюры, а их доля в общей сумме долговых эмитентов составляет 80%.

При этом по-прежнему высока доля США, Великобритании и Германии среди финансовых учреждений – эмитентов долговых бумаг (52,7%). Напомним еще раз, речь идет о долговых ценных бумагах в дополнение к уже существующим, называемым деньгами, или национальными банкнотами, которые также являются долговыми ценными бумагами национальных центральных банков. Национальные деньги развитых стран в свою очередь также состоят во многом из государственных долгов. И предела в раздувании этих долговых бумажных объемов пока не видно. Таблица показывает, что несмотря на мировой финансовый кризис эмиссия долговых бумаг только растет. Словно ничего не происходит с мировой экономикой.

Что касается корпоративных эмитентов. Доля долговых ценных бумаг, выпускаемых корпорациями США в общей сумме (2,8 трлн.долларов в июне 2009 года) составила 39,7% от общего количества. Все развитые страны выпустили вместе 91,1% общей массы долговых бумаг. Таким образом, США продолжают порождать долговые

«ценности» в количестве в разы превышающем такое же даже у других развитых стран, и при этом продолжают претендовать на ведущие позиции в мировых финансах и мировой экономике.

Таблица 12: Международные долговые ценные бумаги - корпоративные эмитенты. По национальной принадлежности эмитента, млрд.долл.США

Страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009				
Все страны	2 222,9	2 428,4	2 552,4	2 813,7	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Развитые страны	1 991,6	2 190,1	2 316,3	2 562,8	89,6%	90,2%	90,7%	91,1%
Франция	305	307	310,2	366	13,7%	12,6%	12,2%	13,0%
Германия	118,5	121,6	110	125,7	5,3%	5,0%	4,3%	4,5%
Япония	58,3	66,6	58,8	53,2	2,6%	2,7%	2,3%	1,9%
Великобритания	275,7	272,3	275,1	299,1	12,4%	11,2%	10,8%	10,6%
США	717,5	912,5	1 028,3	1 116,1	32,3%	37,6%	40,3%	39,7%
Офшорные центры	31,9	32,5	33,3	36,9	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%
Развивающиеся страны	199,5	205,9	202,8	214,0	9,0%	8,5%	7,9%	7,6%

Даже если взглянуть на правительства развитых стран в качестве эмитентов долговых ценных бумаг, то и здесь ситуация не из лучших. 75,6% всей массы ценных долгов выпущенных в обращение к июню 2009 года пришлось на развитые страны.

Таблица 13: Международные долговые ценные бумаги – правительства-эмитенты. По национальной принадлежности эмитента, млрд.долл.США

Страны	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009				
Все страны	1 853,9	1 878,6	1 904,4	2 113,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Развитые страны	1 344,0	1 383,6	1 409,6	1 598,7	72,5%	73,7%	74,0%	75,6%
Франция	42,1	44,8	42,8	54,7	2,3%	2,4%	2,2%	2,6%
Германия	307,3	282,4	270,8	292,1	16,6%	15,0%	14,2%	13,8%
Япония	2,6	3,1	2,7	3,3	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%
Великобритания	105,0	85,0	105,0	225,0	5,7%	4,5%	5,5%	10,6%
США	34,0	38,0	38,0	107,0	1,8%	2,0%	2,0%	5,1%
Офшорные центры	35,5	34,6	36,5	37,0	1,9%	1,8%	1,9%	1,8%
Развивающиеся страны	474,4	460,3	458,3	477,8	25,6%	24,5%	24,1%	22,6%

Можно утверждать, что именно развитые страны во главе с США плодят долги в качестве дополнительных финансовых инструментов к их долговым валютам, и долги используют в качестве «активов» в своих балансах, показывая всему миру в лице МВФ и Мирового Банка свое великолепное финансовое самочувствие. Неискушенным развивающимся и переходным странам приходится принимать это глобальное надувательство за чистую монету, верить на слово этим ростовщикам, предлагающим взять в долг, нет, не золото, а другие долги, более изящно упакованные, чем свои собственные, национальные.

Кроме международных, или внешних долговых ценных бумаг существуют еще и **внутренние долговые ценные** бумаги. Их выпуск развитыми странами также поражает воображение. Так, на долю США из 58,9 трлн.долларов, выпущенных в обращение к марту 2009 года, 42,3%, или 24,9 трлн.долларов приходится на Соединенные Штаты. Эти гигантские «активы» смело можно добавить к государственному долгу США, составляющему уже около 13 трлн.долларов.

Япония в свою очередь выпустила в обращение на 10,2 трлн.долларов долговых ценных бумаг, что составило к марту 2009 года 17,4% от общемировых внутренних долговых ценных бумаг.

Любопытно, что правительства этих двух упомянутых стран являются крупнейшими в мире фабрикантами внутренних долговых бумаг. На США приходится 28,3% ценнобумажных долгов, а на Японию – 28,7% всего мира на март 2009 года (см.таблицу ниже).

Таблица 14: Внутренние долговые ценные бумаги. По сектору и местонахождению эмитента – все эмитенты, млрд.долл.США

Сектор и страна	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009
Все эмитенты	49 701,0	56 266,6	59 628,6	58 991,4	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Франция	2 248,2	2 817,4	2 919,6	2 824,3	4,5%	5,0%	4,9%	4,8%
Германия	2 246,3	2 630,9	2 590,7	2 569,9	4,5%	4,7%	4,3%	4,4%
Япония	8 406,5	8 855,7	11 076,8	10 289,0	16,9%	15,7%	18,6%	17,4%
Великобритания	1 237,6	1 359,0	1 220,1	1 268,5	2,5%	2,4%	2,0%	2,2%
США	21 478,3	23 294,3	24 516,4	24 962,4	43,2%	41,4%	41,1%	42,3%
Правительства	24 145,9	26 770,7	29 815,8	29 640,9	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Япония	6 747,8	7 145,1	9 113,2	8 499,4	27,9%	26,7%	30,6%	28,7%
Франция	1 209,3	1 405,1	1 436,7	1 408,0	5,0%	5,2%	4,8%	4,8%
Германия	1 219,0	1 389,3	1 362,1	1 349,3	5,0%	5,2%	4,6%	4,6%
Великобритания	835,1	903,0	826,6	853,5	3,5%	3,4%	2,8%	2,9%
США	6 230,0	6 592,4	7 880,8	8 379,0	25,8%	24,6%	26,4%	28,3%

При рассмотрении долговых ценных бумаг, выпущенных финансовыми учреждениями-эмитентами мы обнаруживаем что вновь большая их часть принадлежит США (59,9%, или 13,7 трлн.долларов из общей суммы в 22,8 трлн.долларов). Немалая часть внутренних долговых бумаг принадлежит США и в секторе корпоративных эмитентов – 44,4%, или 2,8 трлн.долларов из 6,5 трлн.

Таблица 15: Внутренние долговые ценные бумаги. По сектору и местонахождению эмитента – финансовые учреждения-эмитенты, млрд.долл.США

Сектор и страна	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Dec 2006	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009
Финансовые учреждения	20 026,5	23 260,8	23 197,4	22 881,8	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Япония	986,9	982,5	1 196,7	1 070,3	4,9%	4,2%	5,2%	4,7%
Великобритания	379,4	432,9	377,8	388,6	1,9%	1,9%	1,6%	1,7%
США	12 501,8	13 814,7	13 709,2	13 708,8	62,4%	59,4%	59,1%	59,9%
Корпоративные эмитенты	5 528,6	6 235,2	6 615,4	6 468,8	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Япония	671,9	728,2	767,0	719,3	12,2%	11,7%	11,6%	11,1%
Великобритания	23,1	23,1	15,7	26,4	0,4%	0,4%	0,2%	0,4%
США	2 746,6	2 887,2	2 926,3	2 874,6	49,7%	46,3%	44,2%	44,4%

Таким образом, Соединенные Штаты со своими давними финансовыми партнерами по МВФ и МБ занимают устойчивые первые места по наращиванию внешних и внутренних долгов через выпуск долговых бумаг, по объемам и росту государственного долга.

При этом все они, как видно из политики МВФ, отчаянно пытаются сохранить существующий мировой финансовый порядок, когда одни страны – развитые – выкачивают из других стран – развивающихся – ресурсы, как в прямом смысле, так и в переносном. В прямом смысле, означает скупку реальных активов, скупку товаров, ресурсов, рабочего времени в материальном производстве, в сфере услуг; в переносном смысле, означает переток стоимостей из стран с большей долей

материального производства в их валовом продукте (и в валюте, соответственно) в валюты с меньшим «содержанием материального производства» в валовом продукте (и, соответственно, в валюте). Таким способом бедные, развивающиеся страны ежесекундно кредитуют экономики развитых стран через непрерывную последовательность покупки и продажи валют, через бесконечные взаимные их обмены. В том числе на бесценные долговые бумаги, на сертификаты, бонды, фьючерсы и опционы, которые страшно далеки от производства материальных благ, но внушают уверенность солидным составом участников и валют. Но у большинства из них кроме торговой марки (даже такой известной как «доллар» или «евро») нет ничего за душой кроме долгов, долговых обязательств, государственных ценных бумаг, состоящих из подобных же долгов.

Неужели это бесконечное перебрасывание долгов и обязательств друг другу и будет составлять суть экономики нового века?

Обратите внимание, какие объемы средств в номинальном выражении обращаются в системе мировых финансов во внебиржевых операциях. Речь идет о «деривативах», или о производных финансовых инструментах. На самом деле мы сталкиваемся с теми же долговыми ценными бумагами, с их многочисленными вариациями. Суть этих долговых ценностей от новых названий и инструментов не меняется, но масштабы обращающихся долгов поражают воображение.

Таблица 16: Суммы обращающихся вне биржи деривативов. По категории риска и инструменту, млрд.долл.США

Рисковая категория / Инструмент	Номинальные суммы в обращении					Номинальные суммы в обращении				
	Dec 2006	Jun 2007	Dec 2007	Jun 2008	Dec 2008	Dec 2006	Jun 2007	Dec 2007	Jun 2008	Dec 2008
Всего контрактов	418 131	516 407	595 341	683 726	591 963	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Валютные контракты	40 271	48 645	56 238	62 983	49 753	9,6%	9,4%	9,4%	9,2%	8,4%
Форварды и курсовые свопы	19 882	2 453	29 144	31 966	24 562	4,8%	0,5%	4,9%	4,7%	4,1%
Валютные свопы	10 792	12 312	14 347	16 307	14 725	2,6%	2,4%	2,4%	2,4%	2,5%
Опционы	9 597	11 804	12 748	1 471	10 466	2,3%	2,3%	2,1%	0,2%	1,8%
Договоры о процентной ставке	291 581	347 312	393 138	458 304	418 678	69,7%	67,3%	66,0%	67,0%	70,7%
Соглашения о форвардной процентной ставке	18 668	22 809	26 599	3 937	39 262	4,5%	4,4%	4,5%	0,6%	6,6%
Процентные свопы	229 693	272 216	309 588	356 772	328 114	54,9%	52,7%	52,0%	52,2%	55,4%
Опционы	43 221	52 288	56 951	62 162	51 301	10,3%	10,1%	9,6%	9,1%	8,7%
Контракты, связанные с акциями	7 488	859	8 469	10 177	6 494	1,8%	0,2%	1,4%	1,5%	1,1%
Форварды и свопы	1 767	247	2 233	2 657	1 632	0,4%	0,0%	0,4%	0,4%	0,3%
Опционы	572	6 119	6 236	752	4 862	0,1%	1,2%	1,0%	0,1%	0,8%
Товарные контракты	7 115	7 567	8 455	13 229	4 427	1,7%	1,5%	1,4%	1,9%	0,7%
Золото	640	426	595	649	395	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Другие товары	6 475	7 141	7 861	1 258	4 032	1,5%	1,4%	1,3%	0,2%	0,7%
Форварды и свопы	2 813	3 447	5 085	7 561	2 471	0,7%	0,7%	0,9%	1,1%	0,4%
Опционы	3 663	3 694	2 776	5 019	1 561	0,9%	0,7%	0,5%	0,7%	0,3%
Своп кредитного дефолта	2 865	42 581	57 894	57 325	41 868	0,7%	8,2%	9,7%	8,4%	7,1%
Ценные бумаги на одно имя	17 879	24 239	32 246	33 334	2 573	4,3%	4,7%	5,4%	4,9%	0,4%
Ценные бумаги на множество имен	10 771	18 341	25 648	23 991	16 138	2,6%	3,6%	4,3%	3,5%	2,7%
Нераспределенные	43 026	61 713	71 146	81 708	70 742	10,3%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%

К примеру к декабрю 2008 года номинальная сумма всех контрактов в обращении составляла по данным БМР 591,9 триллионов долларов! Хотя их валовая рыночная цена по тем же данным составляла всего лишь (!) 33,89 триллионов, выраженных в долларах США.

Любопытно отметить, что всего за полгода, с июня 2008 по декабрь 2008 года сумма в обращении уменьшилась на 92 триллиона в долларовом выражении. Однако свет не кончился и мир не рухнул.

Цифры годовых оборотов производных финансовых инструментов, скажем, фьючерсов, на всех рынках, тоже может напугать неподготовленного читателя. Как же, за 2008 год из рук в руки перешло ценностей на сумму 1547 триллионов в долларах США. Извините, я не знаю название цифры, какая следует после триллиона. За 2007 год оборот фьючерсов по всем рынкам составил 1585 триллионов долларов. Все же эти цифры не имеют никакого отношения к реальному мировому производству. Ведь даже весь мировой ВВП, выраженных в долларах США, колеблется, по оценкам, между 50 и 60 триллионами долларов за 2008 год!

Можно ли говорить о том, что мировая экономика не в состоянии прожить без обращающихся где-то на биржах или просто из рук в руки огромных триллионах бумажных (точнее, электронным образом записанных) ценностей? Вряд ли. Скорее можно обсуждать вопрос, сколько стоимостей, выраженных количеством трудовых часов, потраченных в материальном производстве развивающихся стран утечет от них к развитым странам, если на них навалится такая армада долговых денег и триллионы долларов «долговых ценностей». Какая экономика сможет устоять от этого гигантского спланированного всемирного грабежа?

Дело осложняется тем, что грабеж, воровство освящены авторитетом международных финансовых институтов, в которых членами являются правительства подавляющего большинства стран мира. Я имею в виду Международный валютный фонд и Мировой банк реконструкции и развития.

Ведущая страна в сфере мировых финансов является эмиссионным центром мировой резервной валюты, доллара, который уже давно не может исполнять эту функцию. Но так велик соблазн выпускать и выпускать во всемирное обращение доллары (так же как и СДР), полагая их совершенно законным расчетным и платежным средством за услуги и товары по всему миру, в особенности – развивающемуся миру. То есть США, МВФ, МБ всеми миру доллары и СДР, а остальной мир – товары, миллиарды часов труда, воплощенных в товарах, продуктах материального производства. США и их союзники всему миру – оружие, боеприпасы и войны, остальной мир – отнимая от себя последнее, скудные запасы «твердой валюты», золота, свои жизни, разрушенные города и хозяйства, за которыми следуют новые «твердые» кредиты, простите, - долги.

Такой вот получается честный обмен в мировых финансов, переброшенных США в XX веке на свой лад.

СДР как зеркало финансового паразитизма

Вернемся еще раз к СДР.

СДР не имеют собственной стоимости. СДР – не товар в полном смысле слова. Первоначально за их масштаб было принято золотое содержание доллара США, соответственно 1 единица СДР приравнена к 0,888671 г. золота. Через систему золотых паритетов единица СДР имела твердые курсовые соотношения с другими валютами. После девальвации доллара (в декабре 1971 и феврале 1973 годов) 1 единица СДР была приравнена к 1,20635 доллара. Переход развитых стран к «плавающим» курсам национальных валют заставил МВФ ввести новый метод исчисления стоимости СДР, получивший название «стандартная корзина». Суть его состояла в том, что с 1 июля 1974 г. 1 единица СДР стала выражаться через

рыночную стоимость валют 16 стран (0,4 долл. + 0,38 марки ФРГ + 0,45 фунта стерлинга + 0,44 французского франка и т.д.), которые в сумме на исходную дату равнялись 1,20635 долл. Теперь метод еще более упростился, стал более прямолинейным и директивным, хотя и привязанным на словах к рыночным курсам валют.

МВФ для увеличения квоты США и близких к нему стран проводил **Общие размещения СДР**. Они должны были основываться на долгосрочной глобальной потребности пополнять существующие резервные активы. СДР выполнял роль буферной валюта, обслуживающей в конечном счете «четверку» валют, вернее, - единственную из них, доллар. Решения о размещении СДР принимались три раза. Первое размещение составило в сумме 9,3 млрд.СДР, распределенных в 1970-72 годах ежегодными платежами. Второе размещение на 12,1 млрд.СДР было распределено в период 1979–1981 гг. ежегодными платежами.

Третье общее размещение было утверждено 7 августа 2009 года на сумму 161,2 млрд.СДР и начало происходить с 28 августа 2009 года. Размещение будет означать одновременное увеличение разрешенных активов СДР стран-членов и их размещения СДР нарастающим итогом на 74,13% от их квоты. Квоты мелких акционеров разбавятся, а доли крупных вкладчиков МВФ увеличатся, хотя формально, в процентах, уменьшатся. Важные финансовые решения в период растущего глобального кризиса будет принимать еще легче – по большинству голосов.

МВФ проводит также и **Специальные размещения СДР**. Предложение на специальное единовременное размещение СДР было утверждено Советом Управляющих МВФ в сентябре 1997 года посредством предложенной Четвертой Поправки к Уставу Фонда. Его цель заключалась в том, чтобы дать возможность всем членам МВФ участвовать в системе СДР на справедливой основе и исправить тот факт, что страны, вступившие в Фонд после 1981 года – более чем одна пятая нынешнего числа членов МВФ – никогда не получали размещения СДР. Данное размещение увеличило бы размещение СДР среди стран-членов нарастающим итогом до 21,5 млрд.СДР, используя общее сравнительное соотношение, описанное в Поправке.

Эта **Четвертая Поправка** вступила в силу для всех стран-членов 10 августа 2009 года, когда Фонд подтвердил, что, по крайней мере, три пятых членов МВФ (112 членов), имеющих 85% от общего числа имеющих право голоса принявших ее. 5 августа 2009 года США присоединилась к 133 другим странам-членам в поддержку Поправки. Специальное размещение начало реализовываться 9 сентября 2009 года.

Итак, по общему размещению СДР, вступившему в силу 28 августа и специальному размещению от 9 сентября 2009 года, сумма СДР увеличивается с 21,4 млрд.СДР до 204,1 млрд.долл. (на данный момент эквивалентно 317 млрд.долл.США). Вот на такую сумму увеличатся мировые резервные активы, состоящие из несуществующих ценностей, из долгов.

Размещение этих долгов среди главных или ведущих членов МВФ развяжет им руки в принятии важнейших решений по мировым финансам, потому что их квоты возрастут, вес их долей также увеличится. А остальным, то есть бедным и развивающимся странам, будет вручен утешительный «приз», - какие-то миллиарды СДР, которые

станут символом, знаком их сопричастности к миру богатых стран. Вроде того, и они тоже равные среди равных. Но есть те, «кто равнее других», как писал Оруэлл. Поэтому одни страны будут продолжать грабить других. Пока последним не надоест вовсе.

Достаточно взглянуть на структуру производных финансовых инструментов, «деривативов» - по видам инструментов и местонахождению, чтобы в очередной раз убедиться, что основные производители «деривативов», как и прочих финансовых долговых придумок, локализованы в Северной Америке и Европе. Именно в этих местах обитания доллара и евро активизируются финансовые паразиты всемирного масштаба, готовые придумывать все новые и новые деривативы, или дерево-тивы, или еще что-то такое, дабы не оскудела жертва, приносимая бедными странами в пользу богатых

Таблица 17: Производные финансовые инструменты. По инструменту и местонахождению. Условная основная сумма кредитного обязательства, млрд.долл. США

Вид инструмента/ местонахожд	Суммы в обращении				Суммы в обращении			
	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009	Dec 2007	Dec 2008	Mar 2009	Jun 2009
Фьючерсы								
Все рынки	28 038,8	19 483,2	18 536,5	19 694,2	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
ставка процента	26 769,6	18 732,3	17 827,7	18 819,6	95,5%	96,1%	96,2%	95,6%
валюта	158,5	95,2	86,3	135,9	0,6%	0,5%	0,5%	0,7%
фондовый индекс	1 110,7	655,7	622,5	738,7	4,0%	3,4%	3,4%	3,8%
Северная Америка	14 477,2	10 142,0	9 518,3	9 675,1	51,6%	52,1%	51,3%	49,1%
ставка процента	13 844,1	9 818,8	9 199,5	9 315,5	49,4%	50,4%	49,6%	47,3%
валюта	101,4	59,9	56,9	71,8	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%
фондовый индекс	531,7	263,3	261,9	287,8	1,9%	1,4%	1,4%	1,5%
Европа	9 012,5	6 506,5	6 627,0	7 220,1	32,1%	33,4%	35,8%	36,7%
ставка процента	8 639,5	6 252,3	6 368,5	6 899,1	30,8%	32,1%	34,4%	35,0%
валюта	5,7	5,3	3,5	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
фондовый индекс	367,3	248,9	255,1	317,6	1,3%	1,3%	1,4%	1,6%
Азия и Тихоокеанский регион	3 943,3	2 466,5	2 013,8	2 393,0	14,1%	12,7%	10,9%	12,2%
ставка процента	3 745,5	2 327,1	1 916,6	2 241,0	13,4%	11,9%	10,3%	11,4%
валюта	23,7	7,9	6,9	41,1	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%
фондовый индекс	174,0	131,5	90,3	111,0	0,6%	0,7%	0,5%	0,6%
Прочие рынки	605,8	368,1	377,4	406,0	2,2%	1,9%	2,0%	2,1%
ставка процента	540,5	334,0	343,1	364,0	1,9%	1,7%	1,9%	1,8%
валюта	27,7	22,2	19,0	19,6	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
фондовый индекс	37,7	11,9	15,3	22,4	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Опционы								
Все рынки	51 039,1	38 380,9	37 250,8	43 750,5	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
ставка процента	44 281,7	33 978,8	33 013,8	38 923,8	86,8%	88,5%	88,6%	89,0%
валюта	132,7	129,3	110,6	103,9	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%
фондовый индекс	6 624,7	4 272,8	4 126,5	4 722,7	13,0%	11,1%	11,1%	10,8%
Северная Америка	28 024,2	19 676,8	17 333,0	20 153,8	54,9%	51,3%	46,5%	46,1%
ставка процента	25 084,1	17 788,9	15 523,1	18 237,9	49,1%	46,3%	41,7%	41,7%
валюта	57,1	45,0	52,2	43,1	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
фондовый индекс	2 883,0	1 842,9	1 757,8	1 872,8	5,6%	4,8%	4,7%	4,3%
Европа	21 554,5	18 116,0	19 454,6	22 812,3	42,2%	47,2%	52,2%	52,1%
ставка процента	18 109,7	15 879,5	17 316,5	20 294,0	35,5%	41,4%	46,5%	46,4%
валюта	1,0	0,6	0,6	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
фондовый индекс	3 443,8	2 235,9	2 137,5	2 517,9	6,7%	5,8%	5,7%	5,8%
Азия и Тихоокеанский регион	1 020,7	219,4	207,0	272,6	2,0%	0,6%	0,6%	0,6%
ставка процента	791,1	83,8	24,2	14,8	1,5%	0,2%	0,1%	0,0%
валюта	-	-	-	-				
фондовый индекс	229,6	135,6	182,9	257,8	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%
Прочие рынки	439,7	368,7	256,2	511,9	0,9%	1,0%	0,7%	1,2%
ставка процента	296,7	226,6	150,1	377,2	0,6%	0,6%	0,4%	0,9%
валюта	74,7	83,7	57,8	60,4	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%
фондовый индекс	68,3	58,5	48,4	74,3	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%

Можно сказать, что фондовые ценности США, к примеру, – это «губка», впитывающая реальные стоимости остальных экономик. То же определение годится для валют Еврозоны, Великобритании и Японии, валют долговых развитых экономик.

Соответственно, мировые валютные резервы на сегодня равняются совокупным долговым деньгам США (определенного года), распределенные между странами в качестве реальных денег

Наше предложение состоит в том, чтобы не просто каким-то лихим образом перестроить архитектуру мировых финансов. Да, на место доллара можно поставить на какое-то время нового претендента, китайский юань. Но где гарантия, что через 15-20 лет новая имперская валюта не станет такой же паразитической. И новые рабы не будут точно также трудиться на крепость юаня, как это делали на благо доллара или евро.

Наше предложение – считать реальные деньги, или знаки стоимости, по новому:
Реальные деньги 200X-го года:

$$ВВП_{МП} - \text{Долг} - \text{Проценты} - \text{НП} - \text{ИН} = \text{Реальные Деньги}_{200X\text{-го}}$$

где,

ВВП_{МП} – ВВП отраслей материального производства (хотя бы на первых порах без учета внутреннего потребления в этих отраслях);

ИН – суммарные продажи отраслей инфраструктуры, которые в экономике в целом должны быть отнесены к затратам;

НП – суммарные «продажи» (где этот термин применим) или затраты отраслей нематериального производства, которые также относятся к затратам экономики в целом.