

ԲՈՎԱՆԴԱԿՈՒԹՅՈՒՆ

Армянское время в эпоху перемен 4

Возможная схема организации кризиса
на мировом фондовом рынке 8

Уроки финансовых кризисов в контексте экономической
и финансовой безопасности 10

О возможных целях и технологии управления
США текущим кризисом мировой экономики 17

Технология создания мировой финансовой системы.
Банки и биржи друг против друга 20

Об оценке возможности и времени наступления
системного кризиса в российской экономике 22

«Ներքին ինքնության» խնդիրը Թուրքիայում և համշենցիները 52

Համշենցիների ինքնության խնդրի շուրջ 55

Կիպրահայ համայնք. համայնքային, քաղաքական և սոցիալական
որոշ հարցեր. ընդհանուր տեղեկություններ 57

«21-րդ դար թուրքական ինստիտուտ»-ի վերաբերյալ 62

Առաջարկություններ ՀՀ կառավարության 2005թ. դեկտեմբերի 29-ի N 2317-Ն որոշումով
հաստատված «ընտանիքների անապահովության գնահատման կարգի» և պետական
նպաստների վճարման մեխանիզմների վերաբերյալ 66

АРМЯНСКОЕ ВРЕМЯ В ЭПОХУ ПЕРЕМЕН

*Приподнимем занавес за краешек,
Такая старая, тяжелая кулиса.
Вот какое время было раньше
Такое ровное – взгляни, Алиса.*
Владимир Высоцкий

Попытки оценить сегодняшние тенденции выглядят делом безнадежным, однако осмелимся утверждать, что ускорение процессов в регионе позволяет говорить о новом качестве и предвещении новых времен. Отложив в сторону задачу их оценки и прогнозирования характерных черт, попробуем абстрагироваться от специфики, самобытности той или иной социальной системы, рассматривая ее как пример сложной адаптивной системы с универсальными законами.

Теория сложных систем говорит о том, что они могут находиться в нескольких состояниях и областях – равновесия и связанной с ней стабильности, сложности с ее неустойчивостью и турбулентностью и, наконец, хаоса. Также выделяют особую зону на границе сложности и хаоса и состояние балансирования на кромке хаоса. В первой области система находится в состоянии динамического равновесия, которое может быть достаточно хорошо предсказано и описано. В данном состоянии система поддается прогнозированию с той или иной степенью точности и адекватности, чего нельзя сказать о состояниях сложности и балансирования на кромке хаоса. В последнем случае система фактически оказывается на грани потери равновесия и перехода в зону управляемого хаоса, где даже теоретически становится невозможно предсказать дальнейшее поведение системы: отойдет ли она от кромки вглубь зоны сложности или же «свалится» в хаос, где уже принципиально невозможно предсказать ее будущее – выход к некоторому новому устойчивому состоянию, возвращение в предыдущее состояние или же распад.

Рассмотренные выше области поле, на котором разворачивается будущее системы в виде той или иной траектории. Поле маркируется так называемыми точками бифуркации – чаще всего от 1 до 4. В каждой такой точке бифуркации или «точке деления на два» у системы появляется возможность выбора между двумя альтернативными маршрутами развития (движения), то есть двумя сценариями своего будущего. Первая точка бифуркации, в которой генерируются две альтернативы, находится на границе между зонами стабильности и сложности – это край устойчивого равновесия. Затем идет вторая точка бифуркации, которая генерирует уже четыре альтернативы, затем третья с восьмью возможными сценариями будущего, альтернативами и траекториями движения.

Существует закономерность, которая говорит о том, что различия в процессах, включая и временные их характеристики, разворачивающиеся между второй и третьей точками бифуркации, составляют 22% различий от характеристик процессов, протекающих между первой и второй точками. Другими словами, от точки к точке становится все сложнее проводить различие и различать маршруты и альтернативы. Это затрудняет осознанный выбор между сценариями будущего, которые становятся все более и более неразличимыми, но, тем не менее, остаются разными. Другой принцип говорит об ускорении появления точек бифуркации. Каждая очередная «развилка» или точка бифуркации происходит в интервале на 22% более коротком, нежели предшествующая, что создает эффект сжимания времени. Время при продвижении от первой точки бифуркации к последующим все более и более сжимается, и, например, приход к четвертой точке, находящейся на кромке хаоса, наступает за 5% от того промежутка времени, который разделяет первую точку от второй. Тем самым мы имеем ситуацию нарастания количества все более и более похожих друг на друга альтернатив и сценариев – в рассматриваемом случае это шестнадцать в четвертой точке, относительно двух в первой, – и все сжимающееся

время, в течение которого мы можем оценить происходящее и осуществить осознанный выбор. В четвертой точке бифуркации мы должны принимать решение в 20 раз быстрее, нежели в первой. Если мы продолжим данный процесс далее, то пятая точка бифуркации и ее 32 альтернативы будет иметь место в 1/100 части от промежутка между первой и второй, шестая с 64 альтернативами за 1/500 и т.д. Однако в этом случае мы уже оказываемся за кромкой, отделяющей зону сложности от хаоса, и углубляемся в область, в которой турбулентность достигает такого уровня, что с ней в состоянии справиться уже только гениальные умы. Несмотря на то, что рассматриваемый хаос является детерминистским и управляемым, а в основе поведения системы по-прежнему лежат те или иные паттерны, турбулентность затмевает все, и процессы для обыденного сознания выглядят как бессмысленная случайность.

Таким образом, во всех рассмотренных выше процессах фактор времени – это критически важный параметр, позволяющий оценить область, где находится система. В окрестности первой точки бифуркации и зоне стабильности процессы развиваются относительно медленно и поддаются оценке, но в окрестностях второй и тем более третьей и четвертой точек они приобретают лавинообразный характер с экспоненциальным временем. Есть достаточно много симптомов того, что система «Армения» уверенно подходит к четвертой точке бифуркации и кромке хаоса. Это означает, что должны измениться параметры оценки ситуации и, в первую очередь, должна произойти переоценка роли и значения параметра времени. Время, которое обычно играет роль одной из координат политического пространства, пространства решений, где осуществляется их поиск, пытается вырваться из-под контроля сознания, приобрести свою логику и, более того, начать диктовать свои условия всем процессам, превращаясь в демона, с которым должно справиться общество, если хочет избежать сваливания в состояние управляемого хаоса и выйти из складывающейся ситуации более сильным и успешным.

Теория сложных адаптивных систем говорит о том, что система наиболее быстро развивается именно на кромке хаоса, в условиях все более и более ускоряющегося времени. Можно вспомнить недавнюю ситуацию арцахской войны и удивление аналитиков и лиц, принимающих решение в Ереване, когда они знакомились с точкой зрения на протекающие процессы Степанакерта. «Каким образом, почему вы оказываетесь на шаг впереди в своих прогнозах и оценках, хотя более ограничены в имеющейся информации и проч.?». И ответ, который стал крылатым в соответствующих кругах: «Когда на тебя падают бомбы, время течет по-другому и, соответственно, мозги работают быстрее». Другими словами, если общество недостаточно быстро и стремительно, то оно не имеет достаточного времени, чтобы оценить протекающие процессы и ввести соответствующие корректировки. Общество и его элита, балансирующие на кромке хаоса, получая больше шансов и возможностей для развития, всегда рискуют свалиться в хаос. Это означает, что критически важным становится потенциал элиты, ее воля и готовность «оседлать» разворачивающиеся процессы и направить их в созидательное русло.

В настоящее время армянское общество, его элита вступают в непрерывную и все более убыстряющуюся гонку со временем – армянским временем, так как очевидно, что в том же Азербайджане и тем более в Турции или России оно течет по-другому. В таких условиях говорить о «синхронизации времени», пытаться оценивать ситуацию в Армении по часам, находящимся вне страны, является недопустимым. Первый и самый трудный шаг в оценке ситуации в Армении – это необходимый уход от обязательной ранее синхронизации с внешним миром, и переход к внутренней и самостоятельной синхронизации процессов. Нужно волевое усилие, шаг, развязывающий армянское время, что предоставляет шанс оставаться адекватным все более убыстряющим процессам. Попытки дальнейшей синхронизации армянских часов с внешними, с неизбежной потерей времени на сам процесс, лишают его смысла. Мы получим ситуацию хронического отставания и потери адекватности по отношению к текущим процессам. Армянству необходимо осознать, что все основополагающие решения, касающиеся Армении, в настоящее время могут быть приняты только и только внутри армянского общества. Армянскому миру надо принять факт срывающегося с петель мирового времени, чтобы получить шанс на адекватность. Такая постановка вопроса позволяет несколько по-другому взглянуть на ситуа-

цию и требует пересмотра ряда положений, которые ранее воспринимались как аксиома, абсолютные критерии. Должно появиться понимание относительности времени и политического пространства на кромке хаоса, их эластичности и способности изменяться в зависимости от усилий тех или иных политических сил и даже отдельных личностей. То, что в зоне стабильности является незыблемым и воспринимается как абсолют, на кромке и в зоне управляемого хаоса становится эластичным и относительным.

И в данной точке мы неизбежно вступаем в кажущее противоречие с принципами идеологии и стратегического мышления и дискурса. В данном случае речь идет не о революционных идеологиях, предлагающих механизмы введения общества в «революционное состояние», предполагающих расширение и углубление хаоса и даже искусственного поддержания данного состояния через соответствующие механизмы социального воздействия. И если коммунистическая идеология в 19 веке предполагала возврат в состояние стабильности, то в 20 веке мы можем наблюдать как идеологию возможности построения социализма в отдельно взятой стране (Ленина-Сталина), с одной стороны, так и теорию перманентной революции (Троцкого) – с другой. В любом случае идеология и стратегия предполагают длинную волю и длинные процессы, *long-dure*, что, в свою очередь, предполагает абстрагирование, тем ли иным образом, от неравномерности потока исторического времени. В области стратегии, идеологии фактор времени является подчиненным и управляемым параметром, и у специалиста по стратегии (стратегиста) и идеолога достаточно времени, чтобы обдумать и выработать ту или иную стратегию и идеологию. Совершенно иначе выглядит ситуация в состоянии управляемого хаоса, ситуации, когда река времени становится быстрой и бурной. В таких условиях речь может идти только о тактике, непосредственно следующем шаге. Попытки рассчитать и прогнозировать несколько ходов и шагов теряют смысл и становятся просто невозможными. Такое планирование, в лучшем случае, оказывается безуспешным, а чаще провальным и приводит к катастрофе и окончательной потере контроля над протекающими процессами. В бурных водах времени эпохи турбулентности и управляемого хаоса поиски оптимального и лучшего решения становятся опасным заблуждением. Должны использоваться работающие и адекватные данному мгновению, складывающейся ситуации решения. Народ входит в такие времена и воды с тем идеологическим и стратегическим багажом и тем состоянием корабля государственности и общества, какой удалось наработать в «спокойные» годы. Попытки «перестройки» наработанного и тем более призывы к «экспериментам», замене глубинных пластов, находящихся под «ватерлинией», есть абсурд и поведение сумасшедшего или провокатора и должны жестко пресекаться.

Армянский мир в предыдущий, спокойный, период своего развития пошел по пути разочаривания формата двух армянских государств – признанной РА и непризнанной НКР и Спюрка. Идеологическими принципами, на которых выстроен Армянский мир в начале 21 века, служат абсолютная ценность армянской земли и память предков, в частности память о Мец Егерне. Таков оказался стратегический и идеологический выбор Армянского мира. Насколько он был просчитан и продуман, имелись ли другие альтернативы, другое видение – вопросы, которые в настоящее время теряют всякий смысл и становятся просто опасными. В складывающейся ситуации необходимо прекратить все разговоры о разработке новой идеологии, стратегии, платформы армянской государственности. Это вопросы, которые станут актуальны уже в новые времена, после того, как Армянский мир вновь окажется по эту сторону от кромки хаоса. Или же надо ставить вопрос о разработке революционной идеологии и стратегии, предполагающей перманентное пребывание в состоянии управляемого хаоса и неизбежной тотальной войны как внутри общества, так и вне. Однако такое видение мира и себя вряд ли можно называть армянским.

Пока что мы вступили во времена, когда теоретически невозможно предсказать завтрашний день. Наглядным примером является мировой финансовый кризис и осознание того, что сегодня в мире никто не знает и не может знать, каким выйдет мировое сообщество из данного кризиса, какой будет конфигурация сил потом, когда мир вновь войдет в спокойные воды. Аналогичным образом никто не знает и не может знать, какой выйдет Армения (и весь Южный Кавказ) из раз-

ворачивающегося кризиса – сильной, ослабленной или фактически прекратит независимое существование). Более того, этого не могут знать и глобальные центры силы, какими бы компетентными ни хотели бы выглядеть руководящие сотрудники их ведомств. Такое знание просто невозможно – это дает нам определенный «люфт» и некоторые дополнительные возможности.

Одна из определяющих характеристик Армянского мира – его креативность, умение быть творческим, творить. Но состояние творчества по многим своим характеристикам также является «пограничным», и армянский народ, без сомнения, является народом «края», «кромки», народом, умеющим балансировать на кромке хаоса и порядка. Армянский мир, выросший и оформившийся на Нагорье, с его тектонической и вулканической действительностью, может прекрасно себя чувствовать в родной и естественной стихии. Все, что требуется сегодня, сейчас – это «отвязаться» от привычного берега, отплыть от него на безопасное расстояние и нырнуть в бурные воды все убыстряющегося времени. Только так – в борьбе со временем и пространством – можно получить шанс на будущее.

Можно ли остаться на берегу? Теоретически да, апеллируя при этом к созерцательности восточного сознания и восточной философии. Можно даже вспомнить восточную пословицу «Сиди на берегу и жди, когда труп твоего врага проплывет перед тобой». Однако такой подход не принимает в расчет контекст и среду, в которой находится Армянский мир и Армянское Нагорье, которое нельзя отнести к Востоку. Становление Армянского мира происходило на стыке Востока и Запада, Севера и Юга, и мы, будучи полюсом и отдельным миром, не имеем права идентифицировать однозначно себя с другими мирами и традициями. Армянскому миру свойственна и присуща динамика, армянское время не статично и предполагает развитие, что исключает сугубо восточный подход и оценки. И если даже абстрагироваться от внутренней потенции и возможностей Армянского мира, мы обязаны учитывать общий мировой контекст. А он складывается под прямым и жестким влиянием Запада и западного видения мира, что вынуждает даже такие традиционно восточные культуры и миры, как Китай и Индия, адаптироваться к складывающимся реалиям, переходя к парадигме динамики и развития, заставляющей их войти в реку времени и перемен. И если это справедливо для таких традиционных культур и миров, то тем более справедливо для Армении и Южного Кавказа, находящегося на границе Западного мира. В данной ситуации желание оставаться на берегу необходимо оценивать в рамках западной духовной традиции и квалифицировать как усталость от жизни, волю к смерти, желание уйти, кануть в Лету. Хочет ли этого Армянский мир – можно уверенно сказать, что нет. Он полон энергии, полон желаний, стремления к возрождению, появлению нового Армянского мира адекватного наступающим новым временам, которые неизбежно придут на смену эпохе перемен. Однако это потом, в следующий миг. Сейчас и сегодня – опасное путешествие по бурным водам, где решает прочность корабельной оснастки и корпуса, интуиция и сильные руки, направляющие корабль армянской государственности и Армянства.

Рачья Арзуманян

ВОЗМОЖНАЯ СХЕМА ОРГАНИЗАЦИИ КРИЗИСА НА МИРОВОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Актуальность. В настоящее время долг США по разным оценкам составляет \$30-50 трлн. За счет внутренних ресурсов в приемлемой перспективе он не может быть ликвидирован. Поэтому США предпринимаются действия по перекладыванию основной части проблем по снижению собственного долга на другие страны. Для этого, в частности, используются инструменты фондового рынка.

Основная схема снижения долга – организация крупномасштабных кризисов на мировых фондовых рынках с выгодными для США последствиями (изъятие денежных средств). Возможности для этого у ФРС США, как доминирующего игрока, способного «разогреть» или «обвалить» любой рынок, есть.

Основные фазы кризиса

Фаза 1. Выбирается активный в данный момент рынок (например, фондовый рынок США или Китая).

На *Рис. 1* этот рынок обозначен желтым цветом. Другие рынки обозначены зеленым цветом.

Активный рынок «разогревается» за счет вливания дополнительных денежных средств ФРС, его капитализация увеличивается.

Одновременно заблаговременно краткосрочно поднимается курс \$ (см. ниже).

Фаза 2. На остальных рынках искусственно создаются проблемы. Такими проблемами могут быть военные приготовления в районе добычи основных энергоносителей, проблемы с поставками нефти и газа и др. (в этом контексте может рассматриваться и дело Литвиненко).

Через некоторое время на региональных рынках начинается снижение.

Фаза 3. С региональных рынков начинается отток капитала и ликвидности на более благополучный основной рынок, на котором отмечается достаточный рост. При этом, чем выше курс доллара, тем больше ослабляются региональные рынки (именно для этого целесообразно заблаговременно принять меры к краткосрочному повышению курса доллара).

Фаза 4. Брокеры, связанные с ФРС, производят скупку акций на основном рынке и покидают его. Рынок продолжает рост за счет инерционности, которая может быть усилена появлением дезинформации об усилении или сохранении позитивных тенденций в экономике и финансовой системе (*Рис. 3*).

Фаза 5. Когда возможности роста исчерпываются, связанные с ФРС брокеры производят массовый сброс приобретенных акций по цене, близкой к максимальной. Рынок обваливается, на нем наступает кризис (*Рис. 4*).

В итоге этого процесса ФРС США получает чистую прибыль. Изымается часть находящихся в обращении долларов, которая засчитывается в снижении общего долга США. Эти доллары затем можно физически уничтожить (за них США уже получили из других стран товары и сырье), но лучше их использовать в дальнейшем (печать одной купюры в 100 долларов обходится в 2-3 цента, зачем тратить лишние деньги?).

Часть игроков может попытаться отыграть утерянные позиции на последующем подъеме рынка (как это наблюдалось в мае–июне 2006г. после кризиса).

Следует отметить, что кризис на фондовом рынке может происходить не в один (как было описано выше), а в 2 этапа, т.е. более сложным образом – все зависит от поведения участников региональных рынков.

Их иллюзии можно поддержать, стимулировав новый подъем рынка, а затем вновь обвалив его почти по указанной выше схеме.

Вывод

Таким образом, можно указать следующие внешние индикаторы подготовки масштабного кризиса:

- синхронное появление проблем на региональных рынках и наличие одного или нескольких «успешных» рынков, находящихся на подъеме;
- краткосрочное повышение курса доллара по отношению к другим мировым валютам;
- появление оптимистичных заявлений о развитии основного рынка при его и так очевидной положительной динамике.

В случае одновременного наступления этих событий финансовый кризис становится практически неотвратимым. Причем наступление кризиса в этом случае возможно в ближайшие дни.

Сергей Гриняев
Руководитель аналитического департамента фондовой биржи РТС
Специально для фонда «Нораванк»

УРОКИ ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ В КОНТЕКСТЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ И ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

1. Идеология государственного управления

Уже два с лишним столетия идеология государственного управления определяется представлениями об уровне оптимального соотношения планирования как выражения функции осознанного целеполагания и саморегулируемых механизмов внутри общества.

Эти механизмы обеспечивают тенденции к установлению равновесных состояний, в то время как миссия планирования состоит в формировании направления – вектора поступательного движения.

Обобщение опыта стран, вышедших за последние десятилетия на самые передовые конкурентные позиции, выводит на два фундаментальных тезиса, весьма важных как для Армении, так и любой другой развивающейся государственности.

Первый из них состоит в том, что соотношение между сферами планирования и автономного рыночного саморегулирования каждая страна должна определять, исходя исключительно из конкретики своего развития с учетом региональных и мировых реалий.

Об этом, вообще говоря, тривиальном, очевидном тезисе приходится говорить, т.к. методические материалы МВФ и других международных институтов настоятельно рекомендовали максимальное смещение в сторону свободного рынка.

Идеологическим фасадом прикрытия подобных рекомендаций выступили более чем давно морально устаревшие взгляды А.Смита, видевшего роль государства исключительно в обеспечении защиты от внешних угроз и внутреннего порядка.

Носителями этой идеологии выступили англосаксонские страны, которые, однако, сами для себя проводили иную рациональную взвешенную политику.

Известный американский экономист Линдон Ларуш писал, что свободная торговля всегда была «политикой навязывания Британией тем странам, которые были ее жертвами».

Значительно ранее крупнейший дореволюционный экономист и государственный деятель С.Ю.Витте говорил о колониальной направленности теории А.Смита.

Дж.Гэлбрейт, известнейший экономист-институционалист, как-то назвал разговоры о движении к свободному рынку психическим расстройством клинического характера.

Сегодня очень многие известные западные экономисты говорят о дискредитации рекомендаций МВФ и о том, что ему теперь придется доказывать их легитимность.

Негативные последствия этих рекомендаций для Армении, не имеющей иммунитет, позволяющий осуществить селекцию внешних институциональных заимствований (а именно в этом состоит одна из самых важнейших граней понятия государственности), выразились в разрушении культуры планирования.

Этот факт сказался и на восприятии связей между производством товаров и услуг (реальный сектор) и макроэкономическими показателями инфляции и курса национальной валюты.

Прямая связь между ними состоит в том, что структура производства влияет на макропоказатели, в то время как устойчивость макропоказателей выступает необходимым условием экономического развития – т.е. имеет место обратная связь.

Структура производства выступает объектом планирования с учетом рыночных механизмов, в то время как устойчивость макропоказателей обеспечивается текущим управлением.

Фетишизация обратной связи необоснованно превращает ее из необходимого условия в достаточное. Принимается, что механизмов рынка достаточно для формирования оптимальной структуры производства. Тем самым отбрасывается факт необходимости института планирования.

Второй тезис, который на Западе стал уже классическим, состоит в том, что в современном планировании должно преобладать новое качество – планирование развития (*development planning*). Под ним понимается не только планирование внедрения новых технологий в производство и инфраструктуру, но и в большей степени разработка и реализация новых организационных форм управления – новых систем взаимосвязей в обществе.

Целью планирования развития выступает повышение уровня самоорганизации в обществе.

Актуальность этого института, который должен стать сквозным в обществе, объясняется тем, что в обычном режиме человеческого мышления преобладает экстраполяция – перенос тенденций прошлого в будущее.

Экстраполяционное мышление неспособно предсказать качественных изменений, в результате чего субъект периодически попадает в кризисное состояние.

Если это актуально для отдельного человека, то тем более актуально для государства.

Планирование развития сегодня выступает важнейшим компонентом понятия безопасности вообще, и экономической, и финансовой безопасности – в частности.

Имеется в виду тот факт, что ***в современном мире невозможно выжить, если в структуре системы управления государственных или коммерческих организаций и, тем более, государства в целом нет специализированных звеньев, занятых разработкой перспективных целей организации, ее идеологии, новых адекватных форм управления.***

2. Содержание понятий экономическая и финансовая безопасность

Термин экономическая безопасность ввел в обращение президент США Т.Рузвельт в 1934г., создавая соответствующий комитет. Тем самым официально зафиксировалась необходимость государственного управления экономикой. В дальнейшем были созданы структуры: Совет по экономической политике (Никсон), Национальный экономический совет (Клинтон).

Зарубежные эксперты определяют экономическую безопасность как суверенитет (исключительное право) государства в принятии решений по экономическим вопросам, осознаваемым как национально значимые. Другими словами, экономическая безопасность – это возможность проведения национальной экономической политики.

Результатом функционирования системы экономической безопасности Мауль (*H.Maul*) считает достижение состояния отсутствия острой угрозы основным национальным ценностям. Это определение слишком широко и адекватно не экономической, а всей системе национальной безопасности.

Мэрдок (*C.Murdoch*) акцентирует в определениях ресурсную в широком смысле возможность проведения экономической политики.

В РФ экономическая безопасность определяется как «обеспечение такого развития, при котором создаются приемлемые условия для развития личности, социально-экономической стабильности общества, военно-политической стабильности».

Экстраполяция, простое распространение западного подхода на финансовую безопасность определяет ее как ресурсную в широком смысле возможность осуществления финансовой политики.

Цели финансовой безопасности состоят в обеспечении устойчивости:

- Экономического развития (создание адекватных прямых и обратных связей между реальным и финансовым секторами),
- Платежно-расчетной системы,
- Институтов финансовой системы в условиях внешних кризисов.

Последняя цель выглядит особенно актуальной в контексте текущего глобального финансового кризиса.

Экономическая безопасность выступает общим контекстом для государственных органов всех развитых стран.

Вместе с тем необходимо отметить, что в системах национальной безопасности развитых стран обязательно присутствуют специальные структуры, занимающиеся экономической и финансовой безопасностью.

Хотелось бы также подчеркнуть, что к этой проблематике всегда привлекаются экономисты самой высокой квалификации. Между тем за годы независимости мы не только не двигались в этом направлении, но наоборот – штамповали «специалистов», представляющих экономику и финансы по кратким наставлениям МВФ.

3. Глобализационные риски реального сектора (производство товаров и услуг)

Последний этап экономической динамики развитых и не только стран характеризуется жесткой связью с двумя факторами, определяющими фундаментальные риски реального сектора: ускорение рассогласования спроса и предложения и виртуальность фондового рынка по отношению к реальному сектору.

3.1 Ускорение рассогласования спроса и предложения

Этот фактор связан с уровнем несоответствия спроса и предложения. На предыдущих этапах это несоответствие носило относительно временный характер.

Инновационная экономика, выступающая выражением информационного общества, буквально взрывает соответствие спроса и предложения.

Представитель среднего слоя развитых стран поставлен в ситуацию, когда ему навязывается ускоренное обновление всего парка бытовой техники, жилья, всей инфраструктуры быта.

Этот темп обновления объективно приходит в противоречие с психологической инерционностью рядового потребителя.

Наступает ситуация, которую можно назвать «усталостью спроса».

В аспекте предложения это приводит к необходимости наращивания непроизводительных затрат, связанных с использованием все более изощренных и интенсивных методов рекламы.

С позиции эффективности экономики в целом это приводит к истощению невозпроизводимых ресурсов, к проблеме утилизации морально устаревшей техники.

Конечно, относительным выходом является выбрасывание неликвидной товарной массы через экспорт-импорт в страны третьего мира.

Но этот процесс уже обрел свои ограничительные рамки в лице конкурирующей волны товаров из Китая, которые вначале были дешевыми и некачественными, а в дальнейшем становятся все более качественными, оставаясь относительно дешевыми.

В этих условиях весомым заказчиком инновационной экономики остается «старый добрый военно-промышленный комплекс» (ВПК).

Для оправдания наращивания ВПК служат и раздувание угрозы мирового терроризма, и противопоставление Россия – США.

Последнее протекает на фоне весьма странного факта размещения значительной части стабилизационного фонда и валютных резервов России в США, притом, что основным торговым партнером России является Европа. Это обстоятельство наводит на мысль об определенной искусственности этого противостояния, рассчитанного на психологическое восприятие внутри страны.

Радикальным решением, уже отчетливо видимым в обозримом будущем, является переход от информационного общества к обществу знания. Последнее характеризуется тем, что ставит во главу угла изменение качества самой личности, уровень его самоорганизации, а не изменение среды обитания.

Базисными условиями такого перехода выступают научные направления, связанные с человеком: изучением процесса мышления, сознания, конструктивных особенностей психики. Именно эти институты развиваются сегодня на Западе опережающими темпами.

3.2 Виртуальность фондового рынка по отношению к реальному сектору

Под фондовым рынком понимается рынок негосударственных ценных бумаг, т.е. ценных бумаг самого реального сектора.

Взаимосвязь реального сектора и фондового рынка определяется следующими основными факторами.

Средние и крупные фирмы реального сектора обязаны планировать свою деятельность по крайней мере на год.

В условиях жесткой конкуренции в инновационной среде фирмы должны постоянно инвестировать в свои технологии. При этом очень часто внутреннего источника – прибыли – оказывается недостаточно.

Эмиссия своих ценных бумаг выступает для реального сектора весомым источником внешнего финансирования. Возможности этого финансирования существенно зависят от уровня котировки ценных бумаг на бирже.

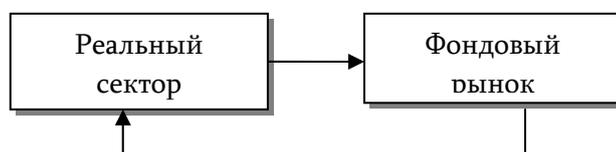
Оба обстоятельства вместе приводят к тому, что прогнозные параметры фондового рынка становятся важнейшими исходными данными в планах реального сектора. Внезапное изменение этих параметров ставит под угрозу и саму фирму, и связанных с ней рамках плана партнеров.

Ситуация усугубляется общей тенденцией втягивания в стихию фондового рынка других финансовых институтов. Так, в банковской системе уже давно идет процесс, получивший название «секьюритизация кредитов». Суть его в превращении кредитов в ценные бумаги, которые затем обращаются на фондовом рынке.

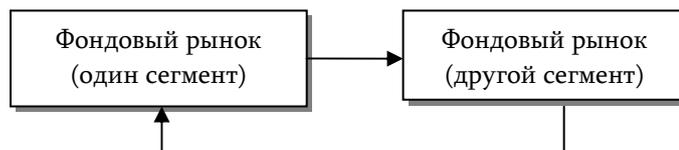
Банкам это выгодно, т.к. позволяет получать большую часть кредита до срока погашения. Пионером этого процесса выступили ипотечные кредиты.

Саморазвитие фондового рынка идет во многом за счет финансовых институтов типа «взаимных паевых фондов» (*mutual funds*), играющих на разнице между доходностью приобретаемых ими ценных бумаг реального сектора и собственными ценными бумагами, выпускаемыми для привлечения средств и быстро развивающиеся рынки вторичных ценных бумаг – деривативов.

В результате уже и так непростая замкнутая схема



осложняется замкнутыми связями внутри самого фондового рынка:



Каждая из таких замкнутых круговых схем может вызвать лавинообразный обвал финансовой системы и всей экономики.

Если к тому же учесть, что клиентами «взаимных фондов» (покупатели их ценных бумаг) могут быть пенсионные фонды и страховые компании, то вмешательство государства становится неотвратимым.

Таким образом, современный фондовый рынок превратили во всеобъемлющую, тотальную среду, внутри которой функционируют все финансовые институты и которая имеет тенденцию к постепенному усложнению своей структуры.

В контексте сложившихся реалий чрезвычайно важно для экономики и общества в целом, чтобы связь «реальный сектор → фондовый рынок» носила односторонний характер: положение фирмы в реальном секторе определяло бы ее положение на фондовом рынке, т.е. уровень

технологического и организационного развития фирмы определял бы уровень котировки ее ценных бумаг.

К сожалению, в классическую модель фондового рынка изначально заложена возможность отрыва от состояния реального сектора.

В результате он может превратиться и периодически превращается в эффективный инструмент в руках высокоорганизованных групп для реализации различных целей, в том числе – быстрого передела собственности.

На эту возможность с самого начала указывали виднейшие экономисты в США и Европе. Об этом сегодня говорят уже и многие государственные деятели.

4. Глобализационные особенности вероятного сценария развития событий

4.1 Интегрированность национальных фондовых рынков в единую мировую систему

Конечно, руководители экономических и финансовых институтов развитых государств отдавали себе отчет о внутренне присущем фондовому рынку большому потенциале риска. В частности, в Японии и Германии постарались максимально снизить влияние такого психологически неустойчивого элемента, как население, осуществляющего портфельные инвестиции (покупка ценных бумаг с целью дохода, в отличие от прямых инвестиций, цель которых – установление контроля над фирмой).

Проблема, однако, в том, что современные национальные фондовые рынки уже давно стали частью общемировой системы, и этот процесс только усиливается.

Специалисты Финансовой академии при Правительстве РФ проанализировали структуру своего фондового рынка для определения его уязвимости. С этой целью были использованы следующие показатели по состоянию на 2007г.:

- внешний долг банков и реального сектора без учета участия в их капитале зарубежных резидентов, по отношению к ВВП – 28%;
- отношение темпов роста акций к темпу роста ВВП – 3 раза;
- отношение темпов роста акций к темпу роста денежной массы – 1.8 раза;
- отношение темпов роста акций к инфляции – 6.9 раза;
- доля внутренней денежной массы, обусловленной внешними портфельными инвестициями – 77%;
- доля акций в портфеле инвестиций – 75.4%.

Анализ показывает довольно высокий уровень внешнего влияния на российский фондовый рынок и основные макроэкономические показатели.

Эксперты той же Финансовой Академии рассчитали таблицу-матрицу, характеризующую тесноту связей между фондовыми рынками отдельных стран между собой и мировым фондовым рынком. На пересечении строк и столбцов находятся коэффициенты корреляции, характеризующие тесноту связей между субъектами обозначенными в строке и столбце. Минимальное значение коэффициента корреляции (0) означает отсутствие связи (точнее – линейной связи), а максимальное (± 1) говорит о детерминированной форме связей. При этом знак (-) говорит о противоположном направлении процессов.

	Мир	Россия	Китай
Мир	1	0.67	-0.49
США	0.98	0.49	-0.65
Япония	0.73	0.25	0.58
Англия	0.99	0.71	-0.43
Германия	0.99	0.67	-0.34
Франция	0.98	0.78	-0.45
Россия	0.67	1	0.07
Китай	0.49	0.07	1

Из анализа этой таблицы непосредственно следуют два наиболее впечатляющие факта.

Первый из них говорит о том, что фондовые рынки США, Англии, Германии, Японии практически неотличимы от мирового, представляют собой единое целое.

Второй факт связан с Китаем. Его фондовый рынок слабо связан с мировым, есть более или менее значимая связь с США. Но при этом процессы на фондовом рынке Китая идут в противоположном направлении. А именно: падение индексов в развитых странах вызывает их рост в Китае.

4.2 Массированная психологическая подготовка для осознания необходимости единого центра управления мировой финансовой системы

Последний глобальный финансовый кризис поставил руководителей развитых стран перед дилеммой: финансовая система или макроэкономические показатели. Выбор однозначно и правильно сделан в пользу финансовой системы.

Были произведены беспрецедентные вливания ликвидности в финансовую систему. Прежде всего это поставило под угрозу инфляцию.

Тем не менее, несмотря на весь комплекс мер, говорить о восстановлении эффективности финансовой системы пока еще рано. Более того, осознавая жесткую взаимосвязь финансового и реального секторов, часть экспертов говорит о возможной рецессии экономики США (от латинского *recessus* – отступление. В данном случае нулевой или отрицательный рост ВВП на протяжении более полугода).

На этом фоне СМИ развитых стран информируют о встречах и контактах высших эшелонов властей в самом разном формате.

Общая тональность выступлений практически однозначно свидетельствует в пользу тезиса о необходимости изменения всей архитектуры мирового фондового рынка. Цивилизованный мир несет слишком большие потери из-за неэффективности существующей модели.

Направленность изменений также очевидна: новая модель должна быть более жестко регламентированной и контролируемой.

Отсюда полшага до аналогичных выводов относительно всей финансовой системы.

Если фондовый рынок США выступает главным виновником финансовых потрясений, то непрерывно растущий гигантский внешний долг США заставляет всю мировую финансовую и экономическую систему работать в неестественном режиме.

Цивилизованный мир действительно нуждается в единой, ***эффективно*** работающей финансовой системе.

Но центр этой системы не должен быть совмещен ни с одним национальным финансовым центром. Вот главный вывод, который явно и неявно присутствует во всех встречах и выступлениях глав государств.

Обоснованием создания единой финансовой системы служат призывы к предотвращению возможностей финансирования террористической деятельности. Интересно, что к этим призывам практически незамедлительно присоединяется и Россия.

В этом контексте еще более интересно одно из самых недавних выступлений В.Путина о необходимости совместной борьбы с коррупцией.

Логика здесь предельно ясная. Незаконные изъятия у общества крупных финансовых средств имеют смысл только тогда, когда есть возможность их переброски через банковскую сеть в другие места со сниженным порогом контроля, например в офшорные зоны. Наличие единой, жестко контролируемой финансовой системы делает эту процедуру весьма проблемной.

Таким образом, речь идет не просто о реорганизации международной валютно-финансовой системы через ее организованное банкротство, как об этом говорят Л.Ларуш и другие экономисты.

Планка поднята существенно выше: интенсивно внедряется мысль о необходимости управляемой из единого центра жестко регламентированной финансовой системы.

По всей видимости, процесс пойдет в два этапа. На первом этапе сформируются три валютно-финансовые зоны, объединяющие страны, естественно тяготеющие друг к другу: американская зона, евро-российская, азиатская.

На втором этапе эти зоны объединятся в единую систему.

5. Выводы для Армении

На самом деле говорить надо о самом главном уроке и связанном с ним выводом.

Государственная система управления, построенная по простой линейной схеме «проблема – министерство», совершенно не приспособлена для адекватного реагирования (тем более с упреждением) на все усложняющиеся внешние воздействия.

За прошедшие годы мы так и не научились грамотно списывать у развитых стран.

Грамотно списывать означает списывать (более благозвучно – воспринимать) концептуально, а не буквально воспроизводить внешние признаки.

Последнее всегда было характерно для людей с атрибутивным (внешние признаки) мышлением. К сожалению, именно это мышление совместно с его носителями продолжает доминировать.

Необходимо иметь ясную четкую концептуальную схему, объединяющую Совет национальной безопасности и правительство в единый четко работающий механизм.

В основе этой схемы должна лежать разработка, реализация и защита процесса планирования развития (*development planning*).

Для этого необходимо перестроить систему национальной безопасности структурно по направлениям – аспектам безопасности: духовно-психологическому, экономическому, правовому, военно-стратегическому.

Критически важна перестройка всего менталитета управления в русле безопасности вообще и экономической – в частности.

В противном случае мы не стали бы облегченно вздыхать из-за реального отсутствия фондового рынка в Армении и снижении воздействия на нас текущего финансового кризиса.

В данном случае провинциализм местных олигархов сыграл положительную роль.

При наличии мышления, основанного на принципах безопасности и нацеленного на создание в Армении фондового рынка, упор прежде всего был бы сделан на разработку модели, максимально снижающей внешние и внутренние риски.

Перестройка системы управления важна и потому, что экономика Армении в настоящее время базируется преимущественно на трех составляющих: рудные ископаемые (медь, молибден), жилищное строительство, ориентированное на внешний спрос, и трансферты.

Каждый из этих компонентов имеет свои существенные негативные стороны. Первый связан с экологией природы, второй – с демографической экологией: высокие цены на жилье делают его недоступным для местного населения, но дают ему возможность его продажи и отъезда за рубеж. В результате возникает опасность изменения демографической структуры населения.

Все три компонента достаточно сильно уязвимы из-за общего кризиса ликвидности, первые два – в связи с возможным резким сокращением платежеспособного спроса, а третий – в связи с повышением спроса на ликвидность.

Для Армении критически важна перестройка экономики в направлении инновационной экономики, одновременно уже сейчас имея в виду построение в будущем общества знания.

Последние шаги руководства республики в указанном направлении вселяют определенный оптимизм в этом смысле.

Игорь Багирян

О ВОЗМОЖНЫХ ЦЕЛЯХ И ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ США ТЕКУЩИМ КРИЗИСОМ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Анализ и оценка информации, поступающей из различных источников, позволяет определенно говорить о том, что негативные события, происходящие в последние месяцы в мировой экономике, реализуют достаточно четкий план мировой финансовой элиты, целью которого является сохранение текущей доминирующей позиции США путем экспорта накопившихся негативных явлений в экономики других стран. По мнению ряда экспертов, в качестве основной страны, против которой направлен нынешний кризис, является Китай.

В подтверждении данного тезиса эксперты указывают, в частности на следующие нелогичные особенности развития текущего кризиса мировой экономики.

Так, особый интерес вызывает ситуация, сложившаяся в последние дни на валютном рынке. Казалось бы, финансовый кризис, начавшийся в США, должен был привести к падению американской валюты, сделав ее на долгое время аутсайдером. Однако вопреки логике доллар растет, причем очень бурно. С мая 2008г. его курс по отношению к евро вырос на 22%. Таким образом, менее чем за полгода доллар отыграл большую часть своих многолетних потерь.

Эксперты отмечают, что в данной ситуации интересны даже не столько темпы роста доллара, сколько причины этого: рост американской валюты наблюдается в период, когда, казалось бы, это даже теоретически невозможно – в разгар финансового кризиса в США, то есть на фоне подорванного к стране доверия, снижения доходности американских активов вследствие снижения учетной ставки Федеральной Резервной Системой США.

Кроме того, многие эксперты уже достаточно давно отмечают, что по целому ряду макроэкономических показателей в реальности никакого финансового кризиса, по крайней мере, в США не существует. Характерно, что для такого предположения действительно есть основания.

В этом кризисе многое происходит совсем не так, как должно быть у страны, испытывающей экономические и финансовые трудности. Например, предыдущий масштабный кризис 1998г. в России характеризовался следующим: национальная валюта резко обесценилась в 3-4 раза, страну захлестнула инфляция, существенно выросли тарифы на топливо, электричество, ЖКХ. Многим производителям и предпринимателям пришлось сокращать бюджеты развития, увольнять персонал.

Ситуация же в США сегодня иная. Цены на бензин не растут, а падают, инфляция (индекс потребительских цен) мала, цены на жилье также снижаются, курс доллара по отношению к другим мировым валютам резко возрастает (например, к евро и рублю) или, как минимум, остается примерно на том же докризисном уровне (по отношению к йене, китайскому юаню).

Отсюда следует достаточно простой и недвусмысленный вывод: кризис, в котором не представлены его основные свойства – это не кризис, а его имитация.

Однако в этом случае, возникает естественный вопрос: зачем это делается? Ответ, как это часто бывает в подобных случаях, достаточно прост – пользуясь возникшей ситуацией взять под контроль иностранные активы. В качестве инструмента для этого используется возросший по отношению к национальным валютам курс доллара США.

Оценки эффективности такого кризисного управления показывают следующее.

В настоящее время мировой валовой продукт (мировой ВВП), оценивается в диапазоне от 40 до 58 трлн. долларов. Верхняя цифра соответствует способу расчета по так называемому паритету покупательной способности, отражающему соотношения и структуру цен внутри каж-

дой страны. Учитывая, что далее речь будет идти об активах внутри этих стран, то логично использовать максимальную цифру, т.е. 58 трлн. долларов.

Примерно 60% мирового продукта производится в странах Азиатско-Тихоокеанского региона. В список этих стран, помимо США, входят Китай, Япония, Северная Корея, страны Индокитая. Следует отметить, что финансовые системы большинства этих стран достаточно сильно привязаны к доллару США, поэтому в них сложнее получить выигрыш от разницы валютных курсов.

Остальные 40% мирового продукта (около \$23,2 трлн.) производятся в странах ЕС, Ближнего Востока, России, Африки (условно назовем эту группу стран – странами 2-й группы).

Доллар сегодня доминирует в финансовых системах большинства стран мира. По оценкам экспертов, около 65% мирового валютного наполнения – это доллары США. При этом около 25% долларов обращается непосредственно в США. Остальные 40% – за пределами этой страны.

Обобщая эти данные можно получить следующую оценку: в финансовых системах стран 2-й группы суммарно обращается примерно 16% всех долларовых активов, которым соответствует производимый продукт на 9,28 трлн. долларов.

С 1 августа по 24 октября 2008 г. отношение евро/доллар снизилось примерно на 17,4%. Если приближенно считать, что такое же снижение было и для других стран 2-й группы (например, курс российского рубля за рассматриваемый период уменьшился на 13%), то получим следующий вывод: **за счет понижения курса национальных валют стран 2-й группы США приобрели финансовый контроль над реальными активами общей стоимостью в 1,61 трлн. долларов.**

Иначе говоря, если до кризиса в мире обращалось некоторое количество ничем не обеспеченных долларов, эмитированных ФРС США, то после кризиса объем этих необеспеченных уменьшился на \$1,61 трлн. И это только в годовом исчислении. Однако, по информации ряда СМИ, кризис продлится около трех лет. Поэтому общий экономический выигрыш США составит примерно 4,8 трлн. долларов, что составляет на сегодняшний момент половину государственного долга США.

Собственно в этом и состоит, по мнению ряда экспертов, одна из целей нынешнего кризиса – путем перераспределения активов добиться уменьшения государственного долга США.

Однако, снижение размера государственного долга США, по мнению экспертов, является важной, но не единственной целью происходящих событий.

В качестве второй эксперты отмечают желание США путем эскалации напряженности в мировой финансовой системе спровоцировать глубокий кризис в экономике Китая, тем самым, устранив его из числа потенциальных противников США на ближайшие годы. В этой связи эксперты отмечают, что попытка лидеров ведущих стран мира привлечь Китай в качестве «спасителя» мировой финансовой системы может привести к прямо противоположным результатам для этой страны. Это достаточно четко понимается руководством КНР. Именно интересы Китая могут стать препятствием, которое не позволит существенно трансформировать текущую ситуацию в мировой экономике.

Так, несмотря на довольно сложные взаимоотношения между США и КНР, у Китая нет ни каких объективных причин к изменению лидирующего статуса США. Также Китаю не выгодно выстраивать новую Бреттон-Вудскую систему, так как своим небывалым экономическим расцветом Китай обязан в первую очередь США и той экономической системе, которую сегодня намерены перестраивать.

Из различных источников известно, что за последние пять лет КНР приобрела облигации казначейства США на сумму порядка 520 млрд. долларов, а ее общие резервы составляют около 1,8 триллиона долларов. Это означает, что снижение экономического влияния Соединенных Штатов и ослабление доллара сильно ударят по интересам Китая. То же самое ожидает его и в случае резкого изъятия от долларовых резервов. Это неизбежно приведет к падению курса американской валюты и, как следствие, сокращению резервов КНР. К тому же, по ряду причин

Китай не стремится к чрезмерному усилению собственной валюты. А это значит, что устойчивое положение доллара должно беспокоить его едва ли не больше, чем правительство США.

Не меньшее значение имеет и взаимопроникновение инвестиций. Так, например, в последние годы из Соединенных Штатов на территорию Китая вывезено значительное количество высокотехнологичных производств. Ослабление экономики США повлечет за собой их возврат для создания рабочих мест на родине. Это, в свою очередь, приведет к росту безработицы и снижению налоговых поступлений на территории КНР. Кроме того, существуют и многомиллиардные китайские инвестиции в американские компании и недвижимость, судьба которых тоже напрямую зависит от экономической ситуации в США.

Все это, по мнению экспертов, ставит под вопрос возможность создания при помощи и участия Китая новой системы экономических взаимоотношений, исключающих лидирующую роль США и американского доллара. Эксперты полагают, что Китай, скорее всего, примет участие в модернизации нынешней финансово-экономической системы, но это участие выльется именно в ее модернизации, а не в ее сломе. Можно предположить, что в значительной степени именно на деньги Китая и будет побежден кризис, а также построена новая мировая финансовая система. Эта система, скорее всего, не будет больше однополярной. Полюсов в ней будет два – КНР и США. На ближайшую перспективу это будет взаимодополняющий дуэт. Китай за счет своей долларовой ликвидности способен помочь США решить наиболее важные экономические проблемы, параллельно с этим несколько снизив американское экономическое влияние. Пойти дальше ему не позволят собственные интересы, а также технологические и военно-политические возможности Соединенных Штатов, которые по-прежнему доминируют в мире.

Таким образом, основываясь на мнениях экспертов, можно предположить, что происходящие в последние месяцы события в мировой финансовой системе являются управляемыми и имеют достаточно четкие цели:

1. Кардинальное оздоровление экономики США, путем снижения государственного долга.
2. Устранение Китая с политической арены в качестве противника США и еще более тесное вовлечение его в глобальную экономику, где доминирующая роль все же останется за США.
3. Перераспределение ролей в мировой экономике позволит сформировать двухполюсную систему Китай-США, которая в ближайшие десятилетия и будет определять геополитический и геоэкономический ландшафт.

Что касается России, то в описанных условиях России целесообразно выстраивать более тесные отношения с Европой, так как именно она в наибольшей степени зависит от российских энергоносителей и в этом смысле более управляема. В случае формирования глобального экономического союза Китай-США, России целесообразно настаивать на дальнейшей регионализации мировой финансовой системы, путем перевода расчетов за энергоносители если не в рубли, то в евро, способствуя тем самым, укреплению европейского регионального финансового центра, который в этих условиях сможет занять определенную нишу в новой финансово-экономической системе мира.

Сергей Гриняев
Руководитель аналитического департамента фондовой биржи РТС
Специально для фонда «Нораванк»

ТЕХНОЛОГИЯ СОЗДАНИЯ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ. БАНКИ И БИРЖИ ДРУГ ПРОТИВ ДРУГА

Создание мировой финансовой сетевой структуры предполагает, что процессы ее формирования, а в дальнейшем – управления, должна организовывать соответствующая единая финансовая элита.

Кризисные события последнего времени на мировых финансовых площадках, прежде всего – США и Европы, являются следствием жесткой борьбы между действующими финансовыми группировками за право стать единоличным, эксклюзивным хозяином мировой финансовой империи.

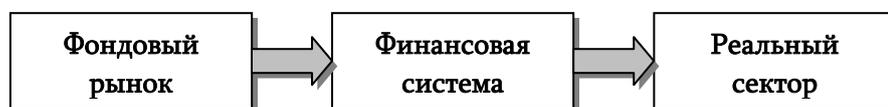
Ведущие западные аналитики не могли не обратить внимания на то обстоятельство, что во главе противоборствующих группировок стоят еврейские семейные финансовые кланы – Ротшильды, Варбурги, Морганы и др., интересы которых представлены и в США, и в Европе.

Обострение борьбы между ними эти аналитики, в частности, связывают со сменой поколений в этих кланах и утратой в этой связи прежнего консолидирующего начала.

На переднем плане этих группировок выступают, с одной стороны, крупнейшие фондовые биржи США (*NYSE* и *NASDAQ*), а с другой – крупнейшие банки США и Европы. В США это, прежде всего, крупнейшие инвестиционные банки.

Из этого расклада становится ясно, что *ареной борьбы выступает мировой фондовый рынок.*

Выбор этого объекта не случаен и вытекает из складывающейся схемы управления глобальной экономикой, следовательно – и миром:



В количественном отношении с обеими вышеупомянутыми фондовыми биржами связано около 80% операций мирового фондового рынка.

Вторая группировка (банковская) располагает суммарными активами более \$9 трлн и с ней связано более половины операций с ценными бумагами в Европе.

Стратегия биржевой группировки состоит в поглощении всех значимых фондовых площадок, прежде всего – в Европе. Вторая группировка сконцентрирована на создании альтернативной фондовой площадки общеевропейского рынка.

Еще в 2000г. *NYSE* разработала проект глобального фондового рынка (*Global Equity Market*). Этапом реализации этого проекта в дальнейшем стало приобретение европейских бирж *Achipelago* и *Euronext*. С последней *NYSE* объединилась в единую *NYSE Euronext*. *NASDAQ* в свою очередь, приобрела шведскую *OMX*.

Интеграция идет не только по горизонтали – объединение фондовых бирж, но и по вертикали – технологическая цепочка: *NYSE* приобрела 30% акций *SIAC*, разработчика программного обеспечения для бирж.

В ответ банковская группировка в лице 7 крупнейших инвестиционных банков выступила с проектом общеевропейской электронной биржи.

По своим внешним признакам конфликт банки – биржи приобретает региональную форму США – Европа.

Соответственно такому раскладу на стороне обеих группировок был задействован административный ресурс самого высокого уровня: биржевая группировка – руководство США, банковская группировка – руководство европейских стран.

Сенат США рассматривал проект о роли США как мирового финансового лидера. Было признано, что для США жизненно важно сделать Нью-Йорк доминирующим финансовым центром.

Против экспансии США и за создание единой европейской биржи выступили Ж.Ширак, А.Меркель, Р.Проди. А.Меркель на встрече с Дж.Бушем говорила о неэффективности англосаксонской модели управления финансовой системой.

На переднем плане создания европейской модели фондового рынка действует германская *Deutsche Bourse*. Существует версия, что она отказалась от *Euronext* под давлением из США.

Основные события по завоеванию европейских фондовых площадок развернулись вокруг лондонской *LSE*, которую стремилась поглотить *NASDAQ*. При этом действия по скупке акций *LSE* были такого характера, что квалифицировались как недружелюбные. Тем не менее, на настоящий момент *LSE* удалось сохранить свою самостоятельность и объединиться с итальянской *Bourse Italiana*.

Швейцария в целом и ее фондовая биржа занимают предельно консервативную позицию в смысле принципиального отказа сливаться с кем бы то ни было.

Тяжелейший удар по банковской группировке был нанесен через механизм ипотечного кризиса. Он был спровоцирован чрезмерно большим количеством кредитов типа *subprime* – заемщики с низким уровнем кредитоспособности. И именно они впоследствии массово прекратили платежи.

Ипотечный кризис по цепочке вызвал общефинансовый кризис.

Есть все основания считать, что выдача такого количества этих кредитов была не следствием некомпетентности сотрудников банков, а скорее результатом сознательных действий. По-видимому, именно с этим обстоятельством связано участие ФБР в расследовании причин кризиса и арест значительного количества человек. Естественно, что верхушка организаторов кризиса остается вне зоны ответственности.

В результате за период 2007-2008гг. основные представители банковской группировки были вынуждены списать огромные суммы.

Инвестиционные банки *Merrill Lynch* и *Lehman Brothers* обанкротились, а *CitiGroup*, *Morgan Stanley*, *Goldman Sachs* оказались в тяжелом положении.

По оценкам МВФ, общее снижение производных ценных бумаг по ипотеке составило \$450 млрд при общем объеме рынка в \$1.5 трлн.

Государство было вынужденно вмешаться и дать государственные гарантии для ипотечных агентств *Fannie May*, *Freddie Mae*. Эти агентства были национализированы.

Интересно, что банк *J.P.Morgan Chase and Co* получил прибыль, более того – приобрел крупный инвестиционный банк *Bear Stearn* и для этой цели получил от федеральной резервной системы (ФРС) \$30 млрд. Некоторые эксперты объясняют это негласной связью с биржевой группировкой.

Экспансия обеих группировок идет также по направлениям Россия, Китай, Индия.

В России *NYSE* и *NASDAQ* выдвинули проект создания в Санкт-Петербурге международной фондовой биржи.

От противоположной группировки представлен проект *Deutsche Bourse* по созданию в Германии филиала Московской биржи.

В Китае *NYSE* получила разрешение открыть представительство. Этот факт связывают с отставкой министра финансов Китая и наличием проамериканского лобби.

Отдельно необходимо отметить следующий очень важный факт, выступающий фоном для вышесказанного.

В распоряжении руководства США и их финансовых группировок находится возможность быстрого увеличения ликвидности («печатный станок»), обеспеченный военно-стратегической мощью США: навязывание миру финансовой политики удержания долларовой курса.

В результате лавинообразно нарастает внешний долг США. Это порождает проблему периодического сокращения внешней долларовой массы.

С этой целью достаточно эффективно используется алгоритм региональных финансовых кризисов.

Зарубежные эксперты выявили следующие составляющие этого алгоритма:

1. выбирается активный на данный момент региональный фондовый рынок,
2. брокеры ФРС скупают акции,
3. рынок разогревается через подставных агентов ФРС,
4. одновременно кратковременно поднимается курс доллара,
5. стимулируется отток спекулятивного капитала на выбранный рынок,
6. в пике максимума котировок брокеры сбрасывают акции и зарабатывают на разнице котировок в начальной и конечной фазе,
7. рынок обваливается, курс доллара снижается.

Долларовая масса, обусловленная разницей между котировками в начальной и максимальной фазах, изымается из обращения.

Однако возможности использования этого алгоритма уже ограничены, в том числе – в связи с обучаемостью мировой финансовой системы.

Понимание этого обстоятельства делает задачу установления единого общемирового финансового порядка еще более актуальной.

По мнению западных аналитиков, борьба за лидерство в мировой финансовой системе далеко не закончена.

Значительная доля крупных европейских компаний уходит с американского фондового рынка по формальной причине дороговизны услуг. Причем в Европе они возвращаются на фондовые площадки, не контролируемые *NYSE* и *NASDAQ*, в основном – на немецкую биржу.

Все это означает, что финансовый кризис будет продолжаться до окончания предела сфер влияния.

Зарубежные аналитики подчеркивают ключевое стратегическое значение происходящих событий: создается глобальная сетевая структура финансовой системы, и здесь речь идет не о государственных интересах отдельных стран (они играют обслуживающую роль), а о так называемых «хозяевах мира».

Интеграция фондового рынка с другими финансовыми институтами позволяет поставить под жесткий контроль внешнее финансирование реального сектора и, следовательно, – его самого.

Для Армении, как и других отдельных стран, очень важно представить возможные сценарии этого глобального процесса на ближайшие 2-3 года. Сценариев не так уж много. Прежде всего, необходимо определиться с вопросом: в зоне притяжения каких валютно-финансовых систем может оказаться Армения.

Одним из следствий финансового кризиса будет постоянное удорожание продовольствия. Глава Центрального банка Англии высказал мнение о том, что десятилетия благополучия, в смысле доступного продовольствия, закончились. Об этом же говорят главы Центрального Банка Европы и ФРС. Указанное обстоятельство очень важно в аспекте продовольственной безопасности Армении.

Вышеуказанные проблемы делают еще более острой проблему скорейшего внедрения в управление экономическими и финансовыми процессами Армении культуры мышления с позиции безопасности.

Игорь Багирян

ОБ ОЦЕНКЕ ВОЗМОЖНОСТИ И ВРЕМЕНИ НАСТУПЛЕНИЯ СИСТЕМНОГО КРИЗИСА В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

10 лет назад в августе 1998г. в России произошел финансовый кризис, приведший к дефолту по государственным казначейским обязательствам¹.

Год назад, в середине августа 2007г., началось очередное масштабное падение мирового фондового рынка, спровоцированное кризисом на рынке американской ипотеки. Это событие негативным образом отразилось и на российском фондовом рынке.

И то, и другое события подавались общественности как неожиданные. Хотя, конечно, некоторые специалисты заранее могли догадываться о реальном положении дел. Но их мнения или замалчивались, или игнорировались.

В последние месяцы ситуация очень напоминает события 10-летней давности: все тот же бодрый настрой представителей государственной власти, аналогичные успокаивающие заявления. Правда, вместо ГКО говорится об акциях, но поскольку в России реальный фондовый рынок «делают» 5-10 компаний, то сути дела это не меняет.

Оценка сроков наступления нового кризиса

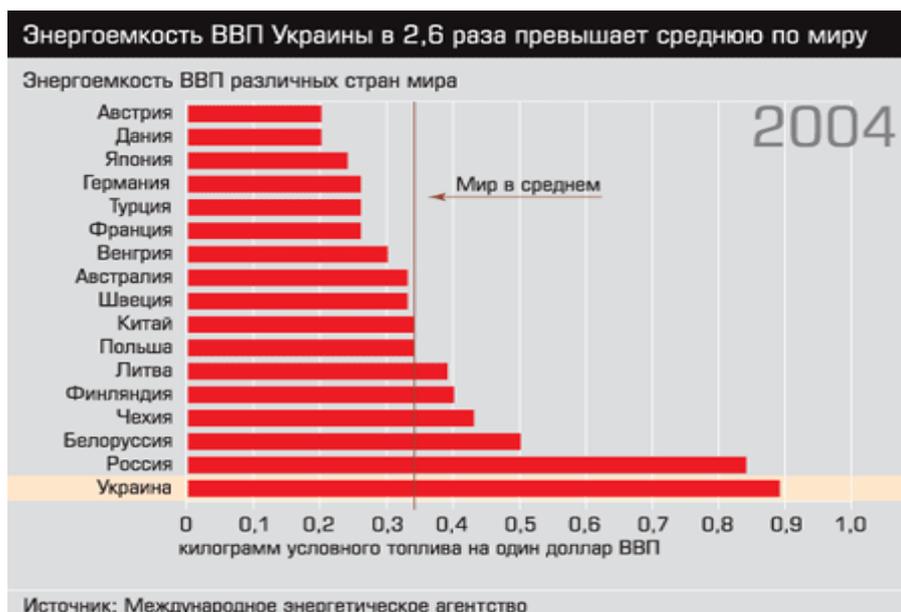
Может показаться парадоксальным, но оценить сроки наступления нового финансового кризиса в России – несложно. Логика такого прогноза следующая.

Современная российская экономика неконкурентоспособна по сравнению с западной. Причин тому несколько: от субъективных – запущенности материально-технической базы производства (*Рис. 1*), до объективных, связанных со значительно более высокими энергетическими и финансовыми затратами на производство единицы продукции в более жестких климатических условиях (*Рис. 2*).

В результате кризиса 1998г. рубль был существенно девальвирован по отношению к \$, причем его курс не только был приведен в соответствие с реальным курсом \$, но еще значительно – примерно в 2,5-3 раза – искусственно снижен. В итоге искусственно создалась потенциально неравновесная ситуация, когда за счет снижения заработной платы производителей российской продукции (выраженной в \$) повысилась ее рентабельность, и на мировых рынках она стала конкурентоспособной с западной. Иначе говоря, конкуренция обеспечивалась и еще сейчас продолжает обеспечиваться за счет снижения доходов непосредственных производителей российской продукции.

Естественно, что этот «запас конкурентоспособности» не может существовать вечно, рано или поздно он должен исчерпаться. Это произойдет в тот момент, когда реальные (т.е. действующие) рублевые курсы основных мировых валют станут равными их справедливым курсам. Тогда основа конкурентоспособности российской экономики будет ликвидирована, международная торговля с Россией прекратится. Для ее возобновления потребуются смена правил игры на финансовом рынке – произойдет новый кризис, который, скорее всего, завершится новой девальвацией рубля.

¹ См. Приложение.



Таким образом, в основу схемы прогнозирования возможных сроков наступления нового кризиса можно положить анализ динамики соотношения номинального и реального курса \$ по отношению к рублю.

По результатам выполненного в 2002г. мониторинга цен одинаковых наборов товаров и услуг в США и России было установлено, что реальный курс \$ должен составлять 10,8 руб.

При этом установленный ЦБ РФ номинальный курс \$ в 2002г. (окончание года) составлял около 31,8 руб./\$. То есть, в 2002г. имелось искусственное завышение курса \$ по отношению к рублю примерно в 2,95 раза.

По мере развития в последующие годы инфляционных процессов в России реальный курс рубля начал снижаться, приближаясь к его номинальному значению. Если бы при этом ЦБ РФ удерживал бы стабильный курс 31,8 руб./\$, то рублевая инфляция способствовала бы *сокращению* величины разрыва между реальным и номинальным значениями курса \$. В итоге, снижались бы конкурентные преимущества российской продукции, обусловленные искусственным занижением курса рубля по отношению к \$.

С другой стороны, \$ также подвержен инфляции. При фиксированном обменном курсе инфляция \$ способствует *увеличению* величины разрыва между реальным и номинальным курсами \$.

Специально следует отметить, что при проведении подобных макроэкономических прогнозов под инфляцией следует понимать не индекс потребительских цен, не базовую инфляцию, а величину дефлятора ВВП, определяющего изменение цен по максимально широкой номенклатуре товаров и услуг (Рис. 3, данные о величинах дефлятора ВВП США приведены по <http://e3.prime-tass.ru/macro/index.aspx#datatable>)

Таким образом, имеются две тенденции, определяющие динамику «коридора» между номинальным и реальным курса \$. Поскольку инфляции в РФ выше инфляции в США, то постепенно происходит увеличение справедливого курса \$ со скоростью, определяемой разностью российского и американского дефляторов (Рис. 4 – розовая линия).

С другой стороны, под давлением производителей российской продукции происходит снижение курса \$, т.е. укрепление рубля (Рис. 4 – темная линия). Когда эти 2 кривые пересекутся, должен произойти новый кризис, т.к. потенциал конкурентоспособности российской продукции на мировых рынках будет исчерпан.

При пролонгации данных за 2008г. считалось, что после 2008г. разница российского и американского дефляторов ВВП в их годовом исчислении будет такой же, как в 1-м квартале

2008г., т.е. около 10%¹. Кроме этого, предполагалось, что после 2008г. курс \$ будет снижаться с темпом 1,1 руб. в год, что соответствует скорости снижения в 1-й половине 2008г.

Результаты анализа представлены на *Рис. 4*, из которого видно, что новый кризис может наступить уже в конце 2010г. – начале 2011г. В качестве наглядного индикатора приближения кризиса может стать достижение курса \$20 рублей.

Теперь следует сделать некоторые уточнения.

Во-первых, в структуре международной торговли РФ велика значимость стран ЕС, в которых валютой является не \$, а €. Поэтому логичнее вместо курса \$ рассматривать курс так называемой бивалютной корзины.

Справка.

Бивалютная корзина – операционный ориентир курсовой политики ЦБ РФ, введенный 1 февраля 2005г., для определения реального курса рубля, по отношению к основным валютам, \$ и €. Первоначально соотношение € и \$ в бивалютной корзине было установлено как €0,1 и \$0,9. Через 1,5 месяца доля € увеличилась до 0,2. С 8 февраля 2008г. ЦБ установил бивалютную корзину из 0,45 € и 0,55 \$².

Динамика курса бивалютной корзины представлена на *Рис. 5*.

Рис. 5



При формировании модифицированного прогноза предполагалось, что после 2008г. рублевый курс бивалютной корзины будет снижаться с постоянным темпом 0,5 руб. в год (*Рис. 6* – темная линия).

С другой стороны, реальная инфляция в России может оказаться значительно выше, чем официально представляемая Росстатом (скорее всего, значения дефлятора ВВП в конце 2007г. занижались для того, чтобы отрицательно не повлиять на результаты парламентских и президентских выборов).

Этому есть много косвенных доказательств. Например, в журнале «Коммерсантъ»³ представлены данные о ежегодных темпах роста денежной массы. На окончание 2007г. она составила почти 50%. Если темп роста ВВП в 2007г. был около 8%, то индекс-дефлятор ВВП должен составлять около 39% при неизменной скорости обращения денег. А он не уменьшился, скорее даже увеличился, что ускоряет инфляционные процессы.

¹ Информация о величине российского индекса-дефлятора ВВП содержится в <http://www.financialblog.ru/2008/06/16/vvp-rossii-v-pervom-kvartale-2008-goda.html>

² См. http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%91%D0%B8%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D1%8E%D1%82%D0%BD%D0%B0%D1%8F_%D0%BA%D0%BE%D1%80%D0%B7%D0%B8%D0%BD%D0%B0

³ «Коммерсантъ» №137(3954) от 6.08.2008г., с.2.

Определенный Росстатом индекс цен производителей за 1-е полугодие 2008г. составил 16,2% (Рис. 8). В годовом исчислении – это около 35%.

Особенно сильно выросли цены на продовольственные товары (Рис. 9). И даже если правительству удастся справиться с резким ростом цен, то в ближайшие годы следует ожидать ускорения темпов инфляции. Причина здесь не только в российской финансовой системе, а в общих темпах роста мировых цен на продовольствие (Рис. 10).

Рис.10



Поэтому, по нашему мнению, после 2008г. следует пересмотреть в сторону увеличения разницу в величинах дефляторов ВВП России и США, положив ее (очень оптимистично) равной не 10%, а 15%. Естественно, что это увеличит скорость возрастания справедливого курса бивалютной корзины по сравнению с предыдущим прогнозом (Рис. 6 – розовая кривая).

Результаты анализа представлены на Рис. 6, из которого видно, что новый кризис может наступить в конце 2012г.

Таким образом, сроки наступления очередного кризиса в российской экономике находятся в диапазоне 2010-2012гг.

Естественно, что в действительности никто не будет ждать точной даты начала кризиса. Многие заранее почувствуют приближение опасности и постараются позаботиться о своем капитале. Поэтому на рынках интенсивное движение начнется раньше (иногда кажется, что оно уже началось).

Не случайно в СМИ появляются результаты опросов общественного мнения относительно возможных сроков наступления нового кризиса (Рис. 11). И хотя понятно, что эти опросы проводились в преддверье годовщины кризиса 1998г., сама постановка вопроса заставляет задуматься.

Из Рис. 11 видно, что респонденты оценивают увеличение вероятности наступления кризиса после 2011г.

Рассмотренный прогноз относился к стационарной структуре российской экономики и стабильным параметрам внешней системной среды. Естественно, что если экономика развивается в направлении от сырьевой к инновационной, то рубль может укрепляться и без ущерба для конкурентоспособности. К сожалению, этого не происходит.

На *Рис. 12* представлены данные об изменении структуры экономики РФ за 2007г. Существенные изменения произошли в 3-х отраслях: нефтегазовой, банковской и в электроэнергетике. Остальные отрасли остались на прежнем уровне.

В 2007г. увеличилась доля банковского сектора. Но, с другой стороны, именно банковский сектор больше всего потерял капитализации за последний год (см. ниже.). Увеличилась также доля электроэнергетики. Но если вспомнить об обстоятельствах ликвидации РАО «ЕЭС России», как перед этим росли ее активы и кто руководил этим процессом, то и здесь ничего хорошего ожидать не приходится. Более того, напрашивается вывод, что в прошлом году риски для российской экономики только возросли. В предвыборный год ничего другого ожидать и не приходилось.

Учитывая важность представленных выше данных, необходимо для надежности дополнить их другими методами и результатами анализа. В случае подтверждения сделанных выводов (если не по срокам наступления кризиса, то хотя бы по его возможности), это можно рассматривать как повышение достоверности прогноза.

Оценка устойчивости российской финансовой системы: фундаментальный анализ

Не последнее значение в оценке перспектив возникновения кризиса имеет оценка той экономической ситуации, которая сложилась в России на начало 2008г.

Понятно, что такая «точечная» оценка не даст однозначного ответа для прогнозирования на длительный период. Но, с другой стороны, она представляется очень важной: известно, что начальные условия могут существенно повлиять даже на отдаленные периоды. Итак, к чему пришла экономика России к началу 2008г.? Чтобы не утомлять читателя обилием цифр и фактов (он при желании может их легко найти на сайтах МЭРа, Росстата, ЦБ и т.д.), рассмотрим только обобщенные данные. Но даже из такого анализа можно прийти к некоторым важным выводам.

В последнее время в экономических блоках властных российских структур (Государственная дума, Совет Федерации, правительство), администрации президента и экспертном сообществе обсуждается возможность возникновения кризисных явлений в российской экономике и финансовой системе. Особую актуальность эти обсуждения приобрели на фоне надвигающегося мирового кризиса, спровоцированного неустойчивостью ипотечной системы США.

Основания для беспокойства действительно имеются: этот кризис обязательно негативно отразится на России, как бы ни успокаивали нас, самих себя и друг друга наши выдающиеся экономисты и финансисты.

В 2007г. российский внешний долг существенно увеличился (*Рис. 13*), существенно возросли отчисления в валютные резервы (*Рис. 14*), динамика которых в последние 2 года приобрела «взрывной» характер.

Все меньше остается надежд, что эти активы, которые обесцениваются из-за инфляции, когда-нибудь вернутся в Россию. Тем более странным выглядит тот факт, что российские банки и фирмы вынуждены брать кредиты за рубежом, а не у российского правительства.

В 2008г. предполагаются значительные – более \$105 млрд – выплаты по внешним долгам, причем первый пик выплат приходится на 1-й квартал (*Рис. 15*).

Мнения российских экспертов насчет возможности наступления финансового кризиса разделись. Большая часть из них считает, что оснований для пессимизма нет, тем более при таком большом объеме накопленных валютных резервов (в настоящее время – около \$0,6 трлн).

Другие не согласны с таким выводом. Их мнение основывается на анализе состояния реального сектора российской экономики и опасении, что при существующем положении вещей в мировой системе у России может не оказаться возможности использовать свои золотовалютные (точнее – валютные) резервы.



Обе группы экспертов, аргументируя свои позиции, по существу оперируют некоторыми обобщенными балансовыми схемами, определяющими соотношение между общими доходами и общими расходами.

В *Таблице 1* представлены общие исходные данные, необходимые для проведения оценок. Для наглядности экономические параметры приведены в рублях и \$. При этом считалось, что в 2007г. средний курс \$ составлял 25,435 руб.

Табл.1

Основные исходные данные

№ п.п.	Наименование параметра	Величина параметра	
		трлн. руб.	\$ трлн.
1	Валовой внутренний продукт (ВВП) в 2007г.	32,9886	1,297
2	Чистый приток заимствований и капитала в 2007г.	1,56934	0,0617
3	Сбережения и накопления	1,88136	0,07967
4	Инвестиции в основной капитал (в т.ч. – амортизационные отчисления)	6,4	0,2516
5	Общие доходы населения в 2007г.	21,1389	0,83109
6	Отчисления в валютные резервы в 2007г.	4,440668	0,174486
7	Кредиты иностранным государствам и их юридическим лицам	0,021336358	0,0008388
8	Выплаты по внешним краткосрочным обязательствам в 2008г.	2,6783	0,1053
9	Величина нелегального оттока капитала в 2007г.	1,119	0,044

Комментарии к Таблице 1.

1. По данным Росстата¹, в 2007г. ВВП России вырос на 8,1% по сравнению с 2006г. и составил 32 трлн 988,6 млрд руб.

2. Чистый приток капитала в Россию по итогам 2007г. составил \$80,7 млрд, сообщает РИА Новости со ссылкой на данные ЦБ России². Чистый приток следует понимать в обобщенном смысле, учитывающем внешние торговые операции, российские инвестиции за рубеж, перево-

¹ <http://www.finmarket.ru/z/nws/hotnews.asp?id=765187&hot=791952>

² «Коммерсантъ» № 54(3871) от 2 апреля 2008г. «Банк России подвел баланс».

ды физических лиц, вывоз/ввоз валюты туристами, заимствования, иностранные инвестиции (прямые и портфельные) в Россию и т.д. (Рис.13).

3. На 1.10.2007г. общая величина внешнего долга РФ составляла \$430,9 млрд¹.

4. Отечественные инвестиции в основной капитал в России за 2007г. выросли на 21,1% и составили 6,4 трлн. рублей².

5. На прямые иностранные инвестиции в 2007г. пришлось \$27,8 млрд., что в 2 раза больше, чем в 2006г. В том числе взносы в капитал составили \$14,8 млрд (рост на 68,7%)³; кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций, – \$11,7 млрд (рост в 3 раза). В портфельные инвестиции в 2007г. из-за рубежа поступило \$4,2 млрд (рост на 31,8%). В виде торговых кредитов в страну пришло \$14 млрд (рост 51,3%), прочих кредитов – \$73,8 млрд (рост в 2,6 раза).

Таким образом, в 2007г. суммарная величина иностранных инвестиций в российский капитал составила $14,8 + 4,2 = \$19$ млрд. Эти средства были использованы в производстве ВВП. Иначе говоря, для предотвращения двойного счета чистый приток капитала в России без учета этих инвестиций должен составлять $80,7 - 19 = \$61,7$ млрд = 1,56934 трлн руб.

6. Объем денежных доходов населения сложился в размере 21,1389 трлн руб. и увеличился на 22,4% по сравнению с 2006г. Сбережения за этот период составили 2,9814 трлн руб., что на 0,5% больше, чем за предыдущий год⁴.

Часть этих сбережений возвращается в финансовую систему, а другая часть находится у населения (Рис.16)

Доля сбережений первого типа в доходах населения в последний год снизилась: если в 2006г. году население откладывало 10,3% доходов, то в 2007г. – лишь 8,9%⁵. В абсолютном выражении это составляет 1,88136 трлн руб., или \$7,967 млрд. Остальные 1,1 трлн руб., или около \$43,249, находятся у населения. Отсюда также следует, что в 2007г. российские граждане потребили товаров и услуг на общую сумму $21,1389 - 1,88136 = 19,25754$ трлн руб.

7. Динамика величины российских золотовалютных резервов представлена на Рис. 14 по данным ЦБ⁶. На 01.01.2008г. общая величина резервов составляла \$463,528. В настоящее время она примерно равна \$0,6 трлн. При определении общей величины валютных резервов учитываются проценты, полученные по долгосрочным облигациям, в которых они размещены.

8. По данным ЦБ⁷, на 1.10.2007г. общая величина краткосрочных обязательств по обслуживанию внешнего долга РФ составляла \$100,6 млрд.

В то же время, Сергей Алексашенко считает⁸, что совокупный внешний долг российских банков и компаний составляет \$450 млрд, из которых \$110–120 млрд – со сроком погашения до одного года. Поэтому при оценке величины краткосрочных обязательств РФ логично ориентироваться на среднее \$105,3 млрд, которое близко к пролонгированной на начало 2008г. величине этого параметра по данным ЦБ.

Из Рис. 15 видно, что в 2008г. пики выплат по внешнему долгу приходится на конец 1-го и 4-го кварталов.

9. Для оценки величины нелегального оттока капитала рассмотрим только две его составляющие.

Директор федеральной миграционной службы Константин Ромодановский заявил⁹, что ежегодно мигранты из СНГ вывозят из России свыше \$10 млрд.

¹ http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.asp?file=debt_07.htm

² <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=462496>

³ <http://www.wn.ru/finance/news/26.02.2008/1.html>

⁴ http://www.sia.ru/?section=484&action=show_news&id=13134

⁵ http://www.gazeta.ru/comments/2008/03/17_x_2670437.shtml

⁶ http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.asp?file=debt_07.htm

⁷ <http://www.politika.su/raznoe/vnesdolg.html>

⁸ http://www.ng.ru/economics/2008-03-18/6_liquidnost.html

⁹ <http://dvdelo.ru/show/?id=19878>

Объем нелегального импорта в 2007г. составил 16,1% от официального, рассчитала газета «Ведомости», сопоставив опубликованную статистику Федеральной таможенной службы с данными ЦБ¹.

При этом, по данным ЦБ², импорт товаров по итогам 2007г. составил \$223 млрд и вырос на 35,4% по сравнению с 2006г.

Поэтому величина нелегального оттока капитала из-за нелегального импорта в 2007г. составила около \$35,903 млрд, а минимальное значение суммарного нелегального оттока капитала в 2007г. оценивается в \$46 млрд, или 1,17 трлн руб.

С другой стороны, в начале апреля Банк России опубликовал уточненные данные³ о платежном балансе и внешнем долге России на 1 января 2007г. Из них, в частности, следует: сумма статей «невозврат экспортной выручки» и «ошибки и пропуски» достигла \$44 млрд (в 3,5 раза больше, чем в 2006г. – \$12,5 млрд). Иными словами, нелегальный вывоз капитала в 2007г. резко вырос. Характерно, что эта цифра близка к называвшимся главой ЦБ Сергеем Игнатьевым оценкам операций по финансированию «серого импорта»: порядка 1-1,5 трлн руб.

Таким образом, величина нелегального оттока капитала из России в 2007г. составила \$44-46 млрд. Далее для расчетов принимается более оптимистическое нижнее значение – \$44 млрд.

Оптимисты (Минфин) рассматривают традиционную схему, в которой в качестве актива используется весь произведенный за прошедший 2007г. ВВП вместе с чистым притоком капитала, а в качестве пассива – уровень потребления населения + инвестиции + отчисления в валютные резервы + международные кредиты + выплаты по краткосрочным долгам в 2008г.

В данном случае схема расчета элементарна: из всего объема производства и притока продукта следует вычесть весь объем оттока продукта + обязательства по кредитам в 2008г. Иначе говоря, из суммы чисел, расположенных в светлых строках (1-3) Таблицы 1, нужно вычесть сумму чисел в темных строках (4-9) Таблицы 1.

В итоге баланс B_1 общего продукта:

$$\begin{aligned} B_1 &= (32,9886 + 1,56934 + 1,88136) - \\ &- (6,4 + 21,1389 + 4,440668 + 0,021336358 + 2,6783 + 1,119) = \\ &= 36,4393 - 35,798 = 0,641 \text{ трлн. руб.} = \$25,2 \text{ млрд.} \end{aligned}$$

При этом учтено, что общий уровень годового потребления равен: «доходы – сбережения и накопления, хранящиеся в банках».

Таким образом, если исходить из баланса общего продукта, то ситуация в российской экономике и финансовой системе – вполне благополучная, активы и пассивы 2007г. практически сбалансированы, объективных оснований для экономического и финансового кризиса нет. Более того, можно было бы увеличить на 3% доходы населения (в сопоставимых ценах на начало 2008г.) или повысить почти на 14,5% уровень отчислений в золотовалютные резервы.

Некоторые неувязки в финансовой системе, например, с ликвидностью, при таком подходе интерпретируются как кратковременное недоразумение и, уж конечно, не финансовый кризис.

Пессимисты (независимые эксперты, к ним с некоторой долей условности можно отнести и руководство ЦБ), скорее всего, оперируют несколько иной балансовой схемой. Они справедливо полагают, что ВВП практически всех стран, в том числе и России, существенно неоднороден по своей структуре: в нем присутствует *реальная* составляющая, которая может быть использована в международных финансовых расчетах, и составляющая, произведенная *в сфере услуг*. Последняя часть – это чисто внутренние экономические факторы страны, которые при составлении внешнего платежного баланса не должны приниматься в расчет (действительно, услугами юристов, артистов, всякого рода оздоровительных и увеселительных учреждений, частных охранных предприятий и т.п. не удастся расплатиться с внешними кредиторами. Они принимают в расчет только реальные, полезные им активы: сырье, продукцию его переработки,

¹ http://www.gazeta.ru/comments/2008/03/17_x_2670437.shtml

² http://old-opec.hse.ru/news_doc.asp?d_no=62154

³ «Коммерсантъ» № 54(3871) от 2 апреля 2008г. «Банк России подвел баланс».

продукцию машиностроения, сельского хозяйства, лесопромышленного комплекса, химической и ядерной промышленности и т.д.).

Поэтому при составлении обобщенной балансовой схемы необходимо учитывать только создаваемую и потребляемую продукцию *в реальной экономике*.

В Табл. 2 представлены дополнительные исходные данные, необходимые для проведения указанного расчета балансовой схемы.

Табл. 2

Дополнительные исходные данные

№ п.п.	Наименование параметра	Размерность	Значение параметра
1	Доля сферы услуг в ВВП России	-	0,6-0,65
2	Официальная величина среднего прожиточного минимума (в месяц)	тыс. руб.	3,879
		\$ тыс.	0,1525
3	Реальная величина среднего прожиточного минимума (в месяц)	тыс. руб.	5,6
		\$ тыс.	0,22017
4	Численность населения России	млн чел.	142

Комментарии к Таблице 2.

1. По некоторым данным¹, доля сферы услуг в ВВП России находится на уровне 60-65%. Это означает, что реальный сектор представляет не более 40% российской экономики (в США – не более 20%). В 2007г. в России произведено *реального* товара на сумму $32,9886 \times 0,4 = 13,19544$ трлн руб., или \$518,79 млрд.

2. Официальная величина среднего по России в течение 2007г. прожиточного минимума составляла 3879 рублей².

Но многие специалисты считают, что сама категория прожиточного минимума, рассчитываемого по методике 50-х годов прошлого века, давно отстала от реалий современной жизни. По мнению лидера Федерации независимых профсоюзов России Михаила Шмакова, более объективный критерий оценки уровня жизни – минимальный потребительский бюджет. В стоимостном выражении он вдвое выше, чем прожиточный минимум³.

По данным Л.Абалкина, на середину июля 2007г. средний по стране реальный прожиточный минимум составлял 5600 руб.⁴ – т.е. он примерно в 1,44 раза выше официальной цифры. Учитывая, что коэффициент 1,4-1,6 в соотношении официальных данных и реальных оценок этой величины получался и в другие периоды, при проведении балансовых оценок принимается величина реального прожиточного минимума в 5600 руб. в месяц или 67,2 тыс. руб. в год или \$2,642 тыс. в год.

3. Численность населения РФ в 2007г. составляла 142 млн человек⁵.

Поэтому минимально необходимый уровень общего потребления в 2007г. оценивается в $67,2 \times 0,142 = 9,5424$ трлн руб., или \$375,168 млрд.

Но к этому необходимо добавить находящиеся на руках у населения 1,1 трлн руб. В итоге получается следующая оценка для минимального уровня потребления в 2007г.: 10,6424 трлн руб., или \$418,416 млрд.

Кроме минимально необходимого набора товаров и услуг люди потребляют дополнительные товары и услуги; поэтому их величина в 1,8 раз выше минимально необходимой. Но эти

¹ http://old-opec.hse.ru/news_doc.asp?d_no=62154

² Постановление Правительства Российской Федерации от 5 февраля 2008г. № 47 г.Москва «Об установлении величины прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по Российской Федерации за III квартал 2007г.»).

³ <http://www.rosbalt.ru/2008/02/06/453658.html>

⁴ http://gazeta.aif.ru/online/aif/1395/11_01

⁵ См. <http://www.prime-tass.ru/news/show.asp?id=720288&ct=news>

дополнительные товары и услуги – внутренние, из сферы услуг, их невозможно экспортировать или рассчитаться за полученные зарубежные кредиты.

В *Таблице 3* представлена укрупненная структура производства, притока и расходов продукта в реальном секторе экономики.

Табл. 3

Баланс валового продукта в реальном секторе экономики

№ п.п.	Наименование параметра	Величина параметра	
		трлн. руб.	\$ трлн.
1	Реальный ВВП в 2007г.	13,19544	518,79
2	Чистый приток заимствований и капитала в 2007г.	1,56934	0,0617
3	Инвестиции в основной капитал (в т.ч. – амортизационные отчисления)	2,56	0,10065
4	Минимальный уровень потребления населения в 2007г.	10,6424	418,416
5	Отчисления в валютные резервы в 2007г.	4,440668	0,174486
6	Кредиты иностранным государствам и их юридическим лицам	0,021336358	0,0008388
7	Выплаты по внешним краткосрочным обязательствам в 2008г.	2,6783	0,1053
8	Величина нелегального оттока капитала в 2007г.	1,119	0,044

Комментарии к Таблице 3.

1. Инвестиции в основной капитала в реальном секторе считались пропорциональными величине этого сектора в общем объеме ВВП.

2. Величины притока и оттока капитала, выплаты по долгам, кредиты иностранным государствам и их юридическим лицам – такие же, как в предыдущем случае. Это понятно: внешних агентов интересует реальный продукт, а не внутренние услуги, оказываемые в РФ.

Для определения баланса B_2 общего продукта из суммы чисел, расположенных в светлых строках (1,2) Таблицы 3, нужно вычесть сумму чисел в темных строках (3–8) этой таблицы:

$$\begin{aligned}
 B_2 &= (13,19544 + 1,56934) - \\
 &- (2,56 + 10,6424 + 4,440668 + 0,021336358 + 2,6783 + 1,119) = \\
 &= 14,765 - 21,4617 = - 6,697 \text{ трлн. руб.} = - \$26,33 \text{ млрд.}
 \end{aligned}$$

Таким образом, если оперировать не общим ВВП, а ВВП, создаваемом в реальном секторе российской экономики, то ситуация оказывается противоположной по отношению к предыдущему случаю: абсолютная величина дисбаланса – примерно та же, но его знак – отрицательный, т.е. располагаемых ресурсов недостаточно для обеспечения жизнедеятельности страны.

Поэтому можно сделать вывод, что в 2007г. российская экономика функционировала в неустойчивом режиме и к началу 2008г. создались объективные предпосылки для возникновения экономического и финансового кризисов.

И дело здесь не в дефекте какого-то одного из инструментов финансовой системы – нарушении ликвидности, а в более серьезной и запущенной болезни всей российской экономики. Кризис ликвидности – это только проявление, следствие серьезных фундаментальных дисбалансов на макроэкономическом уровне. Если он будет преодолен или вообще окажется надуманным, то затем проявятся другие кризисы. Например, кризис неплатежей, кризис просроченных задолженностей по кредитам, продовольственный.

Для того, чтобы предотвратить дальнейшее развитие кризисных явлений, потенциально имеются 5 основных путей:

1. уменьшить внутреннее инвестирование в капитал за счет снижения величины амортизационных отчислений;
2. уменьшить уровень потребления населения;
3. снизить отчисления в валютные резервы;

4. провести реструктуризацию внешних краткосрочных долгов;
5. снизить величину нелегального вывоза капитала.

Идти по 1-му или 2-му пути – значит окончательно обрушить экономику и социальную сферу. Степень изношенности основных фондов российской промышленности уже превысила все разумные пределы (например, в нефтепереработке она составляет около 80%).

Уровень жизни российских граждан таков, что только 13-15% (категории 4,5 по классификации ВЦИОМ) могут позволить приобретение дорогих вещей, остальные 85-87% (категории 1,2,3) фактически живут от зарплаты до зарплаты (данные ВЦИОМ¹ – Рис. 17-19).

Преимущество этих данных по сравнению с результатами анализа уровня жизни другими методами в том, что они учитывают не только увеличение доходов, но и расходов населения, которые обусловлены реальной инфляцией.

Следует обратить внимание, что такое стабильное положение характерно не только для 2007г., а сохраняется уже почти 4 года, несмотря на громкие политические заявления о постоянном и неуклонном повышении благосостояния российских граждан. Т.е. может быть, что повышение жизненного уровня действительно происходит, но только для 13-15% россиян; остальные этого улучшения практически не ощущают.

Провести реструктуризацию внешнего долга или (и) снизить нелегальную утечку капитала в принципе возможно. Но здесь следует ожидать активного противодействия со стороны многих финансово-промышленных групп и обслуживающих их политиков. Вспомнят и про общечеловеческие ценности, и про либеральную валютную политику, и про благотворное влияние процессов глобализации.

Но, прежде всего, следует уменьшить отчисления в валютные резервы. По нашему мнению, в настоящее время это основное направление предотвращения экономического кризиса в России.

В 2007г. в валютные резервы было перечислено около \$174,5 млрд – 13,45% от ВВП. Эта величина больше подоходного налога с физических лиц. Но, учитывая, что ВВП распределяется на всех российских граждан, среди которых только половина работающих, то можно сказать, что каждый россиянин платит фактически не налог, а дань.

Эффективность использования валютных резервов в российских интересах пока не просматривается – фактически это российские инвестиции в экономику США. За последние 8 лет уже сменилась треть поколения, миллионы людей в России родились и миллионы умерли, а Минфин и поддерживающие его другие структуры государственной власти все еще продолжают рассказывать красивую легенду о будущем процветании за счет этих финансовых средств (которые, к тому же, постоянно обесцениваются, т.к. проценты размещения резервов ниже реального темпа обесценивания \$).

По нашим оценкам, в 2007г. российские граждане, занятые в сфере реального производства, получили доступ только к 17% созданного ими реального продукта; остальная часть распределена по сфере услуг, силовым структурам, органам государственного управления, легальным и нелегальным образом уходило за рубеж (около \$218,5 млрд).

При таком низком стимуле производительность труда объективно не может быть высокой, сколько бы совещаний на самом высоком уровне по ее повышению не проводилось.

Если бы в 2007г. оттока капитала из России вообще не было (идеальный случай), то российские производители реальной продукции смогли бы получить более 29% произведенной ими продукции. Величина стимула к производительному труду возросла бы на 72%, т.е. весьма существенно. В этом случае создались бы объективные условия повышения производительности труда.

Можно сделать и более общий вывод: большой отток капитала (легальный и нелегальный) несовместим также и с совершенствованием сферы услуг, системы государственного уп-

¹ «ИТОГИ» за 2005-2008 гг. (первые номера журналов в каждом месяце).

равления, силовых структур. При очень ограниченных располагаемых ресурсах нельзя одновременно производить большие накопления, восстанавливать разрушенные фонды, обеспечивать высокие экономический рост и уровень жизни населения, а также расплачиваться по долгам. Это – вещи, как правило, несовместные.

Современная ситуация с валютными резервами РФ явно ненормальна: последние годы Россия не только ежегодно передает США сотни миллиардов долларов практически на безвозвратной основе, но и получает взамен (импортирует) высокую инфляцию.

Действительно, поскольку почти 13,5% ВВП безвозмездно переводятся в США, а рубли под эти доллары исправно печатаются российским ЦБ и вбрасываются в российскую экономику, то годовая инфляция в России не может быть ниже 15,6%. Если вместе с этим легальным оттоком капитала также учесть нелегальный, то нижняя оценка для российской инфляции окажется на уровне 20,5%.

Эти цифры близки к оценкам ведущих российских экспертов¹. Для определения полной величины инфляции (по дефлятору ВВП) следует учесть дополнительные внутренние факторы роста цен; тогда получим наблюдаемые 20-30%.

Так что основная причина инфляции в России – не злостные фермеры и перекупщики, взвинтившие цены на продукты, и даже не олигархи, а действия экономического блока российского правительства, работающего на американскую экономику. Хотелось бы оптимистично думать, что эти неуклюжие действия – только результат некомпетентности, и постепенно все придет в норму. Однако все больше фактов подтверждает противоположную гипотезу: эти действия по-своему очень компетентны, результаты их осознаны и прогнозируемы. Только «работают» они не на Россию, не на нее национальную безопасность.

Если удастся использовать накопленные валютные резервы для решения задачи модернизации страны, то сегодняшнее положение может быть признано хотя и сложным, но не критическим.

Если же страны ЕС и США будут и далее продолжать свою ограничительную политику в отношении инвесторов из развивающихся стран (они хотели бы, чтобы эти инвесторы покупали в Европе исключительно предметы роскоши или футбольные клубы), ограждая себя от нежелательных инвестиций, то Россию ждут большие проблемы. В этом случае руководству страны придется решать очень непростые задачи в сложных внешних условиях.

Тогда все сведется к написанию нереальных долгосрочных планов и концепций, президентским посланиям, имитации бурной политической жизни и дальнейшему ограничению элементов общественного контроля над высшей государственной властью и связанными с ней монопольными структурами.

Поэтому ситуация в российской экономике на начало 2008г. – неустойчивая; если в ближайшее время не внести коррективы по снижению отчислений в валютные резервы, то не избежать серьезного экономического и финансового кризиса.

Анализ ситуации на фондовых рынках

Валютные и фондовые рынки должны одними из первых почувствовать его приближение.

Но, к сожалению, в последние годы ситуация на рынках очень нестабильна из-за продолжающегося ипотечного кризиса в США, последствия которого отразились на рынках большинства стран. Это затрудняет выделение факторов наступления собственно российского кризиса.

Кризис на рынке высокорисковой ипотеки изначально был объявлен главой ФРС США Беном Бернанке, главой американского казначейства Генри Полсоном и целым рядом авторитетных и высокопоставленных банкиров локальным. «Неприятности в секторе высокорисковой ипотеки вряд ли могут всерьез перекинуться на остальную экономику или финансовую систему в целом», – говорил Бернанке в начале июня прошлого года. В конце июля 2007г. Бен Бернанке в своем выступлении перед членами сенатского комитета по банковской деятельности

¹ К.Латухина, «Инновациям мешает инфляция». «Ведомости» № 72 (2094) от 21.04.2008.

заявил, что потери от высокорискованной ипотеки, по некоторым расчетам, могут составить от \$50 млрд до \$100 млрд. А уже 18 сентября Бен Бернанке объявил о первом снижении ключевой ставки ФРС. С сентября ставка была снижена 7 раз – с уровня 5,25% до 2%.

Рис. 20



Табл. 4

Изменение капитализации крупнейших мировых и российских банков

Название банка	Капитализация на 4 августа 2008г. (\$ млрд)	Капитализация на 31 июля 2007г. (\$ млрд)	Изменение, %
Industrial and Commercial Bank of China Ltd (Китай)	194,60	276,84	-29,70
China Construction (Китай)*	97,92	269,21	-63,62
HSBC Holdings (США)	156,05	185,71	-15,97
Bank of America (США)	104,80	190,93	-45,11
JPMorgan Chase (США)	131,66	150,88	-12,74
Bank of China (Китай)	110,43	174,90	-36,86
Banco Santander (Испания)	90,24	158,57	-43,09
Citigroup (США)	62,97	161,78	-61,07
Wells Fargo (США)	98,38	110,27	-10,78
Mitsubishi UFJ Financial, MUFG (Япония)	86,25	117,16	-26,37
Сбербанк (Россия)	63,32	79,25	-20,09
ВТБ (Россия)	28,47	31,12	-8,53

* С момента размещения 2 сентября 2007г.

По данным «Коммерсантъ» № 136(3953) от 5.08.2008г. (со ссылкой на Reuters).

По данным *Reuters*, с момента начала кризиса совокупные списания банков превысили \$345 млрд. Международный валютный фонд оценивает потери мировой банковской системы от кризиса на американском ипотечном рынке и последовавшей за этим нестабильности на международном финансовом рынке в \$945 млрд (*Табл. 4*). Упала капитализация и крупнейших мировых компаний (*Табл. 5*).

К концу 2007г. ситуация на мировых рынках постепенно стабилизировалась, но в начале 2008г. началась 2-я волна кризиса. Ее спровоцировала публикация крупнейшими банками отчетов о списаниях. Российские индексы потеряли за 2 месяца 18-19%. Впрочем, к середине мая РТС и ММВБ отыграли снижение. На фоне нарастающих проблем на Западе российский рынок, пострадавший меньше остальных, считался одним из наиболее привлекательных (*Рис.21*).

Далее мнения экспертов о поведении фондового рынка в июле – августе 2008г. расходятся.

Мнение 1-й группы экспертов в концентрированном виде характеризует следующее высказывание.

«Российский рынок держался, но в июле его захлестнуло», – говорит управляющий активами «Альфа-капитала» Андрей Килин. Одной из основных причин июльского падения стала негативная критика премьер-министра В.Путина в адрес компании «Мечел».

Мнение 2-й группы экспертов заключается в том, что высказывания премьера не сильно повлияли на российский фондовый рынок, который уже длительное время – в 19 мая 2008г. – был подвержен депрессии (*Рис. 21 и Рис. 22*)¹. Ее основная причина – неустойчивость мировой финансовой системы, основанной на долларе США как мировой резервной валюте, огромный долг США (по оценкам, общий – около \$40 трлн, государственный – \$9 трлн) и попытка переложить его другие страны (иначе говоря, повторяющиеся с периодичностью раз в 6-8 месяцев мировые финансовые кризисы – не спонтанные явления, а хорошо организованные комплексы мероприятий). При этом основной видимой причиной снижения российского рынка можно считать уменьшение нефтяных цен.

Табл. 5

Изменение капитализации 10 крупнейших компаний мира

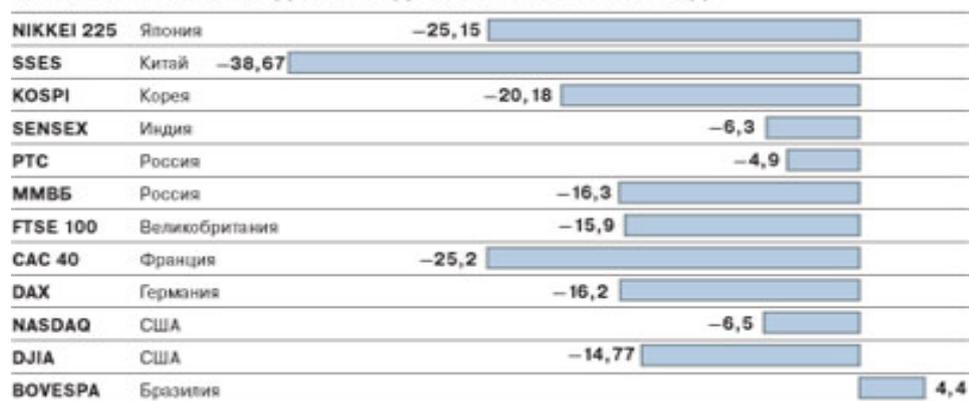
Компания	Капитализация на 4 августа 2008г. (\$ млрд)	Капитализация на 31 июля 2007г. (\$ млрд)	Изменение,%
Exxon Mobil Corp	418	449,77	-7,06
PetroChina Co Ltd*	380,87	422,61	-9,87
General Electric Co	278,45	358,36	-22,29
China Mobile Ltd	268,5	216,33	24,11
«Газпром»	267,037	257,73	3,61
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	247,13	276,84	-10,73
Microsoft Corp	230,4	260,36	-11,50
Wal-Mart Stores Inc	229,16	168,52	35,98
Royal Dutch Shell Plc	221,2	235,63	-6,12
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	215,88	133,70	61,46

*С момента размещения 24 сентября 2007г.

По данным «Коммерсантъ» № 136(3953) от 5.08.2008г. (со ссылкой на *Reuters*).

¹ См. «Коммерсантъ» №137(3954) от 6.08.2008г., с.2.

КАК ИЗМЕНИЛИСЬ ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ С АВГУСТА 2007 ГОДА



По данным «Коммерсантъ» № 136(3953) от 5.08.2008г.

Это подтверждается данными Табл. 6, составленной с использованием информации из журнала «Коммерсантъ» № 136(3953) от 5.08.2008.

Табл. 6

Худшие дни российского фондового рынка

Год	Дата	Индекс РТС (закрытие)	Падение индекса по отношению к предыдущей биржевой сессии, (%)	Возможные причины падения (по мнению аналитиков)
2000	17 апреля	203,379	7,87	Формирование нового состава российского правительства
	22 сентября	179,983	7,4	Коррекция после роста мировых цен на нефть ???
	30 ноября	143,418	10,89	Падение индекса NASDAQ после президентских выборов в США
	15 декабря	136,714	9,05	Падение американских фондовых индексов, финансовый кризис в Турции
2001	3 января	131,022	8,56	
	21 февраля	162,39	7,87	
2002	24 июля	324,96	7,39	Падение американских фондовых индексов
2003	27 октября	535,05	10,06	Арест Михаила Ходорковского, начало дела ЮКОСа
	30 октября	496,66	8,14	
2006	22 мая	1318,5	9,05	Глобальная коррекция на фондовых рынках после длительного роста (возможно – в связи с ужесточением денежной политики в США)
	13 июня	1234,82	9,37	

Год	Дата	Индекс РТС (закрытие)	Падение индекса по отношению к предыдущей биржевой сессии, (%)	Возможные причины падения (по мнению аналитиков)
2007	27 февраля	1906,08	3,35	Коррекция в связи с проблемами на китайском рынке
2008	21 января	1999,83	7,38	Коррекция в связи с угрозой рецессии в США из-за ипотечного и финансового кризиса
2008	25 июля	1951,29	5,584	критика В. Путина компании «Мечел»
	8 августа	1722,71	6,5	начало боевых действий в Южной Осетии

Из рассмотрения Табл. 6 можно сделать 2 вывода:

1. Российский фондовый рынок знал дни и похуже 24 июля 2008г. Акции «Мечела» упали, но в целом рынок снизился не так уж сильно. Ни в какое сравнение с событиями вокруг «Юкоса»: «ручная» компания «Мечел», к тому являющаяся спонсором «Единой России», на роль фрондера явно не подходит.
2. На фондовый рынок России оказала сильное влияние неопределенность, связанное с передачей власти в США после президентских выборов 2000г. (этот период длится с 7 ноября по 20 января следующего года). Поэтому в начале 2009г. следует опасаться повторений событий 2000-2001гг., которые могут спровоцировать более сильное падение фондового рынка и начало экономического кризиса в России.

Замечено, что динамика российских фондовых индексов и фондового индекса бразильской биржи BOVESPA оказываются подобными, особенно в преддверье кризисных явлений на мировых рынках. Это подобие начало обнаруживаться с мая 2008г. Что странно: у Бразилии нет «Мечела» и нет В.Путина, который своими заявлениями повлиял на фондовый рынок этой страны. Но индекс *BOVESPA* последние месяцы снижается так же, как индекс РТС (Рис. 23).

Для этого должны быть общие причины. Скорее всего, одной из таких глобальных причин является запущенная и все еще не вылеченная болезнь экономики США, которая вступает в новую фазу. Поэтому в ближайшее время, по нашему мнению, можно ожидать продолжения масштабного финансового кризиса и дальнейшего спада мирового фондового рынка.

Как показывает наш анализ, непосредственно перед наступлением кризисов на фондовых рынках динамики различных фондовых индексов становятся подобными. Объяснение этому эмпирическому факту может быть следующее: перед кризисом инвесторы стеснены в широком выборе вариантов своих действий, а рынки взаимосвязаны между собой; поэтому в стесненных обстоятельствах нормальные люди склонны поступать рациональным, т.е. подобным, образом. Это и приводит к подобию изменения фондовых индексов. И индекс бразильской фондовой биржи первым продемонстрировал такое подобие. Возможно потому, что Бразилия вместе с Россией входит в четверку развивающихся стран BRIC (Бразилия, Россия, Индия, Китай). Иначе говоря, в последние месяцы на снижение российских фондовых индексов оказывают более фундаментальные причины, чем критика «Мечела». Поэтому не следует демонизировать В.Путина по его влиянию на российский фондовый рынок.

Однако ситуация с «Мечелом» все же заслуживает отдельного рассмотрения с точки зрения анализа устойчивости системы государственного управления.

Можно рассмотреть несколько гипотез происшедшего.

1. В.Путин, его помощники и советники не понимали возможных последствий критики руководства «Мечел».
2. В.Путин, руководствуясь интересами безопасности страны, решил таким образом предотвратить намечаемое на 11 августа IPO «Мечел» на американской и канадской биржах, поскольку выпускаемая группой компаний продукция является ключевым компонентом для металлургической промышленности и нефтепереработки.
3. В.Путин, его помощники и советники очень хорошо понимали последствия критики «Мечел» и преследовали цель перераспределения при помощи инструментов фондового рынка закаченных в «Мечел» (а также, возможно, и другие компании) в период подготовки к выборам финансовых активов.
4. В.Путин захотел показать, кто в стране обладает реальной властью, даже ценой уменьшения капитализации российского фондового рынка на \$58 млрд и капитализации «Мечела» на \$7,25 млрд (Рис. 24).

По нашему мнению, первую гипотезу следует отбросить: трудно предположить, что В.Путин, являющийся сторонником рынка, не понимал последствий будущей критики. Даже если не понимал сам, было, кому ему подсказать.

Вторая гипотеза могла бы принята в расчет, если бы В. Путин занял пост премьера 3 месяца назад, а не находился бы на ключевых государственных должностях уже 9 лет. Странно, что при этом не был обеспечен надлежащий контроль стратегических отраслей российской промышленности.

Гипотеза №3 имеет право на жизнь. Она подтверждается тем, как было организовано совещание – в Нижнем Новгороде (т.е. участникам трудно было связаться с подчиненными в других городах без риска прослушивания) в момент, когда фондовый рынок уже и так был готов к падению (снизились мировые цены на нефть и основные фондовые индексы), в четверг 24 июля, когда многие участники рынка, готовясь к отпускам, и так были склонны к продаже акции для фиксации прибыли и избежания рисков. И, конечно, нельзя не учитывать чреватого проблемами августа 2008г. – десятилетия дефолта 1998г.

При этой гипотезе психологически все было рассчитано верно. И кто заранее располагал информацией о совещании, тот легко мог предвидеть его последствия и подготовиться к активным действиям на фондовом рынке. Очень странно читать в СМИ, что такой реакции премьера никто не ожидал. Ведь организаторы совещания пригласили же И.Зюзина на совещание, кто-то подготовил справку о занижении цены продукции «Мечел» на внешних рынках. Так что в рамках 3-й гипотезы мероприятие удалось.

4-я гипотеза также может оказаться верной, особенно, если Д.Медведев что-то не так сказал или сделал на прошедшем в Японии саммите G8. С учетом определившихся тенденций Д.Медведева получить реальную власть, в том числе – за счет создания параллельных силовых структур, которые потребуют финансирования, действия В.Путина могли воспрепятствовать гладкому выполнению этих планов в намеченные сроки.

Итак, наиболее вероятны 3-я и 4-я гипотезы. Для целей настоящей аналитической записки они приводят к общему выводу – в российских властных структурах обостряется борьба за власть, которая, по нашему мнению, может отчетливо проявиться уже к началу 2009г.

Настораживает также следующее обстоятельство.

На совещании в Нижнем Новгороде премьер-министр поинтересовался судьбой готовящегося в Минфине законопроекта о контроле над трансфертным ценообразованием и в ответ получил от вице-преьера Алексея Кудрина уверения в том, что документ будет представлен в правительство уже к 15 сентября 2008г. После дела ЮКОСа, по итогам которого Минфину и ФНС удалось закрыть для трансфертного ценообразования «внутренние офшоры», способом борьбы с использованием иностранных офшоров и других схем оптимизации налогообложения Минфин считает принятие новой главы Налогового кодекса о контроле над внутрикорпоратив-

ными ценами. Задание подготовить такой документ В.Путин дал Минфину в бюджетном послании 2006г., но до сих пор он является предметом разногласий Минфина, Минэкономики и их союзников. Налоговый кодекс предписывает налоговикам проверять случаи отклонения внутрикорпоративных цен от рыночных на 20%, но, как признал 28 июля Алексей Кудрин, «этот механизм не отработан и в судебной практике практически не используется». Минфин настаивает на том, что в рамках новых механизмов контроля налоговика должны контролировать все сделки между взаимозависимыми лицами внутри страны на сумму свыше 100 млн руб., а также определенные категории внешнеторговых операций. Минэкономики и РСПП предлагают ограничиться контролем преимущественно внешних сделок (т.е. и тех, за которые В.Путин обрушился на «Мечел»). И хотя Кудрин сообщил о «согласовании принципов», на которых будет построен законопроект, заместитель главы Минэкономики Станислав Воскресенский сообщил, что подготовка документа будет вестись в соответствии с поручением 1-го вице-премьера Игоря Шувалова, полученного Минэкономики по итогам совещания по этой теме 18 июня. «Его смысл – переформатировать подготовленный Минфином законопроект так, чтобы он «касался узкой группы лиц и узкого круга сделок».

Таким образом, к сожалению, в России продолжается практика, когда сначала принимаются административные меры, а уже затем создаются необходимые законы и нормативно-правовые акты, предназначенные для противодействия соответствующим явлениям. Все поставлено с ног на голову. Вместо создания системной конкурентной среды, т.е. понятных условий функционирования бизнеса, опять создаются проблемы конкретным компаниям (кстати, монополии и госкорпорации создаются самим государством).

В условиях больших проблем к экономике неувязки в системе государственного управления финансовой системой могут подтолкнуть страну к новому кризису.

Внешнеполитическая ситуация и состояние национальной обороны

Вероятность и сроки наступления кризиса существенно зависят от состояния внешней системной среды: если ее агрессивность возрастает, то это способствует возникновению кризисных явлений. С другой стороны, при наличии эффективных инструментов парирования внешних негативных факторов кризис может не наступить.

В *Табл. 7* представлены данные о выборах, прошедших в мире в период 2007-2008гг.

Табл. 7

Страна	Тип выборов	месяц, год
Сербия	Парламентские	январь 2007г.
Туркмения	Президентские	февраль 2007г.
Эстония	Парламентские	март 2007г.
Финляндия	Парламентские	март 2007г.
Нигерия	президентские, парламентские	апрель 2007г.
Франция	Президентские	май 2007г.
Армения	Парламентские	май 2007г.
Украина	Парламентские	сентябрь 2007г.
Турция	Парламентские	июль 2007г.
Япония	Парламентские	июль 2007г.
Казахстан	Парламентские	август 2007г.
Греция	Парламентские	сентябрь 2007г.
Япония	премьер-министр	сентябрь 2007г.
Пакистан	Президентские	октябрь 2007г.
Польша	Парламентские	октябрь 2007г.
Аргентина	Президентские	октябрь 2007г.
Хорватия	Парламентские	ноябрь 2007г.

Страна	Тип выборов	месяц, год
Россия	Парламентские	декабрь 2007г.
Киргизия	Парламентские	декабрь 2007г.
Южная Корея	Президентские	декабрь 2007г.
Узбекистан	Президентские	декабрь 2007г.
Всемирный банк	глава Банка	июнь 2007г.
МВФ	глава МВФ	сентябрь 2007г.
Грузия	Президентские	январь 2008г.
Куба	Госссовет	январь 2008г.
Сербия	Президентские	январь 2008г.
Пакистан	Парламентские	февраль 2008г.
Армения	Президентские	февраль 2008г.
Россия	Президентские	март 2008г.
Испания	Парламентские	март 2008г.
Иран	Парламентские	март, апрель 2008г.
Малайзия	Парламентские	март 2008г.
Тайвань	Президентские	март 2008г.
Китай	руководство страны	март 2008г.
Черногория	Президентские	апрель 2008г.
Италия	Парламентские	апрель 2008г.
Парагвай	Президентские	апрель 2008г.
Сербия	Парламентские	май 2008г.
Грузия	Парламентские	май 2008г.
Ливан	Президентские	май 2008г.
Македония	Парламентские	июнь 2008г.
Монголия	Парламентские	июнь 2008г.
Белоруссия	Парламентские	сентябрь 2008г.
Ангола	Парламентские	сентябрь 2008г.
Азербайджан	Президентские	октябрь 2008г.
США	Президентские	ноябрь 2008г.
Туркмения	Парламентские	декабрь 2008г.

Анализ этих данных показывает, что в России и в ее ближайшем окружении за 2 предыдущих года существенно поменялось все руководство.

Наивно было бы думать, что эти процессы прошли самотеком без влияния США с их почти бесконтрольной возможностью печатать и распространять по всему миру свои доллары. Поэтому с 2009г. должен начаться новый этап развития мировой политической и экономической системы, с новым кадровым составом «смотрящих» в разных странах, обслуживающих мировую финансовую элиту.

С 2008г. Вашингтон начал открытую кампанию по вытеснению России с Кавказа и Центрально-азиатского региона. На фоне агрессивно-наступательной стратегии США на Кавказе российская политика пока выглядит невнятной и слабой. В Кремле до сих пор полагают, что «игра» с темой признания независимости Абхазии и Южной Осетии, можно эффективно блокировать вступление Грузии в НАТО. Последние события в Абхазии и РЮО демонстрируют, что такая тактика ошибочна. 9 июля представитель Госдепа США Мэтью Брайза подтвердил, что Грузия удовлетворяет всем критериям для присоединения к Плану действий по членству в НАТО (ПДЧ). Таким образом, конфликты в Абхазии и Осетии никак не повлияют на присоединение Тбилиси к Североатлантическому альянсу. Грузия при безоговорочной поддержке Белого дома неизбежно войдет в НАТО.

РФ придется переходить к новой, более жесткой позитивной стратегии на Кавказе.

Какое это имеет отношение к возможности наступления кризиса в России? Самое непосредственное: достаточно посмотреть на карты поставок нефти и газа в страны ЕС (Рис. 25 и 26).

Если эти карты маршрутов поставок российских углеводородов наложить на карту с

данными по расширению НАТО (Рис. 27), то станет очевидным, что в ближайшие годы Россия с ее нефтью и газом может оказаться заблокированной и будет вынуждена не сама устанавливать цены на углеводородное сырье, а соглашаться с диктатом стран ЕС.

Т.е. произойдет перераспределение прибыли от торговли углеводородным сырьем не в пользу России. По-своему США и ЕС поступают очень грамотно: несмотря на внешне хорошие отношения с сегодняшними российскими лидерами, они заранее страхуются от возможных осложнений ситуации в будущем.

Фактически это означает существенное уменьшение доходов российских бюджетов всех уровней и начало развития в стране кризисных ситуаций.

Фондовый рынок оперативно реагирует на эту ситуацию. 8 августа – на следующий день после обострения ситуации на Кавказе – индекс ММВБ снизился на 5,25% до 1359,6 пункта, индекс РТС – на 6,5% до 1722 пунктов. Это на 30% ниже, чем в лучший день этого года – 30 мая, и столько же, сколько было в конце ноября 2006г. Капитализация фондового рынка в целом, по данным «Ренессанс капитала», упала до \$1,24 трлн, хотя еще в июне была \$1,6 трлн. Такое падение сравнимо с последовавшим за первыми претензиями к ЮКОСу в апреле 2004г. и майским падением на развивающихся рынках в мае 2006г.

Противопоставить этому, к сожалению, уже нечего: в дипломатии, несмотря на красивые деликатные слова, признается только грубая сила. А ее у России становится все меньше. В Табл. 8 представлены данные о состоянии основного элемента российских Вооруженных Сил – ядерных сил сдерживания.

Несмотря на бодрые заявления официальных СМИ о возрождении российских Вооруженных сил и военные парады, следует признать, что этот тезис не соответствует действительности: за последние 8 лет потенциал ядерных сил сдерживания значительно уменьшился (Табл. 8).

Табл. 8

Виды базирования носителей ядерных зарядов	2000г. (начало)	2007г.
Ракетные войска стратегического назначения		
количество МБР	756	489
количество боевых блоков на МБР	3540	1788
Военно-морской Флот		
количество БР на подводных лодках	328	192
количество боевых блоков на БР	1376	672
Стратегическая авиация		
количество стратегических бомбардировщиков	81	79
количество крылатых ракет	926	884
ИТОГО (количество зарядов)	5842	3344

Источник: http://nvo.ng.ru/armament/2008-02-08/1_army.html

Не видно даже тенденций к его восстановлению.

Аналогичная ситуация с обычными (т.е. с неядерными) вооружениями.

В Табл. 9 представлены данные о закупках новой военной техники в 2007г.

Понятно, что при таких темпах перевооружения российских Вооруженных сил их растроченный в прошлые годы потенциал быстро не восстановишь.

Последние события в Южной Осетии наглядно это показали.

Табл. 9

Количество закупленной в 2007г. новой техники, шт.

Наименование	Количество, шт.
Самолеты	3
Боевые корабли 2-го ранга и выше	1
Танки	31

Источник: «Ведомости» № 119(2141) от 1.07.2008г.

«По вооружению наша армия не уступает грузинской, но мы нещадно отстаем в технических средствах обеспечения боевых действий, — сказал «РБК daily» источник в генштабе. — Приборы ночного видения, качественные средства связи — всего этого у нас нет»¹. «Летать ночью сегодня способен только Су-24, остальной наш авиапарк просто слеп в темноте, — уточняет эксперт Института политического и военного анализа Александр Храмчихин. — Беспилотники так и остаются нашей несбыточной мечтой».

Техническое отставание эксперты называют одной из причин гибели российского бомбардировщика Ту-22. Он предназначен для нанесения ядерных ударов с больших высот. Отклонение бомбы от цели при этом может достигать 1,5 км. Чтобы в этих условиях сделать применение обычных бомб эффективным, самолет должен либо оснащаться высокоточным оружием, которого у России нет, либо снижаться и попадать в зону действия ПВО — что, по-видимому, и произошло над Грузией.

Более того, даже советские танки Т-72 в грузинской армии сегодня гораздо оснащенные их российских аналогов. Парк из 165 танков Т-72 Грузия успешно модернизировала, оснастив их GPS, системой опознавания, тепловизионной камерой системы управления огнем и современной системой связи *Falcon*. Грузинская модификация — танк *T-72-SIM-1* способен вести боевые действия в темное время суток и в сложных метеоусловиях, чем не могут похвастать российские танки (о системе ГЛОНАС, широко рекламируемой перед выборами, в настоящее время предпочитают не упоминать; фактически она неработоспособна).

Ход войны наглядно показал, что российскую армию необходимо перевооружать. Между тем российские нефтедоллары продолжают «консервироваться» в Стабфонде. 11 августа министр финансов Алексей Кудрин не поддержал предложения силовых ведомств по увеличению расходов. «Расходы на военно-промышленный комплекс определялись исходя из задач государственной программы развития вооружений 2007–2015 гг. — все дополнительные программы, предложенные силовиками, Минфином были отклонены», — пояснил Кудрин.

На финансирование программы по развитию вооружений планируется выделить 4,939 трлн руб. Программа предусматривает комплектное оснащение около 200 соединений и частей, планируется закупка более 3 тыс. и модернизация около 5 тыс. единиц вооружения и военной техники. К 2015г. новыми и модернизированными образцами будут оснащены 45 танковых батальонов (1400 танков), 173 мотострелковых и парашютно-десантных батальона (4109 БМП и БМД, 3008 БТР всех типов), 5 ракетных бригад (60 ракетных комплексов «Искандер»), 9 зенитно-ракетных частей (18 дивизионов зенитно-ракетной системы С-400). Для помощи Южной Осетии и Абхазии этого может оказаться достаточно, для защиты национальных интересов в условиях растущих геополитических угроз — едва ли.

Поэтому следует признать, что в ближайшие годы внешнеполитическая ситуация вокруг России будет осложняться, что неминуемо отразится на снижении ее экспортных возможностей и ухудшении экономического состояния внутри страны. Это будет способствовать нарастанию кризисных тенденций в российской экономике.

Концепция 2020

6 августа Министерство экономического развития (МЭР) РФ опубликовало доработанный проект долгосрочного социально-экономического развития России до 2020г.². В настоящее время в СМИ эта концепция широко обсуждается; поэтому ниже основные параметры различных сценариев развития экономики России не приводятся. Тем более что ни в одном из них явно не рассматривается возможность кризиса.

Для темы настоящей аналитической записки необходимо отметить следующие обстоятельства.

¹ <http://www.rbcdaily.ru/2008/08/12/focus/369086>

² «Ведомости» № 145(2167) от 6.08.2008г.

1. Удивляет точность, с которой в проекте представлены основные параметры экономики к 2020г. – с точностью до десятых долей процентов.

Это очень странно, особенно если вспомнить предыдущие прогнозы (Табл. 10).

Табл. 10

ПРОГНОЗ И РЕАЛЬНОСТЬ		
Что планировалось и что получилось в 2006 г.		
	План от 2000 г.	Реальные результаты
Объем ВВП (\$ млрд)	310	986
Инфляция (% ,декабрь к декабрю)	6	9
Золотовалютные резервы (\$ млрд)	41,5	303,7
Инвестиции в основной капитал (% от ВВП)	24*	17
Рост промышленного производства**	7*	3,9
Строительство дорог (км/год)	3500	2422
Внешнеторговый оборот (\$ млрд/год)	199,5	468,6
Цена на нефть (\$/барр. марки Urals)	25	61

ИСТОЧНИК: МЭРТ, РОССТАТ, ЦСР

* Среднее арифметическое. ** % к предыдущему периоду, в среднем за год.

В них наблюдались отличия реальных и прогнозных цифр не то, что в десятые доли процента, а в разы, т.е. в сотни процентов. Поэтому отношение к подобным прогнозам – двойное: конечно, они нужны, но все же надо знать меру и реально смотреть на вещи.

В этой связи можно напомнить результаты прогнозов нефтяных и газовых цен – у ведущих аналитиков, руководителей и топ-менеджеров компаний не получают прогнозы даже на 6 месяцев, так, чтобы не ошибиться на десятки процентов. Что уж говорить о прогнозах на 12 лет. А между тем углеводородное сырье – основа российской экономики и от цен на нефть и газ существенно зависят состояние и перспективы ее развития.

2. Те, кто хоть немного занимался прогнозированием, помнят простое эмпирическое правило: для того, чтобы прогноз оказался состоятельным, горизонт прогнозирования не должен более, чем на 50% процентов превышать время наблюдения. Иначе проявятся не учтенные в прогнозе факторы. Другими словами, время прогнозирования должно быть менее, чем в 2 раза *меньше* времени наблюдения. В данном случае время наблюдения 8-9 лет, а время прогноза – 12 лет. Т.е. указанное правило нарушается. Поэтому прогноз может оказаться несостоятельным не только по точности, но и в принципе. Например, как в нем учесть обострение ситуации с Грузией, последствия для России президентских выборов в США или открытие новых крупных нефтяных месторождений?

3. При составлении долгосрочных прогнозов и планов (программ) деятельности на их основе обычно поступают другим образом: прописывают в общем виде основные цели развития – главную (например, повышение качества жизни населения РФ) и вспомогательные, обозначают основные ресурсы, формируют *правило по их рациональному использованию* на достижение намеченных целей и представляют подробный и конкретный рациональный вариант плана по осуществлению 1-го шага к намеченной цели, например, на ближайшие 3-5 лет. По истечении этого срока с учетом достигнутых результатов, изменившихся ресурсов и *появившихся новых обстоятельств* повторяют процесс планирования для неизменной системы целевых установок, т.е. делают 2-й шаг и т.д.

Зачем так подробно здесь описывается этот процесс? Затем, чтобы показать, что методические недостатки в прогнозировании и государственном планировании могут в итоге привести к несостоятельности системы бюджетного планирования и, тем самым, способствовать воз-

никновению кризисов. Так, как это происходит в настоящее время с федеральными целевыми программами, которые рассыпаются одна за другой. Дефекты системы государственного планирования имеют очень высокую цену, т.к. оперируют большими финансовыми, сырьевыми, материальными и людскими ресурсами.

4. Важное обстоятельство: в опубликованной концепции МЭР признало **курс рубля проблемой 2012.**

Концепция подразумевает в 2012г. переломную точку в экономической политике – именно в этот момент прогноз МЭР подразумевает переход от укрепления рубля к снижению его курса. В 2010г. из-за стремительно растущего импорта и процентных выплат по иностранным кредитам станет отрицательным текущий счет платежного баланса, чуть позже в отрицательную область уйдет и сальдо внешней торговли (Рис.28)¹.

Балансировать платежный баланс придется за счет чистого притока капитала – прогнозируется, что он составит порядка 4-4,5% ВВП, к 2020г. эта цифра составит около \$300 млрд. Если не ослаблять рубль и не допускать снижения резервов ЦБ, понадобится куда более высокий уровень внешних заимствований.

Ответа на вопрос, насколько именно упадет курс рубля, в документе МЭР нет. Во-первых, этот ответ зависит от сценария: в инерционном варианте в 2011-2012гг. и позже требуется более масштабная девальвация, чем в прочих сценариях. МЭР указывает, что реальный курс рубля потребует ослабить на 15-20%, это в зависимости от инфляции в России и в мире соответствует примерно 15-25% номинальной девальвации. Впрочем, и в инновационном, самом оптимистичном варианте ради стабилизации платежного баланса и обеспечения конкурентоспособности отечественных производителей придется ослаблять рубль. В документе «предполагается, что реальный эффективный курс перестанет укрепляться к 2011г., находясь на уровне, на 9% превышающем уровень 2007г.» (т.е. около 27 руб.). При инфляции в 7% в РФ и 3-4% у основных торговых партнеров это соответствует ослаблению рубля на 3-4% в год. Во-вторых, ответ на вопрос о платежном балансе и, соответственно, курсе рубля зависит от внешнеэкономической конъюнктуры, прежде всего цен на основной товар российского экспорта – нефть.

Если перевести эти положения с языка концепций на обычный русский, то следует заключить, что в опубликованной Концепции-2020 признается, что до 2011г. в России произойдет финансовый кризис.

По нашему мнению, тезис о необходимости снижения курса рубля к 2011г. является косвенным признанием развития кризисных явлений в российской экономике. Фактически он дублирует (с точностью до 1 года) наши выводы о возможности наступления кризиса в ближайшие годы, которые были сделаны в 1-м разделе настоящей аналитической записки.

Поэтому сегодняшнюю ситуацию, по нашему мнению, можно назвать предкризисной.

Что делать?

Проведенный анализ показал, что с 2009г. в России можно ожидать наступления нового системного кризиса. В его основе не только внутренние дефекты, но и запущенная болезнь мировой финансовой системы, основанной на \$. Долларовая пирамида рано или поздно должна обвалиться, но поскольку в настоящее время пока никто не может составить альтернативу США (Иран готовится к переходу на € в международной торговле, У.Чавес призывает к отказу от \$, Д.Медведев предлагает использовать рубль в качестве региональной валюты, идут разговоры о золотом юане и «динаре Залива» и т.д.), скорее всего, кризис долларовой системы произойдет позднее внутреннего российского кризиса.

Если российские власти пойдут на внутренний кризис, то после него им придется резко девальвировать рубль (Табл. 11).

Если они попытаются его максимально оттянуть, то они будут постепенно ослаблять рубль.

¹ «Коммерсантъ» № 139(3956) от 8.08.2008г., с.2.

Теоретически существует еще один вариант: не ослаблять, а наоборот укреплять рубль; но для этого необходимо не на словах, а на деле развивать конкурентные инновационные технологии. Для этого времени уже не осталось, хотя 2-4 года назад еще можно было что-то сделать.

Табл. 11



Таким образом, в ближайшей перспективе ослабления рубля не избежать. По нашим оценкам – не на 15-25%, как в прогнозах МЭР, а весьма существенного для того, чтобы создать на некоторое время очередной запас конкурентоспособности и обеспечить развитие российской промышленности на несколько лет вперед.

Итак, в скором времени рубль должен стать более слабым по отношению с \$ и € – повторяется ситуация августа 1998г.

Представителям бизнеса (имеются в виду не олигархи, у которых иные «правила игры») можно посоветовать следующую тактику действий.

Пока еще рубль в цене, обменять его на мировые валюты – \$, €, ¥. В настоящее время в краткосрочной перспективе для этой цели пока более привлекателен \$, рублевый курс которого значительно понизился, но который уже начался повышаться, особенно после 7 августа (Рис. 29).

Кроме этого, можно попытаться войти в сильно подешевевший за последнее время фондовый рынок США, где особенно подешевели акции финансового сектора: за последние 7 месяцев бумаги американского банка *Lehman Brothers* упали на 73,50%, *Citigroup* – на 36,51%, акции *Deutsche Bank* за тот же период потеряли 33,34%¹. Конечно, если в США не будет затруднен доступ на рынок российских инвесторов из-за грузинско-югоосетинского конфликта.

Но в среднесрочной перспективе рациональнее ориентироваться на менее подверженный колебаниям € (Рис. 29) и европейские активы. Тем более что € значительно сильнее, чем \$, связан с ценой золота – проверенным временем и поэтому объективного эквивалента стоимости: колебания цены золота, выраженной в €, относительно невелики (Рис. 30).

Следующим рациональным шагом – уже после наступления кризиса и проведения девальвации рубля – может стать скупка подешевевших российских активов. Следует поступать примерно так же, как это сделали после кризиса 1998г. наиболее успешные бизнесмены.

По нашему мнению, целесообразно сосредоточиться на приобретении компаний (или

¹ «Коммерсантъ» № 144(3961) от 15.08.2008г., с.11.

долей в их капитале), которые занимаются производством жизненно важных продуктов и услуг. Не надо ориентироваться на инновационные направления (а тем более – всякие нанотехнологии) – после кризиса они не будут востребованы несколько лет.

В качестве основных направлений вложения капитала можно предложить следующие:

- недвижимость, строительство жилья, строительные материалы;
- земля;
- важнейшие продукты питания;
- одежда, обувь;
- энергетика (нефть, газ, коксующийся уголь, уран);
- минеральные удобрения;
- металлы, минералы;
- услуги по ремонту и обслуживанию транспортных средств и бытовой техники.

Тем, кто хочет и имеет возможность застраховаться от последующей фазы кризиса, когда начнет рушиться основанная на \$ мировая финансовая система (по нашим оценкам, это может произойти как раз в период 2012-2020гг.), советуем приобретать традиционные, проверенные временем, ценности: драгоценные металлы (сейчас цена золота снизилась до уровня начала года), минералы, произведения искусства. Из новых, широко известных, типов финансовых вложений, способных хотя бы частично заменить \$, можно порекомендовать скупку наиболее значимых патентов на изобретения.

Самое интересное, что в последнее время на большинство указанных товаров происходит повышение их цен. Оно воспринимается, как события – малосвязанные друг с другом, подверженные рыночной конъюнктуре. Между тем, не исключено, что многие предприниматели уже интуитивно поняли приближение кризиса и увеличили спрос на основные жизненно важные товары. Недаром Б.Гейтс делает большие запасы семян естественного происхождения (т.е. не генномодифицированных).

Выводы

Анализ возможности наступления в России системного кризиса проводился по нескольким дополняющим друг друга аспектам: от рассмотрения конкурентоспособности российской экономики до состояния системы ее национальной обороны. Всюду были обнаружены негативные тенденции, способствующие возникновению кризиса. И если по каждому отдельному аспекту еще оставались некоторые сомнения относительно возможности наступления кризиса, то ситуация в целом практически не оставляет шансов для благоприятного исхода. Авторы этой аналитической записки будут очень удивлены и обрадованы, если кризис, на приближение которого указывает также МЭР в разработанной им Концепции-2020, не произойдет.

В результате проведенного анализа могут быть сделаны следующие несложные выводы.

1. В период 2010-2012гг. в России возможно наступления системного кризиса, в значительной части деформирующего экономику и финансовую систему страны.
2. Первая фаза кризиса может наступить уже в 2009г. после проведения президентских выборов в США.
3. Для минимизации потерь от кризиса представителям российского бизнеса целесообразно произвести покупку иностранной валюты и ее последующее вложение в сегменты рынка, которые поддерживают жизнеспособность людей – после наступления кризиса соответствующие товары и услуги окажутся наиболее востребованными.

P.S.

Материалы настоящей аналитической записки были основаны на информации до событий 7 августа – начала масштабных боевых действий на Кавказе.

При любом варианте это событие окажется чрезвычайно сложным для государственной

власти: проявлять низкую активность – значит окончательно потерять кредит народного доверия, проявлять высокую активность – рассориться с Западом, с которым приходится поддерживать видимость нормальных отношений. Поэтому, скорее всего, принятые окончательные решения окажутся нерешительными и половинчатыми, что неминуемо негативно отразится на российской экономике и финансовой системе. Это может только увеличить вероятность наступления в России системного кризиса и ускорить его.

Считаем необходимым указать еще на одно важное обстоятельство, необходимое для оценки возможности развития кризисных явлений и понимания их первопричины.

Комментируя события в Южной Осетии, почти все аналитики, отвечая на вопрос «кому это выгодно?», называют США. С этим мы согласны. Но, по нашему мнению, гораздо более важным является вопрос «для чего это им нужно?». В СМИ приводятся варианты ответов типа «усилить контроль транспортировки энергоресурсов», «создать плацдарм для возможного нападения на Иран и усиления своего присутствия на Ближнем Востоке» и т.д. С этим мы тоже согласны, но все же вопрос «зачем?» остается, лишь перемещаясь с тактического уровня на стратегический.

Зачем создавать проблемы России, которая исправно платит США ежегодную дань в сотни миллиардов долларов (в 2006г. сначала в валютные резервы РФ, а затем – в США было перечислено около \$118 млрд, в 2007 – \$175 млрд, по состоянию на начало августа 2008г. – \$118 млрд)? Зачем создавать проблемы покладистому плательщику, который подобен курице, несущей золотые яйца?

Есть только 2 ответа на этот вопрос: или США считают, что размер дани недостаточен, а мирными способами убедить в этом российское руководство не удалось, или США почувствовали угрозу этому порядку в будущем.

Посмотрите, что получается. Конфликт между Грузией и Абхазией тлел уже более 15 лет и мог бы продолжаться еще столько же. Но как только избранный президент Д.Медведев объявил о планах создания в России регионального финансового центра и использования рубля в качестве региональной валюты, через 3 месяца был нажат спусковой крючок и конфликт «выстрелил». США поняли, что их \$, на котором держится вся американская экономика и их мировое влияние, может быть потеснен на азиатских рынках. По нашему мнению, это основная стратегическая причина эскалации грузино-югоосетинского конфликта, в который втянута Россия. Свой \$ американцы не кому не дадут в обиду.

Схемы действий примерно такая же, как в войне в Югославии. Проблемы сербов и хорватов существовали длительное время. Но как только Европа с начала 1999г. ввела €, как альтернативную \$ валюту, через те же 3 месяца она получила Балканскую войну, существенно подорвавшую зарождающуюся европейскую финансовую систему: через непродолжительное время курс € снизился с \$1,25 до \$0,8.

Если пытаться проводить более отдаленные исторические аналогии, то сегодняшняя ситуация в России напоминает ситуацию 1904г. накануне русско-японской войны. И что любопытно, в 1897-1898гг. в России прошла денежная реформа, поставившая рубль наравне с F и £. И не менее любопытно – в августе 1898г. правительство России распространило ноту, содержащую идею проведения 1-й международной конференции по обеспечению мира и ограничению вооружений, а затем началась русско-японская война и последующая за ней финансовая зависимость России от Франции и Англии.

Так что за прошедшие 100 лет технология принципиально не изменилась, существенно сократились только сроки исполнения.

И С.Хусейна убили не потому, что он в свое время отдал приказ применить химическое оружие против курдов (какое дело США до каких-то курдов?), а потому, что он существенно ограничил распространение \$ в ближневосточном регионе.

Если эта гипотеза верна, то для России даже уход М.Саакашвили принципиально ничего не изменит, т.к. для США основная стратегическая цель – поддержания \$ – остается неизменной, и они будут продолжать ее реализовывать. Кстати, если Саакашвили все же уйдет, то не потому, что по его приказу были убиты тысячи людей (для его хозяев, которые разбомбили

Ирак, Афганистан, а их предшественники – Вьетнам, Хиросиму и Нагасаки, большие человеческие жертвы – вообще не вопрос) и не потому, что он не смог решить осетинский вопрос, а потому, что своими неуклюжими действиями он «засветил» реальных правителей мира, тех, кто привык держаться в тени за спиной президентов США и стран ЕС. Этому ему мировое «закулисье» никогда не простит. Вопрос только во времени – до американских президентских выборов или несколько позднее? И признание неувядаемости – лучший для него исход.

С другой стороны, из этой гипотезы следует, что проблемы в финансовой системе США продолжают нарастать, иначе бы не было необходимости в резких действиях. Это увеличивает вероятность возникновения мирового финансового кризиса уже в ближайшие годы.

Но чтобы закончить аналитическую записку на оптимистической ноте, выскажем предположение: возможно после грузино-югоосетинского конфликта руководство России реально осознает отношение к себе других стран, в первую очередь – США. И (почему бы не помечтать!) будет больше заботиться о своих валютных резервах и попытаться их применить для улучшения ситуации в собственной стране. Тогда наступление кризиса в России будет если и не полностью предотвращено, то, по крайней мере, отодвинуто на более позднее время.

Источники и литература

1. <http://e3.prime-tass.ru/macro/index.aspx#datatable>
2. <http://www.financialblog.ru/2008/06/16/vvp-rossii-v-pervom-kvartale-2008-goda.html>
3. http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%91%D0%B8%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D1%8E%D1%82%D0%BD%D0%B0%D1%8F_%D0%BA%D0%BE%D1%80%D0%B7%D0%B8%D0%BD%D0%B0
4. «Коммерсантъ» №137(3954) от 6.08.2008г., с.2
5. <http://www.finmarket.ru/z/nws/hotnews.asp?id=765187&hot=791952>
6. «Коммерсантъ» № 54(3871) от 2 апреля 2008г. «Банк России подвел баланс».
7. http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.asp?file=debt_07.htm
8. <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=462496>
9. <http://www.wn.ru/finance/news/26.02.2008/1.html>
10. http://www.sia.ru/?section=484&action=show_news&id=13134
11. http://www.gazeta.ru/comments/2008/03/17_x_2670437.shtml
12. http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.asp?file=debt_07.htm
13. <http://www.politika.su/raznoe/vnesdolg.html>
14. http://www.ng.ru/economics/2008-03-18/6_liquidnost.html
15. Коммерсантъ № 184 (№ 3515) от 3.09.2006г.
16. <http://dvdelo.ru/show/?id=19878>
17. http://www.gazeta.ru/comments/2008/03/17_x_2670437.shtml
18. http://old-opec.hse.ru/news_doc.asp?d_no=62154
19. Постановление Правительства Российской Федерации от 5 февраля 2008г. № 47г.Москва «Об установлении величины прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по Российской Федерации за III квартал 2007г.»
20. <http://www.rosbalt.ru/2008/02/06/453658.html>
21. http://gazeta.aif.ru/online/aif/1395/11_01
22. <http://www.prime-tass.ru/news/show.asp?id=720288&ct=news>
23. «ИТОГИ» за 2005-2008 гг. (первые номера журналов в каждом месяце)
24. К. Латухина «Инновациям мешает инфляция». «Ведомости» № 72 (2094) от 21.04.2008.
25. «Коммерсантъ» № 136(3953) от 5.08.2008
26. Коммерсантъ № 139(3956) от 8.08.2008г., с.2
27. http://nvo.ng.ru/armament/2008-02-08/1_army.html
28. «Ведомости» № 119(2141) от 1.07.2008г.
29. <http://www.rbcdaily.ru/2008/08/12/focus/369086>
30. «Ведомости» № 145(2167) от 6.08.2008г.
31. Коммерсантъ № 139(3956) от 8.08.2008г., с.2
32. Коммерсантъ № 144(3961) от 15.08.2008г., с.11
33. <http://top.rbc.ru/economics/14/08/2008/221535.shtml?permanent>

В августе 1998-го – послесловие к кризису

Ниже приводится содержание статьи из журнала «РБК»¹, посвященной 10-летию кризиса 1998г. Некоторые, наиболее важные фрагменты, нами выделены.

Экономический кризис 1998г., после которого прошло почти 10 лет, стал серьезным уроком для России. Основными причинами дефолта были огромный государственный долг РФ, низкие мировые цены на сырье, составлявшее основу экспорта страны, а также популистская экономическая политика государства и строительство пирамиды ГКО (государственные краткосрочные обязательства).

Следуя указаниям ВБ и МВФ, руководство России окончательно подорвало экономическое здоровье доставшейся в наследство сверхдержавы. Дефолт по внутреннему долгу стал последней точкой в экономическом курсе постсоветской демократической элиты.

«Внешнеэкономические условия были очень неблагоприятные: баррель нефти стоил около \$10, золотовалютные резервы (ЗВР) отсутствовали, и был острый бюджетный голод, – отмечает вице-президент Ассоциации региональных банков России Александр Хандруев, ушедший по собственному желанию с поста зампреда Банка России еще до августа 1998г. – **Однако у меня сложилось отчетливое впечатление, что это был рукотворный кризис, которого можно было избежать. Никакой необходимости в дефолте государственного долга не было.** И все проблемы возникли из-за того, что курс рубля был искусственно переоценен».

Как отмечают эксперты Временной комиссии Совета Федерации по расследованию дефолта 1998г., пирамида ГКО в 1998г. уже не представляла собой источника финансирования бюджетного дефицита. В связи с усиливающимся долговым кризисом инвесторы бросились выводить капиталы из ГКО, скупая валюту. Возможности ЦБ по удержанию обменного курса были исчерпаны и, как следствие, анонсируется неплатежеспособность правительства. «Если кризиса нельзя было избежать, по крайней мере, его можно было бы смягчить, – отмечает возглавивший Банк России после августа 1998г. Виктор Геращенко. – Надо было (это предлагалось еще в 1996г.) вводить определенный лимит на иностранных инвесторов в ГКО – это нужно было делать весной».

Вопросы вызывает и правомерность использования ГКО в принципе: размещение данных обязательств велось с неоправданно высокой доходностью (до 140% годовых), а краткий срок погашения не добавлял устойчивости этому инструменту, который представлял собой классическую пирамиду с известным концом. «Было непонимание руководства финансового блока в правительстве, не было понимания и у руководства Банка России, – добавляет А.Хандруев. – Тогда мы пожертвовали страной ради интересов отдельных олигархических группировок».

Как отмечают эксперты Временной комиссия СФ, решения от 17 августа 1998г. готовились Правительством РФ без соответствующих консультаций с российскими экспертами, зато «велись консультации с руководителями иностранных финансовых организаций, имеющих свои интересы на российском финансовом рынке». Заметим, что на заседаниях Временной комиссии СФ по расследованию причин дефолта отказались выступить бывший в то время премьер-министром Сергей Кириенко (ныне глава Росатома), небезызвестный Анатолий Чубайс, спецпредставитель президента РФ по связям с международными финансовыми организациями в ранге вице-преьера с июня по август 1998г. (на сегодняшний день, по завершении реформы РАО «ЕЭС» – безработный) и многие другие ответственные за дефолт 1998г. лица, которым **фактически были предъявлены публичные обвинения в национальном предательстве.**

«Руководство страны, правительство в то время испытывало эйфорию, – вспоминает В.Геращенко. – Вот придет западный дядя и нам поможет. Было обещано \$14 млрд от МВФ, ВБ, и даже японцы должны были участвовать в каких-то программах».

«Скорее всего, управленческая команда не понимала, к каким последствиям приведут принимаемые решения, – отмечает гендиректор Ингосстраха Александр Григорьев, в августе 1998г. возглавлявший Межкомбанк. – Нефть была фундаментальным фактором, который влиял на дефицит платежного баланса и дефицит бюджета. Но ведь при дефиците бюджета живут и благоденствуют

¹ <http://top.rbc.ru/economics/14/08/2008/221535.shtml?permanent>

те же США. Не только при дефиците бюджета, но и при огромном внешнем государственном долге и военных расходах».

Говоря об уроках кризиса 1998г., А.Григорьев отмечает: «Правительство, государство во время кризиса должно защищать интересы страны. Не следовать рекомендациям внешних советчиков, у которых свои интересы, своя система балансов и мотиваций, а четко мотивировать интересы страны. Главный интерес страны – благополучие населения. А в 1998г. главным пострадавшим стало население». Как бы то ни было, большинство уроков из августа 1998г. извлечено, считает эксперт, добавляя, что в эффективности денежных властей в постельцинской России многие до сих пор сомневаются.

«Сегодня, несмотря на якобы формальное финансовое благополучие, существует ряд проблем. Первая – это, конечно, инфляция, – отмечает директор Центра стратегических исследований Банка Москвы Алексей Ведев. – Сомневаюсь, что мы сможем за счет ужесточения денежной политики снизить темпы инфляции, а вот темпы производства мы снизим». По мнению А.Ведева, основные недостатки российского правительства состоят в том, что оно всегда готовится к прошедшей войне. **«И я абсолютно не вижу мер, которые могли бы быть использованы в случае будущих кризисов».**

Сергей Гриняев
Руководитель аналитического департамента фондовой биржи РТС
Специально для фонда «Нораванк»

«ՆԵՐՔԻՆ ԻՆՔՆՈՒԹՅԱՆ» ԽՆԴԻՐԸ ԹՈՒՐՔԻԱՅՈՒՄ ԵՎ ՀԱՄՇԵՆՑԻՆԵՐԸ

Հայտնի է, որ փոքրամասնությունների և էթնիկ ինքնության խնդրի նկատմամբ Թուրքիայում կա զգայուն մոտեցում, և սա ինչ-որ առումով նաև բնական է մի երկրի համար, որը նման խառնիճադանջ էթնիկ նկարագրով բնակչություն ունի: Ինքնության մասին քննարկումները Թուրքիայում բավական լայն տարածում են գտնում, որոնց հանդեպ փորձում են վերաբերմունք դրսևորել և այդպիսով նաև յուրահատուկ լուծումներ առաջադրել պետական տարբեր պաշտոնյաներն ու քաղաքական գործիչները: Հատկապես կցանկանայինք առանձնացնել որոշ ժամանակ առաջ Թուրքիայի վարչապետ Ռեջեփ Էրդոհանի կողմից հրապարակ նետված այն թեզը, համաձայն որի՝ Թուրքիայի քաղաքացիները կարող են ունենալ երկու ինքնություն՝ վերին և ներքին: Վերին ինքնությունը խորհրդանշում է քաղաքացիությունը, ներքինը՝ էթնիկ ծագումը: Հարկ է նշել, որ այս մասին Էրդոհանը հրապարակավ արտահայտվել է քանիցս. մեջբերենք, օրինակ, 2005թ. նոյեմբերին Շըրնաքում արած նրա հետևյալ հայտարարությունը. «Իշխանությունները երեք կարմիր գիծ ունեն՝ էթնիկ, տեղային և կրոնական ազգայնականություն: Առաջինը էթնիկ ծագման հենքով ազգայնականությունն է, և սա մենք վերացնելու ենք: Թուրք, քուրդ, չերքեզ, լազ, բոլորս Թուրքիայի Հանրապետության քաղաքացու վերին ինքնության հովանու տակ մեկ և միասնական ենք լինելու: Ներքին ինքնությունների նկատմամբ հարգանք ենք տածելու, սակայն բոլորիս վերին ինքնությունը Թուրքիայի Հանրապետության քաղաքացիությունն է»: Էրդոհանը վերին ինքնության միտքը զարգացնելով՝ ասել է, որ Թուրքիայում կան մոտ 30 էթնիկ խմբեր, որոնց վերին ինքնությունը Թուրքիայի քաղաքացիությունն է: «Միսալ է, օրինակ, մեր քուրդ քաղաքացիներին ասել՝ «դու քուրդ չես, թուրք ես», նույնը վերաբերում է նաև լազին, վրացուն, չերքեզին, աբխազին, ալբանացուն, բոսնիացուն և այլն», - հայտարարել է Էրդոհանը: Հատկապես հետաքրքիր է 2005թ. նոյեմբերի 20-ին Շենդիլիում Էրդոհանի արտահայտած հետևյալ միտքը. «Թուրքը պետք է կարողանա ասել՝ ես թուրք եմ, քուրդը՝ քուրդ եմ, լազը՝ լազ եմ, չերքեզը՝ չերքեզ եմ, մեր բոլորիս վերին ինքնությունը Թուրքիայի Հանրապետության քաղաքացիությունն է»:

Ի դեպ, «վերին ինքնության» մասին Էրդոհանի միտքը նմանություն ունի նաև Օսմանյան կայսրության պանօսմանիզմի գաղափարի հետ, համաձայն որի՝ կայսրության բոլոր քաղաքացիները համարվում էին օսմանցի:

Էթնիկ ինքնության հարցի հետ ուղղակիորեն առնչվում է նաև տասնամյակներով թուրքական քաղաքական դիսկուրսում առկա հետևյալ հարցը. Թուրքիան իր բազմէթնիկ բնակչությամբ ինչպիսի՞ պետություն է՝ մոզաիկ, թե՛ մարմարե: «Մոզաիկ պետությունն» առաջին հերթին ենթադրում է երկրում ապրող տարբեր էթնիկ խմբերի գոյության ընդունում և սրանից բխող որոշ այլ հարցեր ևս (օրինակ՝ ազգային մշակույթի, լեզվի հանդեպ հարգանք և այլն): «Մարմարե պետությունը» ենթադրում է միատարր՝ թուրքական պետություն ամեն առումով, և սա էլ, իր հերթին, գրեթե մերժում է այլ էթնիկ խմբերի գոյությունն ու Թուրքիայում բնակվող բոլոր ազգերին համարում է թուրք: Էրդոհանի հայտարարությունը տպավորություն է ստեղծում, թե նա պաշտպանում է «մոզաիկ պետության» տարբերակը, ինչի մասին նույնիսկ հայտարարություն է արել: Քննարկումների ընթացքում արտահայտվեցին անգամ իրավաբաններ: Նրանցից, օրինակ, Թուրքիայի Ազգային ժողովի սահմանադրական հանձնաժողովի նախագահ Բուրհան Քուզուն հետևյալ կարծիքն արտահայտեց. «Թուրքիան նման է մարմարի, սակայն մարմարը տարբեր երանգներ ունի, որոնցից մեկն է գերակա. Թուրքիայում հենց թուրքական երանգն է գերակշռում»:

Վերին և ներքին ինքնության խնդիրը մեծ ծավալներ ընդգրկեց Թուրքիայում, իսկ վարչապետի արտահայտությունները պատճառ դարձան լուրջ քննարկումների, որոնք էլ, իրենց հերթին, ցույց տվեցին խնդրի կարևորությունը և արդիականությունը: Խնդրի վերաբերյալ

արտահայտվեցին քաղաքական, կրոնական, հասարակական գործիչներ, մտավորականներ: Ազգայնական շարժում կուսակցության («Գորշ գայլեր») նախագահ Դևլեթ Բահչելին, դեմ արտահայտվելով մոզաիկայի տարբերակին, նշել է, որ եթե Թուրքիան մոզաիկա է, ապա այդ երկրի անունը պետք է լինի «Մոզաիկիստան», «սակայն քանի որ Թուրքիա ենք ասում, ապա այս անունը թուրք ազգից է ծագում», - նշել է նա: Բողազիչի համալսարանի դոկտոր, պրոֆեսոր Ջաֆեր Ուսքյուլը, ճշմարիտ համարելով, որ գոյություն ունի ներքին ինքնություն, սահմանել է մի իրականություն. «Այդ ներքին ինքնությունները քաղաքական իրավունքներ չունեն: Քաղաքական բնագավառում պետությունը մեկ ինքնություն ունի և Թուրքիայի Հանրապետության քաղաքացիության հովանու տակ պետք է կարողանան պաշտպանել էթնիկ ինքնությունը, մշակութային իրավունքները: Այս ամենը չի կարող հանգեցնել պետության մասնատման, դաշնային մի կառույցի վերածվելու մտքին»:

Սակայն դեպքը, որը տեղի ունեցավ բոլորովին վերջերս, ընդամենը մեկն է այն ապացույցներից, որ տարբեր էթնիկ խմբերին թույլ չի տրվում պահպանել անգամ իրենց «ներքին ինքնությունը» և մշակութային արժեքները: Նրանց բոլոր ձգտումները բուռն հակազդեցության են հանդիպում ինչպես հասարակության, այնպես էլ պետական կառույցների կողմից: Ս.թ. օգոստոսին Ռիզեում ծրագրված էր անցկացնել «Յեշիլչայ Յայլա» փառատոնը, որն ունի հիմնականում մշակութային ուղղվածություն և ներկայացնում է Սև ծովի արևելյան ափերին ապրող ժողովուրդների բանահյուսական, մշակութային ժառանգության դրվագներ: Սակայն որոշ շրջանակներ, հատկապես ազգայնամոլական, աղմուկ բարձրացրին՝ հայտարարելով, թե տարբեր պատրվակներով, այդ թվում և փառատոնի, դրսի ուժերը, որոնք կապված են հայկական որոշ կենտրոնների հետ, ցանկանում են «հայկական քարոզչություն» անել: Որպես կարևոր ապացույց նշվում էր, որ հիշյալ փառատոնի հովանավորներից է ամերիկյան *The Christensen Fund* կազմակերպությունը, որն իբր թե կապ ունի հայկական սփյուռքի տարբեր կառույցների հետ: Էությամբ տոտալիտար, բայց ժողովրդավար ձևացող համակարգերին հատուկ միջոցներով կազմակերպվեց մի ակցիա, որի ընթացքում «հայկական քարոզչությամբ» «մտահոգ» մի խումբ քաղաքացիներ դիմեցին Համշենի գավառապետարան՝ խնդրելով չեղյալ հայտարարել հիշյալ միջոցառումը: Գավառապետարան դիմած «մտահոգ» քաղաքացիների խնդրանքին տեղական իշխանությունները դրականորեն արձագանքեցին, և փառատոնի Համշենի մասը չեղյալ հայտարարվեց: Համշենցիների անունից գավառապետարան դիմած Իսմայիլ Ջիհանն ասում է. «Ես ուսումնասիրել եմ փառատոնի հովանավոր ամերիկյան կազմակերպությունը, այն բավական հետաքրքիր կանոնադրություն ունի: Որպես նպատակ է նշվում ազգագրական թանգարան բացելը, որի համար պետք է աշխատանք տանել և փաստեր հավաքել: Այստեղի տեղանունները, ճաշերի անունները, համշենցիների օգտագործած որոշ բառերը հավաքում և գրանցում են: Այս փառատոնը կազմակերպվում է, որպեսզի համշենցիներին ասեն, որ նրանք թուրք չեն»:

Փառատոնի հետ կապված հանդես է եկել նաև Ռիզեի նահանգապետ Քասրմ Էսենը և ասել, որ իրենք հետևում են Սև ծովի արևելքում թուրք ազգի միասնականության դեմ կատարվող ամեն քայլի:

Սակայն, չնայած այս ամենին, փառատոնն, ի վերջո, տեղի է ունեցել, բայց ոչ թե Համշենում, այլ Ֆրնդըքը քաղաքում և բավական լավ է ընթացել: Փառատոնի կազմակերպիչներից «Գոլա» մշակույթի, արվեստի և բնապահպանության միության ներկայացուցիչ Նիլուֆեր Թաշքընը նշել է, որ փառատոնն արդեն 3 տարի կազմակերպվում է և նպատակն է աշխարհին ներկայացնել մերձսևծովյան տարածքների էկոլոգիական հարստությունները և մշակույթը, իսկ «հայկական քարոզչության» հետ կապված պնդումները հրապարակ են նետվել միտումնավոր: Փառատոնի կազմակերպիչները, ըստ երևույթին, ծանոթ և վարժված լինելով ազգայնամոլների այսօրինակ դրսևորումներին, չեն ընկրկում և պատրաստ են շարունակել իրենց գործը:

Ամենատարածված մեղադրանք-ասեկոսեն այն էր, որ փառատոնի նպատակն է քարոզել հայկական մշակույթ և հայտարարել, թե «համշենցիները հայ են»: Այս պնդման համար պատճառ է հանդիսացել «Հելեսա» երաժշտական խումբը, որի երգացանկի մեջ կան տարածքի տարբեր ժողովուրդների լեզուներով երգեր, այդ թվում և Համշենի բարբառով: Ի դեպ, հուլիսին Երևան այցելած համշենական «Վովա» խմբի հետ էր նաև «Հելեսա»-ի ղեկավար և

երգչուհի, համշենցի Այշենուր Քուլիվարը: Այսինքն՝ նման «հիստերիայի» իրական պատճառներից է Համշենի ակնհայտորեն հայկական բարբառի օգտագործումը, և, փաստորեն, սա փոքրամասնությունների մայրենի լեզվի դեմ դարերով տարվող քաղաքականության դրսևորումներից է: Ավելորդ չէ մեջբերել և վերհիշել կրկին համշենցի ռեժիսոր Օզջան Ալփերի Համշենի բարբառով նկարահանած «Մոմի» (Համշենի բարբառով՝ «Տատիկ») կարճամետրաժ ֆիլմից հետո ծայր առած հալածանքի դրսևորումները, որոնցից էր, օրինակ, դատական գործի հարուցումը երիտասարդ ռեժիսորի նկատմամբ: Նրա հիմնական «մեղքը» ֆիլմում Համշենի բարբառի օգտագործումն էր, որի տակ շատերն այլ ենթատեքստ էին փնտրում: Չավեշտն այն աստիճանի է հասել, որ հարցաքննել են նաև ֆիլմի գլխավոր «հերոսուհուն», տարեց կնոջը՝ մոմիին, որն ասել է, թե դա իր մայրենի լեզուն է: Ի վերջո, ֆիլմի լեզուն պարզելու համար դատարանը ֆիլմն ուղարկել է փորձաքննության: Պատասխանը եղել է այն, որ համշեներեն կոչվածն իրականում հայերենի բարբառ է:

Վերոհիշյալ փառատունին «հայկական քարոզչություն» անելու գաղափարը տարածեց և գուցե առաջինը հրապարակ նետեց «Գորշ գայլերի» խոսափող «Յենի չադ» թերթը՝ «Փառատունի դիմակով հայկական քարոզչություն» վերնագրով հոդվածով: Հոդվածում ասվում էր, թե իբր հայկական սփյուռքի հետ կապ ունեցող *The Christensen* հիմնադրամը 220 հազար եվրո է հատկացրել փառատունի կազմակերպման գործին: Թերթի փոխանցմամբ. «Վրդովված քաղաքացիները, «Համշենցիները հայ են» քարոզչությանն ի պատասխան, հայտարարել են, թե «Համշենցիները թուրքական ցեղ են»»: Հոդվածում մի քանի հասարակական կազմակերպությունների ղեկավարներ մտահոգություն են հայտնել Սև ծովի արևելյան շրջաններում տարվող «միսիոներական գործունեության» առիթով: Օրինակ՝ Փազար քաղաքի կրթության հիմնադրամի նախագահ Ջևաթ Չիչեքը նշել է. «Խոսում են կորուսյալ հայկական մշակույթից և ժառանգությունից: Աշխատում են Սև ծովի արևելյան շրջաններում էթնիկ անջատողականություն հրահրել»: Իսկ Ռիզեի հասարակական կազմակերպությունների միության նախագահ Բահաթթին Քարագյոզն ասել է. «Սև ծովի արևելքում հայկական «արմատ» փնտրողները միջազգային ասպարեզում այս փաստերը և տեղեկություններն օգտագործելով՝ այն թեզն են առաջ տանելու, թե «Տեսեք Սև ծովի արևելյան մասում հայկական մշակույթ կա»:

Այս ամենը ցույց է տալիս, որ թուրքական իշխանությունների՝ թեկուզ «ներքին ինքնությունը» հարգելու մասին հայտարարություններն ընդամենը խոսքեր են, իրականում բուռն կերպով շարունակվում է էթնիկ խմբերի լեզուն, մշակույթը մոռացության տալու քաղաքականությունը: Մարդկանց իրական էթնիկ ինքնությունը մոռացության տալու գործում թուրքական իշխանությունները դիմում են տարբեր միջոցների, անգամ օգտագործում են հենց նույն ծագումով համշենցիներին: Սրանք ընդամենը էժանագին ակցիաներ են, որոնց ճշմարտացիությանը չեն հավատում անգամ իրենք՝ կազմակերպիչները: Վախի մթնոլորտում ապրող համշենցիների մեջ տեղի են ունենում տարբեր գործընթացներ՝ երբեմն նաև իրական ինքնության գիտակցական մերժում, և սա Թուրքիայի պարագայում գուցե և հասկանալի է: Ամենադիպուկ օրինակն այս ամենը բնութագրելու համար մեր համշենցի ծանոթներից մեկի արտահայտած հետևյալ միտքն է, որը և խորությամբ արտացոլում է առկա հակասականությունը. «Համշենցիների մի մասը հենց հայերենով է ժխտում իր հայկական ծագումը»:

Ռուբեն Մելքոնյան
«Նորավանք» հիմնադրամ

ՀԱՄՇԵՆՑԻՆԵՐԻ ԻՆՔՆՈՒԹՅԱՆ ԽՆԴՐԻ ՇՈՒՐՁ

Թուրքիայում բնակվող համշենցի Մահիր Օզքանին կարելի է համարել համշենական մտավորականության ներկայացուցիչ: Ներկայումս նա գրադվում է մանկավարժությամբ և դասավանդում է դպրոցում: Վերջերս թուրքական մամուլում տպագրված նրա հոդվածը վերաբերում է համշենցիների ինքնության խնդիրներին, որում հեղինակը փորձել է դասակարգել ինքնության դրսևորումները: Հոդվածն ուշագրավ է հատկապես այն առումով, որ խնդիրը ներկայացվում է հենց այդ հասարակության մեջ ապրող և մանրամասներին լավ ծանոթ համշենցու կողմից: Այս հանգամանքը հաշվի առնելով՝ սա կարելի է համարել «հայացք ներսից», որը, բնականաբար, ավելի խոր և հանգամանալի է: Թուրքիայում ապրող համշենցիների ինքնության բաժանումները բավական իրատեսական են թվում: Ստորև որոշ կրճատումներով թարգմանաբար ներկայացնում ենք հոդվածը:

Ռ. Մ.

Համշենցիները ժողովուրդ են, որ պատմության ընթացքում մի շարք տրավմաներ են ապրել: Անմիջականորեն իրենց հետ և իրենց շուրջը զարգացող դեպքերի ազդեցությունը կրում են որպես մի մեծ բեռ: Ասվածի ամենակարևոր ապացույց պետք է համարել նույնիսկ ամենափոքր քննարկման ժամանակ համշենցիների ինքնության վերաբերյալ նրանց արձագանքները: Համշենցիները, ձուլմանը զուգընթաց, ինքնության լուրջ ձևափոխման են ենթարկվել: Համշենցու համար մուսուլմանությունը ընդունելն առաջին մեծ տրավման էր, երկրորդը 1915թ. կոտորածն էր: Երրորդ տրավման, կարելի է ասել, Համշենից արտագաղթի արտաջարած մասնատվածությունը եղավ:

Այս ամենը գումարվեց Թուրքիայի Հանրապետության՝ բոլոր ինքնությունները մերժող և Օսմանյան կայսրության մնացուկ համարվող այն հասկացության հետ, համաձայն որի՝ բոլոր մուսուլմաններին թուրք են համարում: Եթե դրան ավելացնենք այն փաստը, որ համշենցիներին հայ են կոչում, սակայն միայն որպես հայիոյանք, ապա պարզ կդառնա, որ համշենցիները, համեմատաբար փոքր ժողովուրդ լինելով, գրեթե չէին կարող չփոխել ինքնությունը:

Համշենցիների նկարագիրը միատարր չէ: Մինչ օրս Համշենի պատմության և մշակույթի մասին արված հետազոտություններից դատելով՝ դրա պատճառը, պատմական լինելուց ավելի, սոցիալ-հոգեբանական է:

Համշենցիների ինքնության դրսևորումները

1. **Ձուլված ինքնություն.** Այս խումբն առավելապես կորցրել է կապն իր մշակութային արժեքների հետ կամ էլ դրանք պահել է, սակայն լոկ պարզ բանահյուսական մակարդակի: Ինտեգրված են թուրք ժողովրդին: Նրանց զգալի մասը սկսել է ապրել մեծ քաղաքներում: Այս խմբի մեծ մասը Ռիզե Համշենից է (Բաշ Համշեն), սակայն կարելի է հանդիպել Համշենի այլ վայրերում ևս: Նրանք իրենց առավելապես թուրք են համարում և ապրում են որպես թուրքեր: Այս խմբում Էթնիկ ծագման մասին առկա է տգիտության հասնող լուրջ անտեղյակություն: Ոմանց մոտ հոգու խորքում դեռևս հայկական ծագման վերաբերյալ աղոտ մտքեր եթե կան էլ, ապա ձգտում են դրանցից արագ ձերբազատվել և «տեղավորվել» մուսուլման թուրքի ինքնության մեջ:
2. **Մերժողական ինքնություն.** Հայկական ինքնությունը գաղտնապես իմանալով հանդերձ՝ արտաքին աշխարհին, իրենց երեխաներին ու շրջապատին գիտակցաբար սուտ են ասում: Թաքցված ինքնություն է և հակված է ձուլվելու, սակայն դեռ շատ ուժեղ մշակութային կապերի պահպանումը խանգարում է լիակատար ձուլմանը: Այս խմբում կան նաև միկրոազգայնական հայացքների ձևավորման նախադրյալներ: Այս ինքնությունը,

Հռոմի պապից ավելի կաթոլիկ լինելով, երբեմն վերափոխվում է թուրքական ազգայնականության և վերածվում միկրոազգայնական համշենցու: Այս հակասությունները մինչև նույն ժամանակ ցույց են տալիս, որ խմբում դեռևս առկա է առերեսվելու և հակասություններից ձերբազատվելու հնարավորություն: Խումբը համշենցիների ամենամեծաթիվ խումբն է, և հնարավոր է հանդիպել բոլոր տեղերում, որտեղ ապրում են համշենցիներ:

3. **Անտարբեր ինքնություն.** Ինքնություն, որը տարբեր պատճառներով չի հետաքրքրվում խնդրով (հայկական ծագմամբ- Ռ.Մ.): Նրանք գիտեն իրենց հայկական ծագման մասին և ընդունում են դա, սակայն անմիջապես, հայտնի փաստարկներով, ձգտում են ազատվել այն կրելու բեռից: Ամենակարևոր և տարածված փաստարկներից մեկը հետևյալն է. «Անատոլիայում ապրող մի շարք ժողովուրդներ կային, և նրանք բոլորը միասին ազատագրական պատերազմ են վարել ու ձևավորել թուրք ազգը: Ինչ ծագում ուզում ես ունեցիր, արդեն ոչ մի նշանակություն չունի»: Այս արտահայտությունը, որն ավելի շատ միտված է մերժողականությանը փոքր-ինչ խելամիտ երանգ հաղորդելուն, որքան էլ զարմանալի է, տարածված է մտավորական շրջանակներում: Տարածված է նաև այն միտքը, թե իմաստ չունի էթնիկ ինքնությունն առաջ տանել. ավելի մեծ խնդիրներ ունենք, կարևորը տնտեսությունն է, գործազրկությունը, նախ թող փորոզ կուշտ լինի, ինքնությունը կարևոր չէ: Իրականում բուն նպատակը հարցի ծանրությունից խուսափելն է, քանի որ տնտեսության հետ կապված իրողությունները թվարկելը մյուս հարցերը չի վերացնում: Մյուս տարածված տեսակետը, որը ժխտողականությունն և անտարբերությունը մեղմելուն է միտված, կիրառվում է հատկապես կրոնական կրթություն ստացած հատվածի կողմից, այն է՝ բոլորս մուսուլման ենք: Ըստ նրանց, կարող ես հայկական էթնիկ ծագում ունենալ, սակայն կարևորը ոչ թե էթնիկ, այլ կրոնական ինքնությունն է: «Բացի այդ, մենք հայերից ավելի շատ թուրքերին ենք նման», - գտնում են նրանք: Այս արտահայտությամբ ևս ձգտում են մեղմել ժխտումը: «Օրինակ՝ պատմության ընթացքում երբեք իսլամը յուրացրած հայ ժողովրդի չենք հանդիպել, այլ հակառակը՝ գիտենք, որ նրանք մուսուլմանների և իսլամի դեմ թշնամական մոտեցում են որդեգրել: Մինչդեռ մենք՝ համշենցիներս, փառք Աստծո, մուսուլման ենք և մուսուլման էլ կմնանք»:
4. **Առերեսման պատրաստ ինքնություն.** Ինքնություն, որն իր ծագման մասին որևէ տեղեկություն իմանա, թե ոչ՝ պատրաստ է ընդունել իր ինքնությունը: Նպատակն է՝ իմանալ իրականությունը: Ցանկանում է ինքնարտահայտվել՝ առանց ստիպվելու թաքցնել ինքն իրեն կամ տարբեր դերերի մեջ մտնել: Նույն կերպ պաշտպանում է նաև հարևան ու բոլոր ժողովուրդների ազատ ինքնարտահայտվելու իրավունքը: Ինքնարտահայտվելը համարում է ոչ թե ազգայնականություն, այլ եղբայրաբար համատեղ ապրելու պայման: Հավատում է, որ ինքն իրենից չամաչող, բարդություն չունեցող, իրենց անցյալի հետ առերեսված մարդիկ և հասարակությունները կարող են առողջ ապագա կերտել:

Եզրակացություն

Մեծ ծովն արդեն սկսել է ինքն իր հետ առերեսվել: Մեր ժողովուրդներն իրենք իրենց երաժշտությամբ, փառատոներով, ինտերնետով և մի շարք այլ միջոցներով ինքնարտահայտվում են: Սակայն մեր ամենակարևոր խնդիրը մնում է անտեղյակությունը: Համշենցիները բոլոր առաջ պետք է հրաժարվեն իրենց ինքնությունը ժխտելուց և լծվեն կորստի եզրին հասած մշակութային տարրերը հավաքելու, ժողովածուներ պատրաստելու, իրենց արժեքները փրկելու գործին:

***Մահիր Օզքան
Թուրքերենից թարգմանեց
Ռուբեն Մելքոնյանը***

**ԿԻՊՐԱՀԱՅ ՀԱՄԱՅՆՔ. ՀԱՄԱՅՆՔԱՅԻՆ, ՔԱՂԱՔԱԿԱՆ
ԵՎ ՍՈՑԻԱԼԱԿԱՆ ՈՐՈՇ ՀԱՐՑԵՐ
ԸՆԴՀԱՆՈՒՐ ՏԵՂԵԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ**

Կիպրոսում հաստատված հայությունը Մփյուռքի ամենահին և ավանդական համայնքներից է: Ըստ Հայ սփյուռք հանրագիտարանի՝ դեռևս վաղ միջնադարում (4-5-րդ դդ.) Կիպրոսում եղել են առանձին հայ պաշտոնյաներ, զինվորականներ, առևտրականներ: Հայկական համայնքն այստեղ ձևավորվել է 12-րդ դարում: Կիլիկիայի հայոց թագավորության անկումից (1375թ.) և Հայոց ցեղասպանությունից (1915-23թթ.) հետո Կիպրոսում հայերի թվաքանակը ստվարացել է: Ներկայումս, համաձայն վերոհիշյալ աղբյուրի, հայերի թիվն այնտեղ հասնում է մոտ 2000-ի¹: Կիպրոսի հայ համայնքի թվաքանակի մասին նմանատիպ ցուցանիշ (2000) է հրապարակված նաև Կիպրոսաբնակ հայության համացանցային հանգույցում²: Իսկ ըստ Կիպրոսի հայ համայնքի պաշտոնական վեբկայքի՝ ներկայումս հայության թիվը կղզում տատանվում է 3000-3500-ի սահմաններում³:

Հայկական սփյուռքի ավանդական կառույցները (դպրոց, եկեղեցի, մամուլ) միշտ էլ ակտիվորեն են գործել՝ լինելով հայ համայնքի ինքնակազմակերպման և հայապահպանության արդյունավետ մեխանիզմներ:

Հայերը՝ որպես Կիպրոսի Հանրապետության քաղաքացիներ, լիովին ինտեգրված են այդ երկրի հասարակությանը և ակտիվ մասնակցություն են ցուցաբերում հատկապես հասարակական-քաղաքական կյանքին: Դրա լավագույն վկայությունը, թերևս, այն է, որ սույն թվականի մարտի 6-ին հայազգի Մարիոս Գարոյանն ընտրվեց Կիպրոսի խորհրդարանի (Ներկայացուցիչների պալատ⁴) նախագահ: Նա 2006թ. հոկտեմբերի 22-ից Կիպրոսի առաջատար քաղաքական կուսակցություններից մեկի՝ Ժողովրդավարական կուսակցության նախագահն է⁵:

Կիպրոսաբնակ հայությունն ունի կրոնական համայնքի կարգավիճակ⁶: Հայ համայնքը Ներկայացուցիչների պալատում ունի 1 ներկայացուցիչ⁷: Կիպրոսի խորհրդարանում հայ համայնքի ներկայացուցիչն է նշանավոր գործարար և հասարակական-քաղաքական գործիչ Վարդգես Մահդեսյանը⁸:

Կիպրական հասարակությանը հայերի ինտեգրվածության մասին է վկայում թեկուզ այն, որ ս.թ. նոյեմբերի 5-ին Կիպրոսի նախագահ Դեմետրիս Քրիստոֆիասը գլխավորել է Լիմասոլում հայկական դպրոցի բացման արարողությունը⁹:

Կիպրահայությունը զերծ չէ Մփյուռքի հայ համայնքներին բնորոշ ընդհանուր հիմնախնդիրներից ու մարտահրավերներից. հայապահպանություն, ինքնակազմակերպում, համայնքային կառույցների կենսունակություն, ավանդական հայկական կառույցների կողքին արդիական՝ ժամանակի ոգուն ու պահանջներին համապատասխանող նոր կառույցների ստեղծում և այլն: Միննույն ժամանակ, յուրաքանչյուր համայնք յուրահատուկ է իր հիմնախնդիրներով ու մարտահրավերներով՝ կապված տվյալ երկրի մշակույթի, սոցիալ-քաղաքական միջավայրի և այլ գործոնների հետ: Կիպրոսի հայ համայնքային վեբկայքերում

¹ Հայ սփյուռք հանրագիտարան, Ե., 2003թ., էջ 343-344:

² <http://www.hayem.org/> (դիտված է 29.10.08):

³ <http://www.cyprusarmenians.com/index.htm> (դիտված է 29.10.08):

⁴ Այսպես է կոչվում Կիպրոսի խորհրդարանը: Տե՛ս <http://www.parliament.cy>

⁵ Մարիոս Գարոյանի մասին այս և այլ տեղեկություններ տե՛ս <http://www.parliament.cy/parliamenteng/index.htm> և http://en.wikipedia.org/wiki/Marios_Karoyian հասցեներում:

⁶ <http://www.hayem.org/> (դիտված է 29.10.08):

⁷ Հայ սփյուռք հանրագիտարան, Ե., 2003թ., էջ 344:

⁸ <http://www.cyprusarmenians.com/index.htm> (դիտված է 29.10.08):

⁹ Լիմասոլում բացվել է «Նարեկ» դպրոցը, Ազգ, 08.11.2008:

(www.Gibrahayer.com, www.cyprusarmenians.com, www.hayem.org) զետեղված նյութերի ուսումնասիրությունը թույլ է տալիս որոշակի ընդհանրական եզրակացությունների գալ այնտեղ տիրող իրավիճակի և հիմնախնդիրների վերաբերյալ:

Վերոհիշյալ վեբկայքերից առաջինը www.Gibrahayer.com-ը, *Gibrahayer* էլ. պարբերականի վեբկայքն է: Մյուս երկուսը՝ www.cyprusarmenians.com-ը և www.hayem.org-ը, տեղական համայնքային վեբկայքեր են: Ինչպես նշված է www.cyprusarmenians.com-ի գլխավոր էջում, այն Կիպրոսի հայ համայնքի պաշտոնական վեբկայքն է: Մինչդեռ www.hayem.org-ի գլխավոր էջում պարզապես նշված է, որ այն կիպրոսաբնակ հայերի հանգույց է:

Համայնքային հիմնախնդիրներ

Համայնքային իրավիճակին առնչվող հիմնահարցերից գլխավորը, թերևս, հայոց լեզվի պահպանման խնդիրն է:

Նշենք, որ կիպրահայությունը լեզուների տիրապետման առումով ունի երեք տարբերակ՝ հայերեն (որպես մայրենի լեզու), հունարեն (որպես Կիպրոսի պետական լեզու) և անգլերեն (որպես ժամանակակից ամենատարածված միջազգային լեզու, ինչպես նաև որպես նախկին մետրոպոլիայի լեզու, որը հնուց եկող ավանդույթներ ունի կիպրաբնակների կյանքում):

Gibrahayer էլ. պարբերականը ս.թ. սեպտեմբերի 24-ի համարում հրապարակել է Կիպրոսի հայության շրջանում անցկացված համացանցային օնլայն հարցման արդյունքներ, որոնք վերաբերում են կիպրոսաբնակ հայության կյանքի տարբեր ոլորտներին¹: Հայոց լեզվի առումով, ինչպես ցույց են տալիս հարցման արդյունքները, Կիպրոսի հայ համայնքում իրավիճակը, Եվրոպայի այլ հայ համայնքների համեմատությամբ, ավելի միաթարական է:

Ըստ հարցման արդյունքների՝ հարցվածների գերակշիռ մեծամասնությունը (70%) նշում է, որ ավելի լավ տիրապետում է հայերենին, քան հունարենին կամ անգլերենին: Թեև լեզվի տիրապետման առումով *Gibrahayer* էլ. պարբերականը հարցման այլ տվյալներ չի հրապարակում, սակայն այս տվյալից կարելի է ենթադրել, որ հարցվածների մնացյալ 30%-ը նույնպես որոշակիորեն տիրապետում է հայերենին, քանի որ հունարենին կամ անգլերենին ավելի լավ տիրապետելը չի նշանակում մայրենի լեզվին տիրապետության իսպառ բացակայություն: Այսպիսով, չնայած Կիպրոսի հայ համայնքում հայոց լեզվի նահանջի մասին առկա խոսակցություններին, որի մասին տեղեկացնում է կրկին *Gibrahayer* էլ. պարբերականը, ըստ վերոնշյալ հարցման արդյունքների՝ կարելի է ենթադրել, որ կիպրոսաբնակ հայությունն ընդհանուր առմամբ տիրապետում է հայերենին՝ կամ ազատ (մեծամասնությունը), կամ որոշակիորեն (փոքրամասնությունը): Փաստորեն, մայրենի լեզվին տիրապետելու առումով՝ Կիպրոսի հայ համայնքը Միջուղի հայ համայնքների մեջ գտնվում է շահեկան դիրքերում, քանի որ այն, ըստ էության, Միջուղի փոքրաթիվ հայախոս համայնքներից մեկն է:

Համայնքային կյանքին առնչվող հաջորդ կարևոր խնդիրը վերաբերում է Կիպրոսում հայկական կրթական հաստատությունների վիճակին: Այս առումով վիճակը մտահոգիչ է: 2005թ. ՀԲԸՄ տնօրենների կենտրոնական վարչության որոշմամբ փակվեց Մելգոնեան կրթական հաստատությունը, որը երկար տարիներ վճռորոշ դեր է խաղացել, ոչ միայն կիպրոսաբնակ, այլև առհասարակ սփյուռքահայ պատանիների ու աղջիկների կրթամշակութային կյանքում²: Մելգոնեան կրթական հաստատության փակումից հետո «Նարեկ» կրթական հաստատությունների ցանցը, ըստ էության, դարձել է միակ կրթական կառույցը Կիպրոսի հայ համայնքում:

¹ Ինքնին հասկանալի է, որ համացանցային օնլայն հարցումները սոցիոլոգիական հետազոտությունների լավագույն մեթոդը չեն: Այդ մասին հիշատակված է նաև հարցման արդյունքները հրապարակած *Gibrahayer* էլ. պարբերականում: Պարզապես սոցիոլոգիական հետազոտության այլ մեթոդներ կիրառելու համար *Gibrahayer* էլ. պարբերականը չի ունեցել բավարար ռեսուրսներ (առաջին հերթին՝ մարդկային առումով): Այնուամենայնիվ, վերոհիշյալ հարցումների արդյունքները լույս են սփռում համայնքում առկա իրավիճակի վրա:

² <http://www.cyprusarmenians.com/index.htm> (դիտված է 29.10.08):

Սակայն վերջինիս դրությունն էլ բարվոք չէ: *Gibrahayer*-ի հարցմանը մասնակցածների միայն 29%-ն է դրական գնահատել «Նարեկի» գործունեությունը, 71%-ը «Նարեկի» գործունեությանը տվել է բացասական գնահատական: Դրական գնահատական տվածների (29%) մեջ միայն 4%-ն է «Նարեկի» գործունեությունը գնահատել շատ լավ կամ գերազանց: Մնացյալ հատվածը՝ 25%, «Նարեկի» գործունեությունը գնահատել է պարզապես լավ: Բացասական գնահատական տվածների (71%) 51%-ը համարել է, որ «Նարեկի» գործունեությունը կարող էր ավելի լավը լինել, մնացյալ 20%-ն այդ գործունեությունը համարում է շատ վատ:

Կրթական հաստատությունների մտահոգիչ իրավիճակի մասին է վկայում նաև այն, որ հարցման մասնակիցների մեծ մասը՝ 54%-ը, ցանկություն է հայտնել իրենց երեխաներին ուղարկել անգլիական մասնավոր միջնակարգ դպրոցներ¹:

Այսպիսով, թեև Կիպրոսի հայ համայնքը, ընդհանուր առմամբ, հայախոս է, սակայն հայոց լեզվի պահպանման հեռանկարի առումով վիճակը մտահոգիչ է, քանի որ, ինչպես ցույց են տալիս հարցման արդյունքները, հայոց լեզուն կիպրոսաբնակ հայերի շրջանում միտում ունի զիջել դիրքերը անգլերենին:

Համայնքային կյանքին առնչվող հաջորդ հիմնահարցը կրոնի և մասնավորապես՝ եկեղեցու դերն է: *Gibrahayer* էլ. պարբերականի՝ մեր կողմից կանոնավոր կերպով ստացվող համարներում զետեղված նյութերի դիտարկումը ցույց է տալիս, որ համայնքային կյանքում կրոնական բնույթի միջոցառումներն փոքր տեսակարար կշիռ ունեն ²: Այդ մասին է վկայում նաև Կիպրոսի հայ համայնքի պաշտոնական վեբկայքում համայնքային միջոցառումների մասին ազդարարող նյութը³:

Կրոնի ու եկեղեցու ունեցած դերի մասին որոշակի կարծիք կարելի է կազմել՝ դիտարկելով նաև վերոհիշյալ ինտերնետային օնլայն հարցման արդյունքները: *Gibrahayer* էլ. պարբերականը սույն թվականի սեպտեմբերի 24-ի համարում տեղեկացնում է, որ հարցմանը մասնակցածների միայն 18%-ն է կանոնավոր հաճախում եկեղեցի: Հարցվածների շուրջ 6%-ը նշել է, որ ընդհանրապես չի հաճախում եկեղեցի: Մնացյալ հատվածը (գերակշիռ մասը՝ մոտ 76%) եկեղեցի է հաճախում տարին մի քանի անգամ՝ մկրտությունների, հարսանիքների և հուղարկավորությունների առիթով:

Այսինքն՝ ընդհանուր առմամբ կրոնի դերը փոքր է Կիպրոսի հայ համայնքում: Մարդկանց մեծ մասի համար եկեղեցին ավելի շուտ մշակութային, քան կրոնական ինստիտուտ է, ինչն ասոցացվում է հիմնականում ծիսակատարությունների հետ: Դա, թերևս, կարելի է բացատրել արդի դարաշրջանի ընդհանուր աշխարհիկացմամբ (հատկապես Արևմուտքում) և մարդկային կյանքում կրոնի տեղի ու դերի նվազմամբ:

Համայնքային խնդիրներից հաջորդը վերաբերում է համայնքային կյանքի աշխուժությանը: Չնայած կիպրահայության փոքրաթվությանը, համայնքային կյանքն այստեղ ակտիվ է ընթանում (հասարակական, մշակութային, սպորտային և այլ բնույթի բազմաթիվ միջոցառումներ): Համայնքային միջոցառումների մի մասն ունի մշտական, այսինքն՝ պարբերաբար կրկնվող բնույթ: Այդպիսին է, օրինակ, ամեն չորեքշաբթի Լառնակայի հայկական ակումբում տեղի ունեցող համայնքային հավաքույթը, որին հաջորդում է ընթրիք: Միջոցառումների մեծ մասը, սակայն, պարբերական բնույթ չի կրում: Դրանք հիմնականում մեկ անգամ տեղի ունեցող միջոցառումներ են: Այսպիսի միջոցառումներից է, օրինակ, ս.թ. նոյեմբերի 14-ին նախատեսվող ՀՕՄ Կիպրոսի «Մոսե» մասնաճյուղի 20-ամյակի նշումը Նիկոսիայի Կլեոպատրա հյուրանոցում⁴:

¹ Ուշագրավ է, որ հարցմանը մասնակցածներից ոչ ոք ցանկություն չի հայտնել երեխաներին ուղարկել հունական կրթական հաստատություններ, թեև վերջին տարիներին, ինչպես նշում է *Gibrahayer* էլ. պարբերականը ս.թ. սեպտեմբերի 24-ի համարում, փորձեր կատարվում են խթանելու հունարենի տարածումը՝ ի հաշիվ հայերենի և անգլերենի: Թե ում կողմից են կատարվում այդ փորձերը, *Gibrahayer* էլ. պարբերականը չի մանրամասնում: Մնում է ենթադրել ամենայն հավանականությամբ Կիպրոսի կառավարության կողմից:

² Այս մասին տե՛ս նաև <http://www.gibrahayer.com/index.php5?alias=news> հասցեում:

³ <http://www.cyprusarmenians.com/index.htm> (դիտված է 29.10.08):

⁴ Համայնքային միջոցառումների մասին պատկերացում կազմելու համար օգտագործվել են *Gibrahayer* էլ. պարբերականում, ինչպես նաև <http://www.gibrahayer.com/index.php5?alias=news> և <http://www.cyprusarmenians.com/index.htm> (դիտված է 29.10.08) հասցեներում զետեղված նյութերը:

Ինչ վերաբերում է համայնքային միջոցառումներին կիպրահայերի ակտիվ մասնակցությանը, ապա այդ մասին վկայում են *Gibrahær* էլ. պարբերականի անցկացրած հարցման արդյունքները: Հարցվածների միայն 13%-ն է նշել, որ չի մասնակցում համայնքային միջոցառումներին: Համայնքային միջոցառումներին պասիվ (ավելի քիչ, քան տարին երեք անգամ) է մասնակցում հարցմանը մասնակցածների ընդամենը 10%-ը:

Քաղաքական իրավիճակ

Համայնքում քաղաքական իրադրության հետ կապված հիմնախնդիրներն առավելապես վերաբերում են կիպրահայերի քաղաքական կողմնորոշումներին:

Թերևս, կարևոր է նախ բացահայտել Կիպրոսի հայ համայնքում առկա գաղափարական կողմնորոշումները: Հարցմանը մասնակցածների 14%-ը խուսափել է անդրադառնալ իր գաղափարական կողմնորոշմանը: Մնացյալ հատվածում գաղափարական կողմնորոշումն ունի հետևյալ պատկերը. 19%-ը իրեն համարում է աջ, 24%-ը՝ աջ-կենտրոնամետ, 49%-ը՝ ձախ-կենտրոնամետ և 9%-ը՝ կոմունիստ (ձախ): Փաստորեն, իրենց գաղափարական կողմնորոշման մասին արտահայտվածների հարաբերական մեծամասնությունն (49%) ունի ձախ-կենտրոնամետ դիրքորոշում:

Հարցման արդյունքները ցույց են տալիս, որ կիպրահայության շրջանում արմատական կողմնորոշումները՝ աջ և ձախ, լայն տարածում չունեն: Դրանք, ըստ հարցման արդյունքների, կազմում են համապատասխանաբար՝ 19% և 9%, միասին վերցրած՝ 28%: Կիպրոսի հայ համայնքում առավել տարածված են չափավոր տրամադրությունները՝ աջ-կենտրոնամետ և ձախ-կենտրոնամետ, որոնք, համաձայն հարցման արդյունքների, կազմում են համապատասխանաբար՝ 24% և 49%, միասին վերցրած՝ 73%:

Կարելի է նշել, որ կիպրոսաբնակ հայությունն ունի ավելի շատ ձախ (58%, որից 49%-ը՝ չափավոր և 9%-ը՝ արմատական), քան աջ (43%, որից 24%-ը՝ չափավոր և 19%-ը՝ արմատական) գաղափարական կողմնորոշում:

Գաղափարական տեսակետից Կիպրոսի հայ համայնքում առկա չափավոր տրամադրություններն իրենց արտացոլումը գտնում են նաև կիպրոսաբնակ հայերի կուսակցական կողմնորոշումներում¹:

Gibrayer-ը հաղորդում է, որ իր անցկացրած համացանցային օնլայն հարցմանը մասնակցածների 18%-ը բաց է թողել կուսակցական կողմնորոշման հարցը: Գաղափարական կողմնորոշման մասին հրաժարվել էր արտահայտվել հարցվածների 14%-ը: Ինչպես տեսնում ենք, գաղափարական և կուսակցական կողմնորոշումների վերաբերյալ արտահայտվել չցանկացողների թվերը մոտավորապես համահունչ են միմյանց:

Իսկ հարցմանը մասնակցած այն կիպրոսաբնակ հայերի շրջանում, որոնք արտահայտվել են իրենց կուսակցական կողմնորոշման մասին, Կիպրոսի քաղաքական կուսակցությունների վարկանիշը հետևյալն է: Հարաբերական մեծամասնությամբ՝ 34%, առաջին տեղում է Ժողովրդավարական կուսակցությունը (*DICO*): Այն աջ-կենտրոնամետ կուսակցություն է²: 29% վարկանիշով երկրորդ տեղում է Կիպրոսի ժողովրդավարական միավորում (*DISY*) կուսակցությունը: Գաղափարական կողմնորոշմամբ այն նույնպես աջ-կենտրոնամետ կուսակցություն է³: 25% վարկանիշով երրորդ տեղում է Աշխատավորների առաջադիմական կուսակցությունը (*AKEL*): Վերջինս կոմունիստական (ձախ) կուսակցություն է⁴: Եվ վերջապես, հարցման արդյունքներով եզրափակիչ չորրորդ տեղում է Սոցիալ-դեմոկրատների շարժում (*EDEK*) կուսակցությունը, որի վարկանիշն է 15%: Սա ձախ-կենտրոնամետ սոցիալ-դեմոկրատ

¹ Խոսքը Կիպրոսի քաղաքական կուսակցությունների նկատմամբ կողմնորոշման մասին է:

² Ժողովրդական կուսակցության մասին այս և այլ տեղեկություններ տե՛ս <http://www.diko.org.cy/DesktopDefault.aspx> և [http://en.wikipedia.org/wiki/Democratic_Party_\(Cyprus\)](http://en.wikipedia.org/wiki/Democratic_Party_(Cyprus)) հասցեներում:

³ Կիպրոսի ժողովրդավարական միավորում կուսակցության մասին այս և այլ տեղեկություններ տե՛ս <http://www.disy.org.cy/> և http://en.wikipedia.org/wiki/Democratic_Rally հասցեներում:

⁴ Աշխատավորների առաջադիմական կուսակցության մասին այս և այլ տեղեկություններ տե՛ս <http://www.akel.org.cy/> և http://en.wikipedia.org/wiki/Progressive_Party_of_Working_People հասցեներում:

տական կուսակցություն է¹: Այսպիսով, ինչպես երևում է հարցման արդյունքներից, կիպրահայությունն ավելի շատ հակված է դեպի կենտրոնամետ (չափավոր) կուսակցությունները:

Համեմատելով գաղափարական և կուսակցական կողմնորոշումներին վերաբերող հարցման արդյունքները՝ տեսնում ենք, որ դրանք մոտավորապես համահունչ են միմյանց: Չափավորությունը (կենտրոնամետություն) գաղափարական կողմնորոշման առումով կազմում է մոտ 73%, կուսակցական կողմնորոշման առումով՝ մոտ 75%:

Հաջորդ կարևոր հարցը վերաբերում է Կիպրոսի հայ համայնքի կողմնորոշումներին հայկական կուսակցությունների նկատմամբ: Բնականաբար, խոսքը Միյուրքում գործող հայ ավանդական կուսակցությունների մասին է: Հայ ավանդական կուսակցությունների նկատմամբ կիպրոսաբնակ հայերի կողմնորոշումների մասին պատկերացում կազմելու համար կրկին դիմենք *Gibrahayer* էլ. պարբերականի անցկացրած օնլայն հարցման արդյունքների օգնությամբ:

Կիպրահայությունը հայ ավանդական կուսակցությունների նկատմամբ կողմնորոշման առումով իրեն համարում է չեզոք: Այնուամենայնիվ, հարցմանը մասնակցած հայերը որոշակի դիրքորոշում արտահայտել են՝ պատասխանելով այն հարցին, թե որ կուսակցության օգտին կքվեարկեին, եթե լինեք նման առիթ:

Նշենք, որ 18%-ը բաց է թողել այս հարցը: Մնացյալ հատվածի շրջանում ձայները բաշխվել են հետևյալ կերպ: Չայների գերակշիռ առավելությամբ առաջին տեղում է ԶՅ Դաշնակցությունը (70%): Նրան հետևում են ռամկավարները (14%), հնչակյանները (13%) և կոմունիստները² (5%): Հարցման նման արդյունքներն անակնկալ չեն՝ հաշվի առնելով, որ Դաշնակցությունը միշտ էլ մեծ հեղինակություն է վայելել սփյուռքահայության շրջանում:

Քաղաքական իրավիճակի բացահայտման տեսակետից կարևոր է նաև կիպրոսաբնակ հայության գնահատականն այդ երկրի խորհրդարանում հայ համայնքը ներկայացնող պատգամավոր Վարդգես Մահդեսյանի գործունեությանը: Հարցմանը մասնակցածների մեծամասնությունը (66%) դրական գնահատական է տվել վերջինիս գործունեությանը՝ համարելով այն լավ կամ գերազանց: Հարցվողների 23%-ը կարծիք չի արտահայտել: Եվ միայն հարցվողների 11%-ն է պատգամավոր Վարդգես Մահդեսյանի գործունեությունը գնահատել անբավարար:

Սոցիալական իրավիճակ

Հարցվածների միայն 10%-ն է նշել, որ գումարային խնդիրներ չունի: Հարցվողների մոտ կեսը նշել է, որ ապրում է նորմալ: Մինչդեռ մոտ 30%-ը նշել է, որ կարողանում է բավարարել պահանջումները: 5%-ը չի կարողանում բավարարել պահանջումները:

Ամփոփում

Այսպիսով, Կիպրոսի հայ համայնքային վերկայքերում առկա նյութերի ուսումնասիրությունը որոշակի լույս է սփռում այնտեղ առկա իրավիճակի վրա: Կիպրոսի հայ համայնքը Միյուրքի ամենակազմակերպված և ակտիվ համայնքներից է: Դա հատկապես արտահայտվում է համայնքային կյանքի աշխուժությամբ: Միաժամանակ, կիպրահայությունը՝ որպես ողջ կիպրոսյան հասարակության մի մաս, ակտիվորեն մասնակցում է երկրի հասարակական-քաղաքական կյանքին և ունի իր դիրքորոշումները: Կիպրոսի հայ համայնքը զերծ չէ նաև հիմնախնդիրներից ու մարտահրավերներից: Վերջիններս վերաբերում են հայոց լեզվի պահպանման հեռանկարին, հայկական կրթական հաստատությունների իրավիճակին, կիպրոսաբնակ հայության սոցիալական դրությանը և այլն:

Վահրամ Հովյան
«Նորավանք» հիմնադրամ

¹ Սոցիալ-դեմոկրատների շարժում կուսակցության մասին այս և այլ տեղեկություններ տե՛ս <http://www.edek.org.cy/> և http://en.wikipedia.org/wiki/Movement_for_Social_Democracy հասցեներում:

² Խոսքը Կիպրոսի հայ համայնքում գործող «Ստեփան Շահումյան» առաջադիմական շարժման մասին է, որը կիպրոսյան Աշխատավորների առաջադիմական կուսակցության ենթակառույց է: Տե՛ս <http://www.hayem.org/> (դիտված է 29.10.08) և <http://www.hayem.org/> (դիտված է 29.10.08): Բնականաբար, այդ կառույցը չի դասվում հայ ավանդական կուսակցությունների շարքին:

«21-րդ դար թուրքական ինստիտուտ»-ի ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ

«21-րդ դար թուրքական ինստիտուտ» վերլուծական կենտրոնը հիմնվել է 2005թ. և նմանատիպ հաստատություններից առանձնանում է տարածաշրջանային ու թեմատիկ ուսումնասիրությունների բազմազանությամբ:

Ինստիտուտի հիմնադիր նախագահն է դոկտոր, պրոֆեսոր Ումիթ Օզդաղը, որը ծնվել է Տոկիոյում 1961թ., վտարանդի զինվորականի ընտանիքում: Նախնական կրթությունն ստացել է Անկարայի քոլեջում, այնուհետև ավարտել Մյունխենի Լյուդվիգ Մաքսիմիլիանի անվան համալսարանի քաղաքագիտության, փիլիսոփայության և տնտեսագիտության ֆակուլտետները: Առաջինն է, որ Թուրքիայի արևելյան և հարավարևելյան շրջաններից արտագաղթողների շրջանում կատարել է սոցիալ-քաղաքական դաշտային հետազոտություններ: 1997-1998թթ. Թոմսոնի համալսարանում (Բալթիմոր, ԱՄՆ) գրքավացման և էթնիկ խնդիրներին նվիրված դասախոսություններ է կարդացել: 1999թ. նրա ակտիվ ջանքերով հիմնվում է Թուրքիայի ռազմավարական հետազոտություններ կատարող ամենամեծ կենտրոններից մեկը՝ «Եվրասիայի ռազմավարական հետազոտությունների կենտրոնը» (*ASAM- Avrasya Stratejik Araştırmalar Merkezi*), ինքն էլ դառնում է կենտրոնի նախագահը: 2000թ. *ASAM*-ին կից հիմնել է «Հայկական հետազոտությունների ինստիտուտը»: Օզդաղի գլխավորությամբ հրատարակվել է «Հայկական հետազոտություններ» եռամսյա հանդեսը, այն լույս է տեսնում առ այսօր¹:

Կենտրոնը ղեկավարելու համար գոյություն ունեն ղեկավար և փորձագիտական խորհուրդներ, այս երկու խորհուրդների անդամները հանդիսանում են միևնույն անձինք, չի բացառվում, որ կենտրոնի աշխատակից գիտության դոկտորների (մանրամասն տե՛ս Հավելված 1) մի մասը ընդգրկված լինեն ղեկավար և փորձագիտական խորհուրդների կազմերում:

Ինստիտուտն իր առջև խնդիր է դրել նոր հազարամյակում Թուրքիայի և թուրքական աշխարհի միջև խորացնել մշակութային, տնտեսական, քաղաքական և այլ կարգի հարաբերությունները:

Տարածաշրջանային և անգամ հոգևոր անվտանգության խնդիրներով զբաղվող այս կենտրոնը վերջին մեկ տարում ավելի ընդգրկուն է դարձրել ուսումնասիրության թեմատիկան: Հատկապես հրատապ են համարվում Թուրքիայի տեղեկատվական անվտանգության խնդիրները, այդ ուղղությամբ արդեն իսկ հրատարակվել են մի շարք գրքեր²: Առանձնահատուկ ուսումնասիրվում են համացանցային և բարձր/կենսաստեխնոլոգիաների զարգացման, դրանց արդիականացման հետ կապված խնդիրները: Ընդհանուր առմամբ շուրջ երեսուն ուղղություն է հետազոտվում (մանրամասն տե՛ս Հավելված 1), որոնք երկարաժամկետ ծրագրեր են: Դրանցից յուրաքանչյուրում ընդգրկվում են երեքից հինգ մասնագետներ:

Ինչպես մի շարք վերլուծական կենտրոններում, այնպես էլ այստեղ վերին օղակներում մեծ տեղ է հատկացվում նախկին բարձրաստիճան զինվորական գործիչներին, ինչը, մեր կարծիքով, նախ և առաջ նպատակ ունի վերահսկելու կենտրոնի ներքին գործառույթները, սահմանափակելու վերլուծական նյութերում երկրին և զինվորականությանն ուղղված քննադատական մոտեցումները: Քաղաքական և զինվորական էլիտայից կազմված նման կենտրոնները վերածվում են, այսպես կոչված, «ազգայնամոլական ուղղվածությամբ ուղեղային կենտրոնների», և «21-րդ դար թուրքական ինստիտուտ»-ը պետք է դասել այդպիսիների կարգին,

¹ Ու.Օզդաղը 2002 թվականից նաև «Թուրք-աղբբեջանական եղբայրություն» կազմակերպության նախագահն է, նույն թվականին հիմնադրել է «Կրոնական հետազոտությունների կենտրոն»-ը: Նա տասներեք գրքի հեղինակ է, նրա հարյուրավոր հոդվածներ տպագրվում են «*Avrasya Dosyası*», «*Stratejik Analiz*» ամսագրերում, «*Յենիչաղ*» և «*Աքշամ*» թերթերում, 2005 թվականից սկսած՝ «21-րդ դար» ինստիտուտի հիմնադիր նախագահը: <http://www.kimkimdir.gen.tr/kimkimdir.php?id=2751>

² Տե՛ս, օրինակ՝ Ümit Özdamak, «İstihbarat Teorisi» Ankara, 2008.

Sait Yilmaz - Olay Salcan, «Siber Uzey» da Güvenlik ve Türkiye», Ankara, 2008, Milenyum Yayınları.

որոնք քաղաքական և ծայրահեղ աջակողմյան կուսակցությունների որոշակի շրջանակների համար կատարում են համապատասխան պատվերներ:

Կենտրոնում ազգայնամոլական ուղղվածության գերակշռության մասին են վկայում նաև «21-րդ դար» տեղեկատվական վերլուծությունների եռամսյա հանդեսում հրատարակվող հոդվածները, որոնցում, օրինակ, ի հայտ են գալիս թյուրքականությանը (պանթյուրքիզմ) հատուկ նոր բառեր, օրինակ՝ «թյուրքական սուպերթնոս»: Սկսել է շրջանառվել «արաբական նավթ» արտահայտությանը համարժեք՝ այսպես կոչված «թուրանական նավթ»-ի գաղափարը, որն ապագա համաշխարհային էներգետիկ ճգնաժամերի դեպքում իբր թե պետք է հանդիսանա թյուրքական աշխարհի ռազմավարական նշանակություն ունեցող գործոններից մեկը: Այս կարգի հոդվածներին զուգահեռ՝ ամսագրում տեղ են գտնում նաև ամերիկյան հեղինակավոր վերլուծական պարբերականներում տեղ գտած, հատկապես մեր տարածաշրջանի խնդիրներին առնչվող նյութերը:

Վերը նշված հետազոտություններից բացի, կենտրոնն իր առջև նպատակ է դրել մտավոր ուժերը կենտրոնացնել իրաքյան խնդրին և հատկապես դրա հյուսիսային մասում թուրքմեններով բնակեցված շրջանները ներկայացնել որպես Թուրքիայի հողային տարածքներ: Այս նպատակով կենտրոնի կողմից ստեղծվել է վեբկայք (www.telafer.com), որի նպատակն է ներկայացնել հյուսիսային Իրաքի Թելաֆեր քաղաքում բնակվող թուրքմենների «ծանր» վիճակը, նաև վառ պահել թուրքմենների ազգային ինքնագիտակցությունը: Չսահմանափակվելով միայն նշված կայքի գործունեությամբ՝ կենտրոնն իր «մտավոր արտադրանքն» է տրամադրում նաև Քիրքուքի հիմնադրամին (www.kerkukvakfi.com):

Ինստիտուտի հնարավորություններն այնքան մեծ են, որ 2007թ. Անկարայի Թանդոդան հրապարակում, այսպես կոչված, «Իրաքի թուրքմենական ճակատ» (www.kerkuk.net - Իրաքի թուրքմենական ճակատի վեբկայքը) կազմակերպության հետ միասին կազմակերպել է Քիրքուքի «ազատագրմանը» նվիրված հանրահավաք: Իսկ 2008թ. մարտի 15-ին ինստիտուտի և «Թուրքական օջախներ» ազգայնամոլական կազմակերպության աջակցությամբ անգամ գումարվեց «Իրաքի թուրքմենների պայքարը և Թելաֆերի կռիվներ»-ը խորագրով գիտաժողով, որտեղ ակտիվ ներկայացված էին թուրքական ազգայնական բոլոր խմբավորումները: Կարծում ենք, իրաքյան խնդիրը մնալու է ինստիտուտի առաջնահերթ «հետազոտական թիրախներից» մեկը, և որն ամենակարևորն է՝ դա որոշակի հեղինակություն է բերում կենտրոնին:

Հայաստանի (հայկական սփյուռքը ներառյալ) վերաբերյալ վերլուծությունները հիմնականում կատարվում են «Կիպրոս, Բալկաններ, Կովկաս» ուսումնասիրությունների բաժնում: Այս բաժնում առաջնային են համարվում Կիպրոսն ու Բալկանները, ինչը նկատելի է դրանց վերաբերյալ եղած նյութերի քանակով, որոնք ներկայացվում են ինստիտուտի պաշտոնական կայքէջում (www.21yyte.org): Թեև Հայաստանին վերաբերող նյութերը սակավ են, այնուամենայնիվ, եղածներն էլ որևէ օբյեկտիվ ուսումնասիրության արդյունք չեն հանդիսանում, ուստի միանգամայն բնական է, որ հոդվածները հիմնականում մերժողական բնույթի են ինչպես ցեղասպանության, այնպես էլ թուրք-հայկական հարաբերությունների տեսանկյունից: Պատահական չէ, որ նախագահ Գյուլի Հայաստան այցելության օրը կայքում տեղադրվեց Խոջալուի «ցեղասպանության» վերաբերյալ հոդված, որն, անշուշտ, ստացվել էր տեղի աղբբեջանական համայնքի կողմից:

Բացասական ուղղվածություն ունեն նաև Հայաստանով զբաղվող երկու կարևոր անձանց՝ Հուսեյն Մյումթազի¹ և դ-ր Թահիր Թամեր Քումքալեի հոդվածները²: Նկատենք, որ վերջինս այս խնդիրներում պատահական մարդ չէ. շուրջ երեսուն տարի թուրքական զինված ուժերում աշխատած Քումքալեն³, դեռևս 1980-ական թվականների սկզբին, ԱՍԱԼԱ-ի ակտիվ

¹ Hüseyin Mümtaz, "Ermenistan'la Ne Maçı, Nasıl Maç, Hangi Maç?", <http://www.21yyte.org/tr/yazi.aspx?ID=2151&kat=30>

² Dr. Tamer Tahir Kumkale, "Cumhurbaşkanı Gül Erivan'a Gitmemelidir", <http://www.21yyte.org/tr/yazi.aspx?ID=2152&kat=30>

³ Դոկտոր Թահիր Թամեր Քումքալե - ծնվել է 1947թ. Չոնգուլլակում: 1960թ. սովորել է Սելիմեի ռազմական ուսումնարանում, 1966թ. որպես հրետանու կրտսեր լեյտենանտ ավարտել է Ռազմացամաքային ուսումնարանը, 1967թ. Հրետանային և հրթիռային ուսումնարանը, 1977թ. Ռազմացամաքային ակադե-

գործունեության ժամանակահատվածում, Թուրքիայի ռադիոհեռուստատեսության (TRT) համար որպես ռեժիսոր նկարահանել է «Կենդանի պատմություն», «Հայերը պատմության մեջ» հակահայկական, քարոզչական բնույթի վավերագրական ֆիլմերը: Ներկայումս Քումքալեն նաև թուրքական ռազմական պատմության հանձնաժողովի խորհրդի անդամ է և հեղինակել է շուրջ 18 գիրք, որոնցից վերջինը՝ «Ցեղասպանության վերաբերյալ սփյուռքահայերի կեղծիքները» (2007թ.) աշխատությունն է, որը լայն արձագանք գտավ Թուրքիայում:

Ինչպես մի քանի կենտրոններ (օրինակ՝ Անկարայի Հայկական հետազոտությունների ինստիտուտը), այնպես էլ « 21-րդ դար թուրքական ինստիտուտը» հիմնականում ֆինանսավորվում է «Ազգայնական շարժում» կուսակցության և Անկարայի առևտրային պալատի կողմից: Վերջինս նաև աջակցում է ինստիտուտի կոնֆերանսների անցկացմանն իր մոտ:

Հաշվի առնելով, որ այս կենտրոնում ուսումնասիրվում են Թուրքիայի տեղեկատվական անվտանգության խնդիրները, կարծում ենք, որ ինստիտուտը հետագայում բավական արդյունավետ տեղեկատվական պատերազմ մղելով՝ ավելի կմեծացնի քարոզչական գործունեությունը Հայաստանի ուղղությամբ, ինչն այսօր առավել քան կազմակերպված կատարում է USAK-ը՝ «Միջազգային ռազմավարական հետազոտությունների կազմակերպությունը»:

*Արեստակես Միմավորյան
«Նորավանք» հիմնադրամ*

միան, 1984թ.՝ Ձինված ուժերի ակադեմիան: Ձինվորական ծառայության ընթացքում փոխել է 15 մասնագիտական ուղղվածություն: Շուրջ 30 տարի թուրքական զինված ուժերի տարբեր ստորաբաժանումներում եղել է վաշտի, գումարտակի և գնդի հրամանատար, աշխատել է զինվորական շտաբներում:

«21-րդ դար թուրքական ինստիտուտ» վերլուծական կենտրոնի
ղեկավար կազմը և հետազոտվող ուղղությունները

Կառուցվածքը	Աշխատակազմը	Հետազոտվող ուղղությունները	Կենտրոնի հասցեն
Նախագահ ք.գ.դ. Ումիթ Օզդադ	104 անդամ կոչումներ ունեցողների թիվը		վեբկայք www.21yyte.org Հասցե. քաղաք Անկարա, Քարափրնար թաղամաս փողոց 64, հեռ + 90 312 475 58 65 ֆաքս: +90 312 475 58 65 Էլ. փոստ: bilgi@21yyte.org
	ղոկտոր	27 անձ	
	նախկին զինվորականներ	4 անձ	
	նախկին նահանգապետ	1 անձ	
	արտասահմանում կրթություն ստա- ցածներ	4 անձ	
	Ազգային մեծ ժո- ղովի պատգամա- վորներ	1 անձ	
ք.գ.դ. Ումիթ Օզդադ		1.Միջազգային հարաբերություններ <ul style="list-style-type: none"> • Թուրքիա-ԵՄ հարաբերություններ • Թուրքիա-ԱՄՆ հարաբերություններ • Կիպրոս, Կովկաս, Բալկաններ • Հեռավոր արևելյան երկրներ • Աշխարհաքաղաքականություն և ազգային անվտանգություն • Կրոնական աշխարհաքաղաքականություն • Թյուրքական աշխարհ • Մեծ մերձավորարևելյան նախագիծ 2.Տնտեսական խնդիրներ <ul style="list-style-type: none"> • Տնտեսական զարգացում • Համաշխարհային տնտեսություն և գլոբալացում • Գյուղատնտեսություն 3.Էներգետիկա <ul style="list-style-type: none"> • Էներգետիկ անվտանգություն • Միջուկային էներգետիկա և սպառազինություն 4.Սոցիալական ոլորտ <ul style="list-style-type: none"> • Աշխատանքային և սոցիալական անվտանգություն • Աղքատության հաղթահարման ուղղված գործունեություն • Առողջապահական ծառայություններ • Ազգային կրթություն • Մշակույթ 5.Քաղաքական <ul style="list-style-type: none"> • Ներքաղաքական զարգացումներ • Դեմոկրատիա և քաղաքացիական հասարակություն • Պետական բարեփոխումներ • Ահաբեկչության դեմ պայքար 6. Իրավական ոլորտ <ul style="list-style-type: none"> • Սահմանադրական կարգ, իրավունք և արդարադատություն • Քրեական հանցագործությունների դեմ պայքար 7. Բարձր տեխնոլոգիաներ <ul style="list-style-type: none"> • տեղեկատվական և համացանցային տեխնոլոգիաներ • Բիոտեխնոլոգիաներ Այլ ոլորտներ <ul style="list-style-type: none"> • Հաղորդակցություն և ծովագնացություն • Անտառտնտեսություն • Քաղաքաշինություն • Պատմություն 	
Ռեկավար և փորձագիտական խորհրդի անդամներ			
ք.գ.դ. Ումիթ Օզդադ			
գեներալ-լեյտենանտ Ալաեթթին Փարմաքալը ¹			
դ-ր Դուրսուն Դադաշան			
Մուստաֆա Սյունեզ			
Իսմեթ Մեթին			
Իսմայիլ Հաքքը Ալթուն			
Սադի Սումունջուօղլու			
Ջունեյթ Օզթյուրք			

¹ Գեներալ-լեյտենանտ Ալաեթթին Փարմաքալը - Փորձագիտական խորհրդի անդամ: Ծնվել է 1951թ. Քարամանի էրմենեք գավառում, նախնական կրթություն ստացել է Էդիրնեի լիցեյում: 1970-1974թթ. սովորել է Ռազմացամաքային ուսումնարանում, 1974-ին՝ հետևազորային: Այնուհետև ավարտել է Ռազմացամաքային ակադեմիան, 1992-1993թթ.՝ ՆԱՏՕ-ի պաշտպանության քոլեջը, 1996-ին՝ Ջինված ուժերի ակադեմիան:

1982-1984թթ.- Կիպրոս, Գլխավոր շտաբի արագ արձագանքման նախագահ
 1990-1992թթ.- Հաքքարիի շրջանում՝ Լեռնային Կոմանդոս (Ռազմական հետախուզության տրամադրության տակ գործող խումբ) դիվիզիայի հրամանատար
 1993-1995թթ.- Հարավային Կորեայի ռազմական կցորդ
 1995-1996թթ.- Լեռնային կոմանդոս դպրոցի և ռազմակրթական կենտրոնի հրամանատարության շտաբի նախագահ, Ադրբեջանի 887 բրիգադի ուսումնական գծով հրամանատար
 1996-1997թթ.- Ցամաքային ուժերի հոգեբանական գործողությունների բաժնի տնօրեն
 1997-1999թթ.- Գյոքչեադայի 5-րդ կոմանդոսյան գնդի հրամանատար
 2001-2003թթ.- Էդրեմիթեում գլխավորել է 19-րդ հետևակային բրիգադը
 Մինչև 2004թ. վարել է Հակահետախուզության բաժնի: Հայտնի է ահաբեկչության (իմա՝ քուրդ զինյալների) դեմ պայքարի իր հողվածներով, որի վերաբերյալ տասնյակ գրքեր ունի

**ԱՌԱՋԱՐԿՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ ՀՀ ԿԱՌԱՎԱՐՈՒԹՅԱՆ 2005Թ. ԴԵԿՏԵՄԲԵՐԻ 29-Ի
N 2317-Ն ՈՐՈՇՈՒՄՈՎ ՀԱՍՏԱՏՎԱԾ «ԸՆՏԱՆԻՔՆԵՐԻ
ԱՆԱՊԱՀՈՎՈՒԹՅԱՆ ԳՆԱՀԱՏՄԱՆ ԿԱՐԳԻ» ԵՎ ՊԵՏԱԿԱՆ
ՆՊԱՍՏՆԵՐԻ ՎՃԱՐՄԱՆ ՄԵԽԱՆԻԶՄՆԵՐԻ ՎԵՐԱԲԵՐՅԱԼ**

Սույն կարգում առկա են մի շարք էական թերություններ, որոնք արդեն իսկ հանգեցրել են կենսաթոշակի բազային կամ հիմնական մասի, ինչպես նաև ապահովագրական ստաժի մեկ տարվա արժեքի բարձրացման հետևանքով զգալի թվով նպաստառու ընտանիքների նպաստի իրավունքի կորցնելուն: Եվ դա՝ այն դեպքում, երբ կենսաթոշակի բարձրացման չափը շատ ավելի փոքր է, քան կորցրած նպաստի մեծությունը:

Այս բացասական երևույթի բուն պատճառները վերհանելու նպատակով դիտարկենք ընտանիքի անապահովության գնահատման ներկայիս գործող մեխանիզմը որևէ կոնկրետ ընտանիքի օրինակով:

Դիցուք, ընտանիքը բաղկացած է երկու տարեց կենսաթոշակառուներից, որոնց ամսական ընդհանուր եկամուտը կազմում է 19.000 դրամ: Ընտանիքը բնակվում է Երևանում ($K_m=1$), բազմաբնակարան շենքում ($K_{բն}=1$): Ընտանիքի որևէ անդամ անձնական օգտագործման ավտոմեքենա չունի ($K_{ավ}=1$), ձեռնարկատիրական գործունեությամբ չի զբաղվում ($K_\Delta = 1$), անշարժ գույքի հետ կապված գործարքներ, ինչպես նաև ապրանքների ներմուծման կամ արտահանման համար մաքսային մուծումներ չի կատարել ($K_{ազ}=1$), ($K_{մաքս}=1$): Ամռան ամիսների ընթացքում ընտանիքի սպառած էլեկտրաէներգիայի քանակը չի գերազանցում միջին ամսական սահմանային չափաքանակները ($K_e=1$), իսկ տվյալ տարվա ցանկացած հերթական 3 ամսվա ընթացքում միջբաղադրային խոսակցության համար վճարած միջին ամսական գումարը փոքր է 5000 դրամից ($K_{հո}=1$): Սոցիալական ծառայությունների տարածքային մարմնի կողմից ընտանիքը բարեկեցիկ չի ճանաչվել ($K_բ=1$): Քանի որ ընտանիքի երկու անդամն էլ պատկանում են նույն սոցիալական խմբին (տարեց կենսաթոշակառու), ապա նրանցից յուրաքանչյուրի անապահովության միավորը նույնն է՝ 39: Հետևաբար, գործող կարգի համաձայն՝ ընտանիքի անապահովության միջին միավորը և անաշխատունակ անդամների թիվը բնութագրող գործակիցը համապատասխանաբար կընդունեն հետևյալ արժեքները՝ $P_{միջ}=(39+39)/2=39$, $K_{ընտ}=1 + 0,02*2=1,04$:

Այժմ անդրադառնանք եկամտի գործակցին: Կարգում այն որոշվում է հետևյալ բանաձևով՝

$$K_{մ} = 1,2 - 0,04 \frac{\sum_{j=1}^d S_j}{Mn}, \quad (1)$$

որտեղ՝

M - ն Հայաստանի Հանրապետությունում որպես հաշվարկային հիմք (1000 դրամ) սահմանված նվազագույն աշխատավարձն է,

d - ն սոցիալական անձնագրի լրացման պահին տվյալ բնակության վայրում ընտանիքի մշտական կամ ժամանակավոր հաշվառված և փաստացի բնակվող բոլոր անդամների թիվն է,

S_j - ն ընտանիքի j -րդ անդամի եկամուտն է սոցիալական անձնագրի լրացման պահին (առանց ընտանեկան նպաստի գումարի),

n -ը սոցիալական անձնագրի լրացման պահին տվյալ ընտանիքում անդամների թիվն է առանց «հարգելի» հաշվառված բացակա անդամների:

Ինչպես ցույց կտա հետագա վերլուծությունը, արձանագրված թերությունները հիմնականում պայմանավորված են հենց այս գործակցի ազդեցությամբ: Ընտանիքի անապահովության գնահատման բանաձևն ունի հետևյալ տեսքը՝

$$P = P_{\text{միջ}} K_{\text{ընտ}} K_{\text{տ}} K_{\text{բն}} K_{\text{ավ}} K_{\Delta} K_{\text{ազ}} K_{\text{հո}} K_{\text{է}} K_{\text{մաքս}} K_{\text{բ}} K_{\text{էկ}}, \quad (2)$$

որտեղ՝ P -ն ընտանիքի անապահովությունը գնահատող միավորն է:

Այն ուսումնասիրության համար ավելի հարմար տեսքի բերելու նպատակով կատարենք հետևյալ նշանակումը՝

$$C = P_{\text{միջ}} K_{\text{ընտ}} K_{\text{տ}} K_{\text{բն}} K_{\text{ավ}} K_{\Delta} K_{\text{ազ}} K_{\text{հո}} K_{\text{է}} K_{\text{մաքս}} K_{\text{բ}}: \quad (3)$$

Կստանանք՝

$$P = C \left(1,2 - 0,04 \frac{\sum_{j=1}^d S_j}{Mn} \right): \quad (4)$$

Այժմ ենթադրենք, որ ընտանիքի եկամուտն աճում է ΔS չափով, որի արդյունքում նրա անապահովության միավորը կնվազի համապատասխան ΔP մեծությամբ՝

$$P + \Delta P = C \left(1,2 - 0,04 \frac{\Delta S + \sum_{j=1}^d S_j}{Mn} \right): \quad (5)$$

Նկատի ունենալով (4) առնչությունը՝ կստանանք ΔP -ի և ΔS -ի միջև հետևյալ կախվածությունը՝

$$\Delta P = -\frac{0,04C}{Mn} \Delta S: \quad (6)$$

Այս բանաձևից ակնհայտ է, որ այն ընտանիքների համար, որոնց անապահովության միավորը մոտ է սահմանային մեծությանը (ներկայումս 33 միավոր), մշտապես առկա է այդ եզրագիծը հատելու հնարավորությունը՝ վճարվող նպաստի մեծությանը ոչ համարժեք եկամտի աճի դեպքում: Մասնավորապես՝ դիտարկվող ընտանիքի համար ունենք՝

$$C = 40,56 \quad K_{\text{այ}} = 1,2 - 0,04 \frac{19000}{2 \cdot 1000} = 0,84$$

$$P = 40,56 \cdot 0,84 = 34,07$$

$$\Delta P = -\frac{0,04 \cdot 40,56}{2 \cdot 1000} \Delta S = -0,0008 \Delta S \quad (7)$$

Քանի որ ընտանիքի անապահովության միավորը գտնվում է (33,01-37,00) միջակայքում, ապա վճարվող նպաստի չափը հավասար կլինի 7000 դրամի: Այժմ, եթե կենսաթոշակի բարձրացման հետևանքով ընտանիքի եկամուտն աճում է 2000 դրամով, ապա ըստ (7) բանաձևի՝ նրա ապահովության միավորը կնվազի $\Delta P = -0,0008 \cdot 2000 = -1,6$ չափով և կընդունի հետևյալ արժեքը՝ $P = 34,07 - 1,6 = 32,47 < 33$: Արդյունքում՝ ընտանիքը կգրկվի նպաստից, որն, ի դեպ, 3,5 անգամ ավելի մեծ է, քան կենսաթոշակի բարձրացումից ստացված լրացուցիչ եկամուտը:

Տրամաբանական չէ նաև ընտանիքի անապահովության գնահատման գործընթացում միջին միավորի կիրառումը:

Այսպես. դիցուք, ընտանիքը բաղկացած է երկու անձից՝ 75 տարեկան ամուսնուց և 74 տարեկան կնոջից: Երկուսն էլ ստանում են հավասար չափով կենսաթոշակ: Ըստ կարգի, ամուսինը, որպես տարեց կենսաթոշակառու, ունի 39 անապահովության միավոր, իսկ կինը, որպես սովորական կենսաթոշակառու՝ 36 միավոր: Ակնհայտ է, որ սոցիալական ապահովության

տեսակետից ամուսնու վիճակը որևէ կերպ չի բարելավվում իր կողքին՝ ունենալով ճիշտ նույն չափով կենսաթոշակ ստացող կնոջ: Սակայն ընտանիքի անապահովության միավորը նվազում է և, ըստ գործող կարգի, ընդունում հետևյալ արժեքը՝ $(39+36)/2=37,5$, որի արդյունքում ընտանիքը դիտվում է ավելի բարեկեցիկ:

Դիտարկենք ևս մեկ թերություն, որն անմիջականորեն կապված է եկամտի գործակցի հետ: Այս գործակցի (4) սահմանումից ակնհայտ է, որ գրոյակյան եկամտի դեպքում ընտանիքի ապահովության միավորը որոշվում է $P=1,2C$ բանաձևով: Հետևաբար, այն ընտանիքները, որոնց $C < 27,5$, ընդհանրապես զրկվում են նպաստի իրավունքից՝ անկախ եկամտի չափից: Մասնավորապես՝ դա վերաբերում է սոցիալական առումով բավական խոցելի «Միայնակ մոր երեխա» խմբին պատկանող անդամներ ունեցող ընտանիքներին:

Այս փաստը մեկ անգամ ևս ապացուցում է, որ եկամտի գործակիցը ոչ համարժեք կերպով է արտացոլում եկամտի ազդեցությունն ընտանիքի անապահովության միավորի ձևավորման վրա:

Այս և նման թերություններն արդյունք են ոչ թե կարգում առկա գործակիցների թվային արժեքների կամ նրանց կառուցվածքների ոչ ճիշտ սահմանման, այլ կարգի՝ որպես մաթեմատիկական մոդել, սխալ կառուցվածքի:

Ստորև առաջարկվում է ընտանիքների անապահովության գնահատման և պետական նպաստների բաշխման մոդել, որը բավարարում է սոցիալական արդարության հետևյալ երկու սկզբունքներին (պայմաններին)

1. Անապահով ընտանիքների միջև բաշխվող նպաստների մեծություններն իրար պետք է հարաբերեն ճիշտ այնպես, ինչպես իրար հարաբերում են նրանց անապահովության միավորները:
2. Անապահով ընտանիքի եկամտի ցանկացած աճ պարտադիր պետք է ուղեկցվի նրա բարեկեցության շարունակական բարձրացմամբ: Այսինքն՝ եկամտի աճը մշտապես պետք է գերազանցի վճարվող նպաստի նվազեցման չափին:

Դիցուք, այն ընտանիքների թիվը, որոնց կազմում կա պետության կողմից սահմանված անապահով սոցիալական որևէ խմբի պատկանող գոնե մեկ անդամ, հավասար է n -ի: Այդպիսի ընտանիքի անապահովության միավորը սահմանվում է որպես նրա անդամների անապահովության միավորների գումարի և ներկայիս գործող կարգում բերված գործակիցների (բացառությամբ եկամտի գործակցի) արտադրյալ

$$P_i = K_{\text{ընտ}}^i K_{\text{տ}}^i K_{\text{բն}}^i K_{\text{ավ}}^i K_{\text{ձ}}^i K_{\text{ազ}}^i K_{\text{հր}}^i K_{\text{մարս}}^i K_{\text{բ}}^i \sum_{m=1}^{I_i} P_m^i, \quad i=1, \dots, n \quad (8)$$

որտեղ՝

I_i -ն i -րդ ընտանիքի անդամների թիվն է,

P_m^i -րդ i -րդ ընտանիքի m -րդ անդամի անապահովության միավորն է (ընտանիքի «բացակա» կամ որևէ սոցիալական խմբի չպատկանող անդամին տրվում է 0 միավոր):

Ընտանիքի անապահովության մակարդակի վրա եկամտի ազդեցությունը գնահատելու նպատակով ներմուծենք հետևյալ նոր պարամետրը՝

$$a_i = \frac{D_i}{P_i}, \quad i=1, \dots, n \quad (9)$$

որտեղ՝

a_i -ն i -րդ ընտանիքի անապահովության մեկ միավորի դրամական փոխհատուցման մակարդակն է,

D_i -ն i -րդ ընտանիքի ամսական եկամտի մեծությունն է:

Պետական բյուջեով տվյալ ժամանակահատվածի համար հատկացված նպաստի ընդհանուր A մեծությունը պետք է բաշխվի այնպես, որ դրա արդյունքում նպաստառու ընտա-

նիքների անապահովության միավորների դրամական փոխհատուցման մակարդակները հավասարվեն: Իսկ այն ընտանիքների մոտ, որոնք նպաստ չեն ստանա, անապահովության միավորների դրամական փոխհատուցման մակարդակները պետք է փոքր չլինեն վերը նշված մակարդակից, որը կանվանենք նվազագույն x մակարդակ:

Այսպիսով՝ նպաստառու ընտանիքների համար՝

$$\frac{D_i + S_i}{P_i} = x, \quad (10)$$

որտեղ՝ S_i -ն ընտանիքին տրվող նպաստի չափն է:

Իսկ նպաստ չստացողների համար՝

$$S_i = 0, \quad \frac{D_i}{P_i} \geq x: \quad (11)$$

Ինչպես հետագայում ցույց կտրվի, բաշխման այս մեխանիզմը բավարարում է վերը նշված սկզբունքներին (պայմաններին):

Նպաստառու ընտանիքին վճարվող նպաստի չափը որոշվում է հետևյալ բանաձևով՝

$$S_i = x P_i - D_i = P_i \left(x - \frac{D_i}{P_i} \right) = P_i (x - a_i): \quad (12)$$

Այժմ ներմուծենք գործակիցներ, որոնք պետք է մատնանշեն, թե որ ընտանիքներն են նպաստ ստանալու՝

$$g_i = \begin{cases} 1, & \text{եթե } x - a_i > 0, i - \text{րդ } \text{ընտանիքը նպաստառու է} \\ 0, & \text{եթե } x - a_i \leq 0, i - \text{րդ } \text{ընտանիքը նպաստառու չէ} \end{cases} \quad (13)$$

$i = 1, \dots, n$

Նկատի ունենալով (12) և (13) առնչությունները, կստանանք հետևյալ հավասարումը՝

$$A = \sum_{i=1}^n g_i S_i = \sum_{i=1}^n g_i P_i (x - a_i) \quad (14)$$

Այն լուծելով x -ի նկատմամբ, հաշվի առնելով (13) հավասարումները, կունենանք x և g_i անհայտների նկատմամբ հավասարումների հետևյալ համակարգը՝

$$\begin{cases} x = \frac{A + \sum_{i=1}^n g_i P_i a_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} \\ g_i = \begin{cases} 1, & \text{եթե } x - a_j > 0, \\ 0, & \text{եթե } x - a_j \leq 0 \end{cases} \\ j = 1, \dots, n \end{cases} \quad (15)$$

Այս համակարգի լուծման ալգորիթմը բերված է հավելվածում:

Այսպիսով, ելնելով նպաստի ընդհանուր A գումարից՝ ընտանիքների D_i եկամուտների և անապահովության P_i միավորների մեծություններից միարժեքորեն որոշվում է անապահովության մեկ միավորի դրամական փոխհատուցման նվազագույն (x) մակարդակը, նպաստառու ընտանիքների կազմը (g_i), ինչպես նաև նրանցից յուրաքանչյուրին վճարվող նպաստի չափը (S_i):

Նպաստառու ընտանիքին վճարվող նպաստի սոցիալ-տնտեսագիտական իմաստը մեկնաբանելու համար (12) արտահայտությունը ներկայացնենք հետևյալ տեսքով՝

$$S_i = x P_i - D_i = x \left(P_i - \frac{D_i}{x} \right): \quad (16)$$

Այս արտահայտության աջ մասի փակագծում գտնվող մեծությունը ներկայացնում է i-րդ ընտանիքի անապահովության միավորների այն քանակը, որոնց դրամական փոխհատուցման նվազագույն մակարդակի ապահովումը ընտանիքի սեփական միջոցներով հնարավոր չէ իրականացնել: Հետևաբար, նրանց դրամական փոխհատուցումը պետք է իրականացվի

նպաստի միջոցով: Դա, իհարկե, այն դեպքում, եթե $P_i - \frac{D_i}{x} > 0$: Իսկ եթե $P_i - \frac{D_i}{x} \leq 0$,

ապա ընտանիքի եկամուտը բավարարում է անապահովության իր բոլոր միավորների դրամական փոխհատուցման նվազագույն մակարդակն ապահովելու համար, և այդ իսկ պատճառով տվյալ ընտանիքը որպես նպաստառու չի դիտվում:

Հետևաբար, i-րդ ընտանիքի անապահովության իրական միավորը՝ նկատի ունենալով նաև եկամտի գործոնը, հավասար է ոչ թե P_i -ի, այլ $\left(P_i - \frac{D_i}{x} \right)$ -ի: Այս փաստը հնարավորու-

թյուն է տալիս ապացուցել, որ նպաստի բաշխման առաջարկվող մեխանիզմը բավարարում է սոցիալական արդարության վերը ձևակերպված առաջին սկզբունքին: Իսկապես, (16) արտահայտությունից անմիջապես հետևում է՝

$$\frac{S_i}{S_j} = \frac{x \left(P_i - \frac{D_i}{x} \right)}{x \left(P_j - \frac{D_j}{x} \right)} = \frac{P_i - \frac{D_i}{x}}{P_j - \frac{D_j}{x}}: \quad (17)$$

Այսինքն՝ i-րդ և j-րդ նպաստառու ընտանիքներին վճարվող նպաստների չափերը իրար հարաբերում են ճիշտ այնպես, ինչպես իրար հարաբերում են նրանց անապահովության իրական միավորները:

Այժմ ապացուցենք, որ նպաստի բաշխման այս մեխանիզմը բավարարում է նաև սոցիալական արդարության վերը ձևակերպված երկրորդ սկզբունքին:

Դիցուք, j-րդ նպաստառու ընտանիքի ամսական եկամուտը աճել է ΔD_j -ով: Ապացուցենք, որ դրա արդյունքում նպաստի նվազեցման ΔS_j մեծությունը փոքր է ΔD_j -ից: Այդ նպատակով (12) արտահայտությունը ձևափոխենք հետևյալ տեսքի՝

$$S_j = x P_j - D_j = \frac{\left(A + \sum_{i=1}^n g_i P_i a_i \right) P_j}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} - D_j = \frac{\left(A + \sum_{i=1}^n g_i D_i \right) P_j - D_j \sum_{i=1}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} = \quad (18)$$

$$= \frac{A P_j + P_j \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i D_i - D_j \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} = \frac{\left(A + \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i D_i \right) P_j - D_j \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i}$$

Վճարվող նպաստի մեծությունը ընտանիքի եկամտի աճից հետո կլինի՝

$$S_j + \Delta S_j = \frac{\left(A + \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i D_i \right) - (D_j + \Delta D_j) \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} \quad (19)$$

Այստեղից՝

$$\Delta S_j = - \frac{\Delta D_j \sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i}, \quad (20)$$

$$\left| \frac{\Delta S_j}{\Delta D_j} \right| = \frac{\sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i}{\sum_{i=1}^n g_i P_i} :$$

Նկատի ունենալով, որ

$$\sum_{i=1, i \neq j}^n g_i P_i < \sum_{i=1}^n g_i P_i \quad (21)$$

կունենանք՝

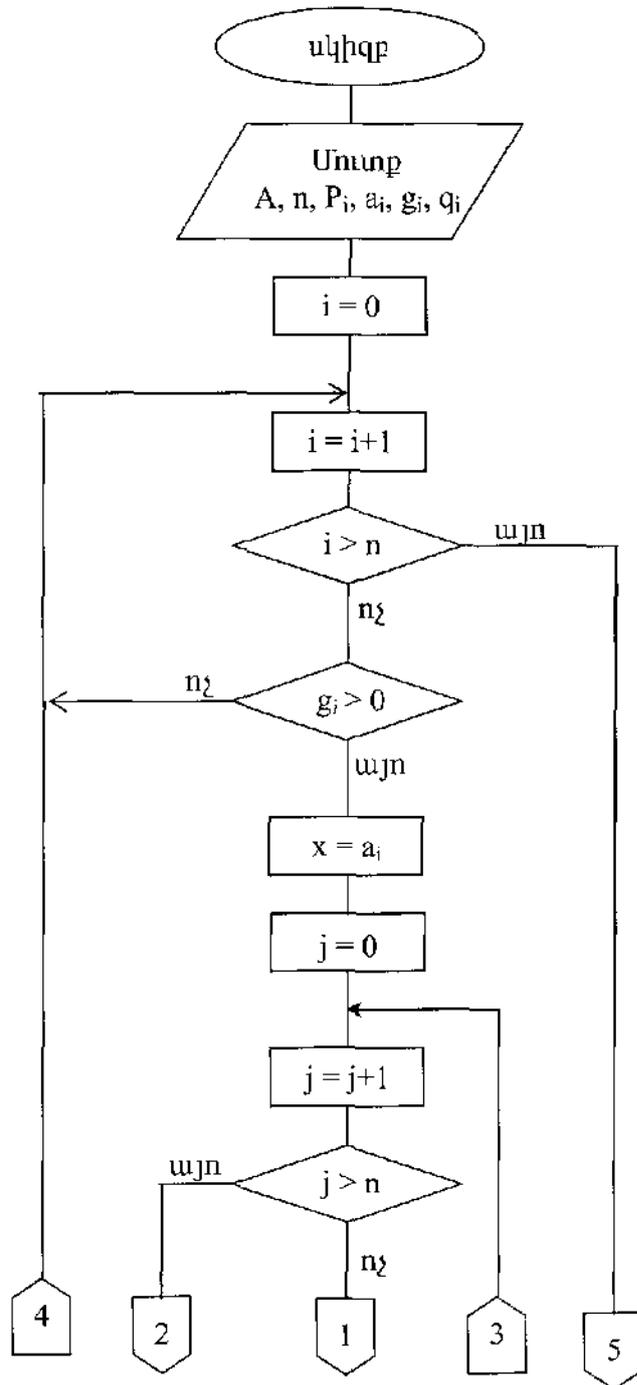
$$\left| \frac{\Delta S_j}{\Delta D_j} \right| < 1 \quad (22)$$

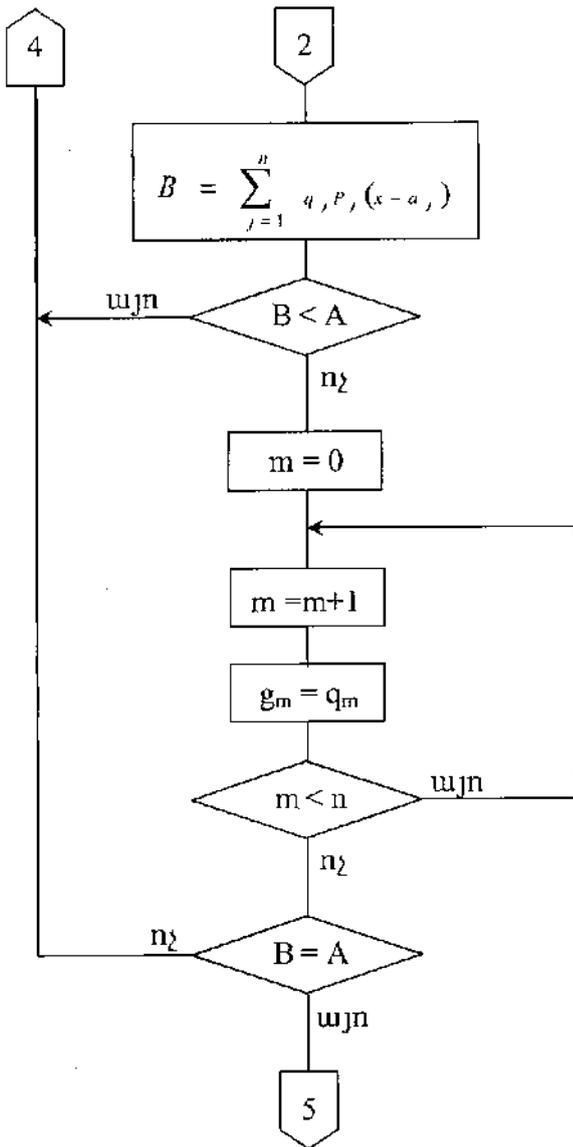
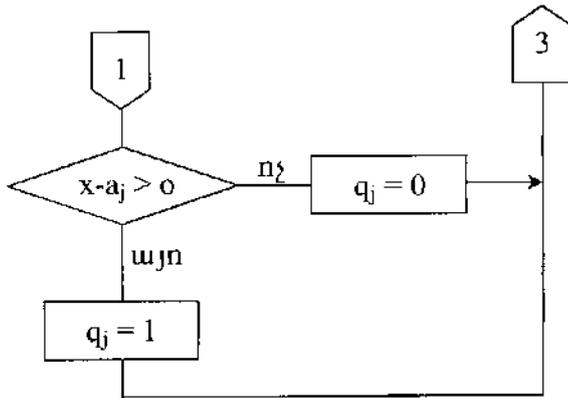
Հետևաբար՝

$$|\Delta S_j| < |\Delta D_j| \quad (23)$$

Գազիկ Գազյան

Ընտանիքների անապահովության գնահատման և պետական նպաստների հաշվարկման ալգորիթմ





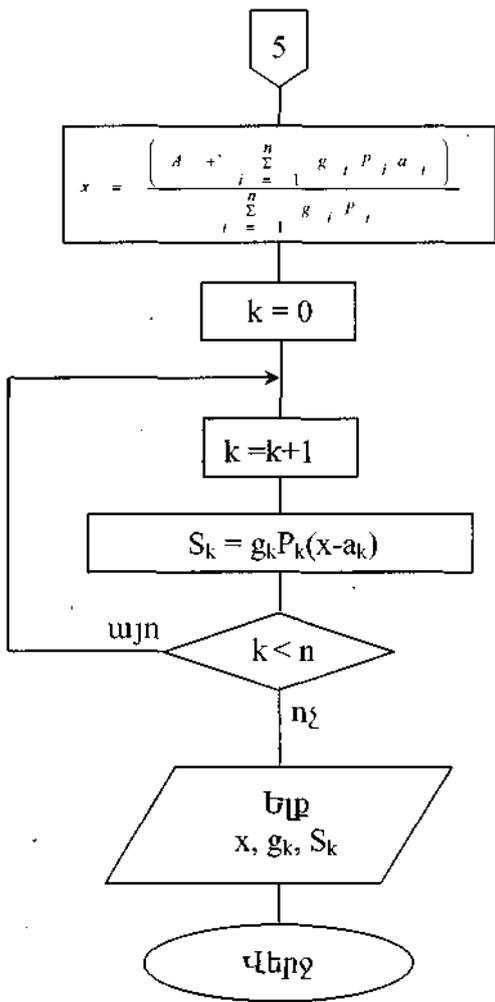


Рис. 1

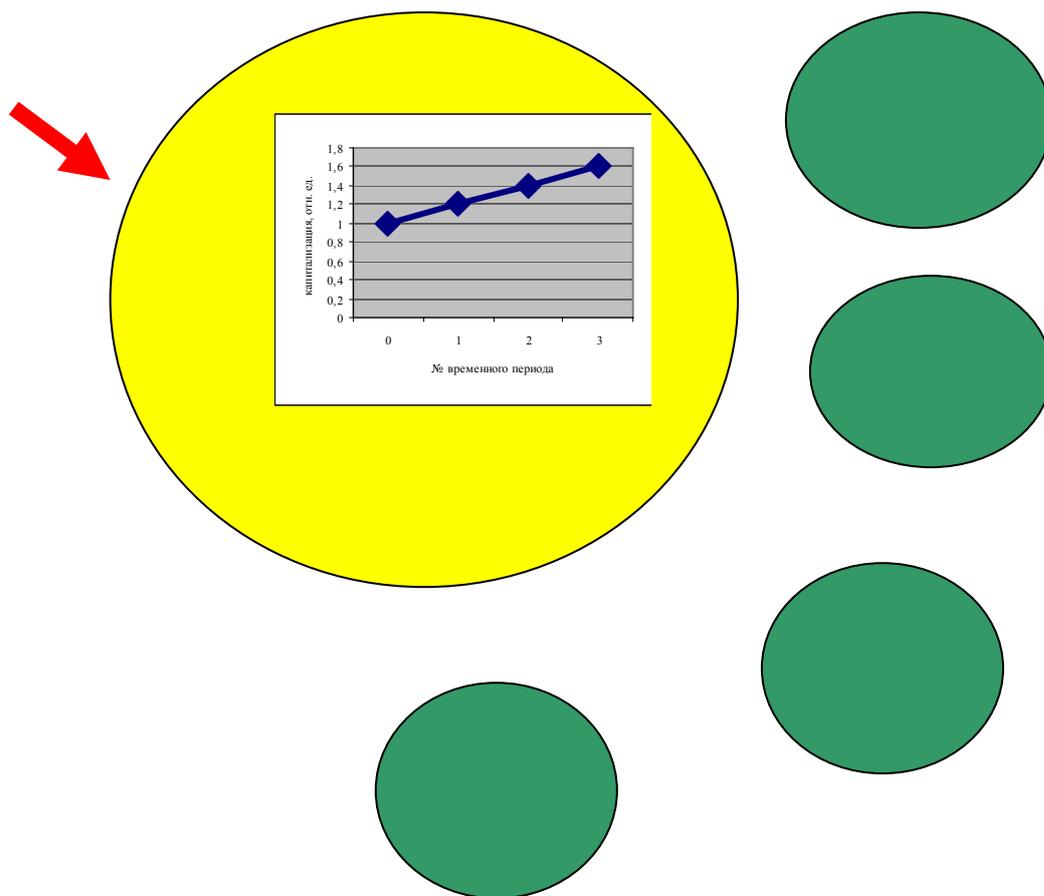


Рис. 2

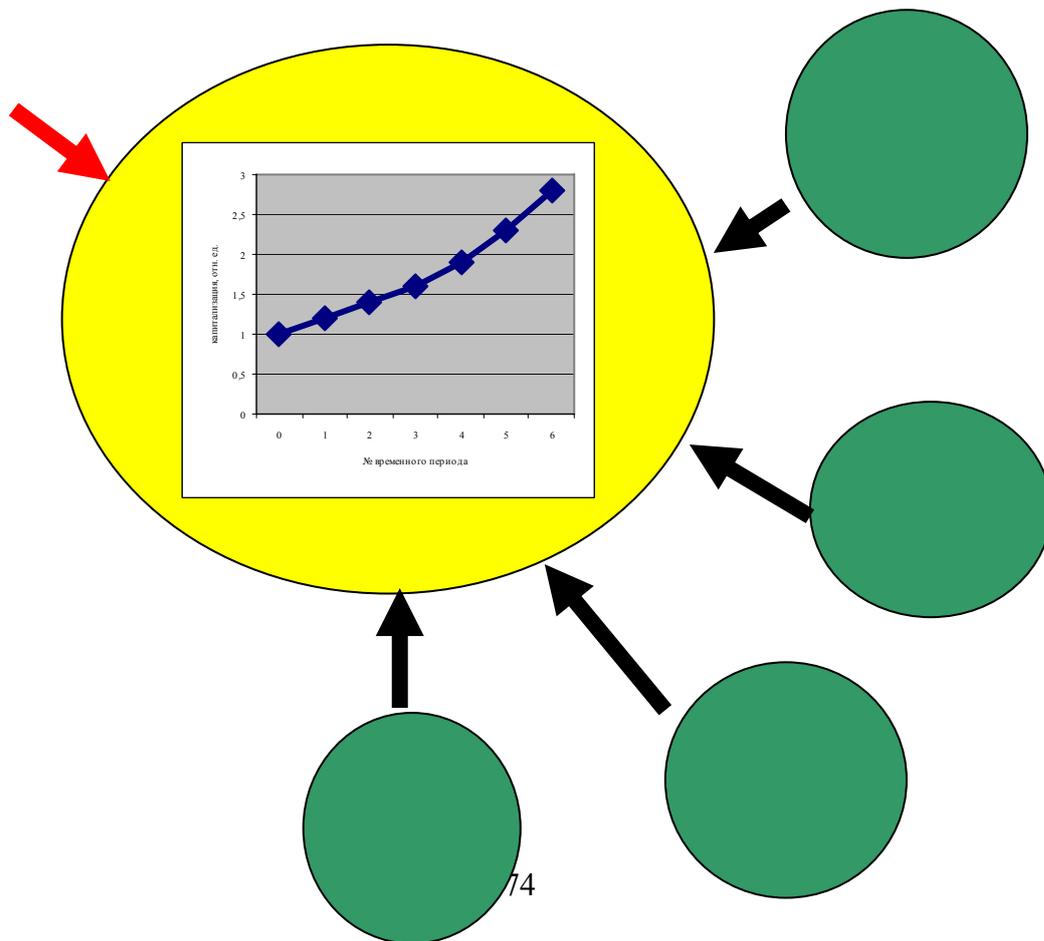


Рис. 3

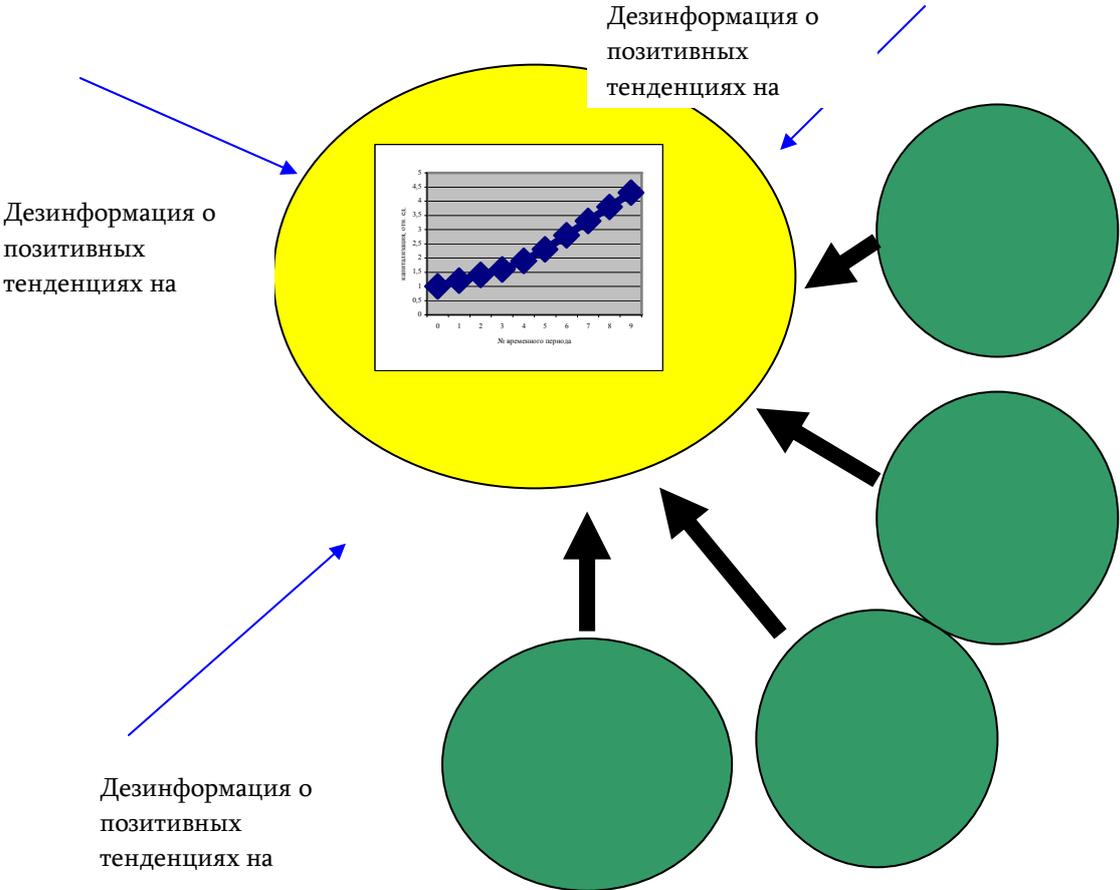


Рис. 4

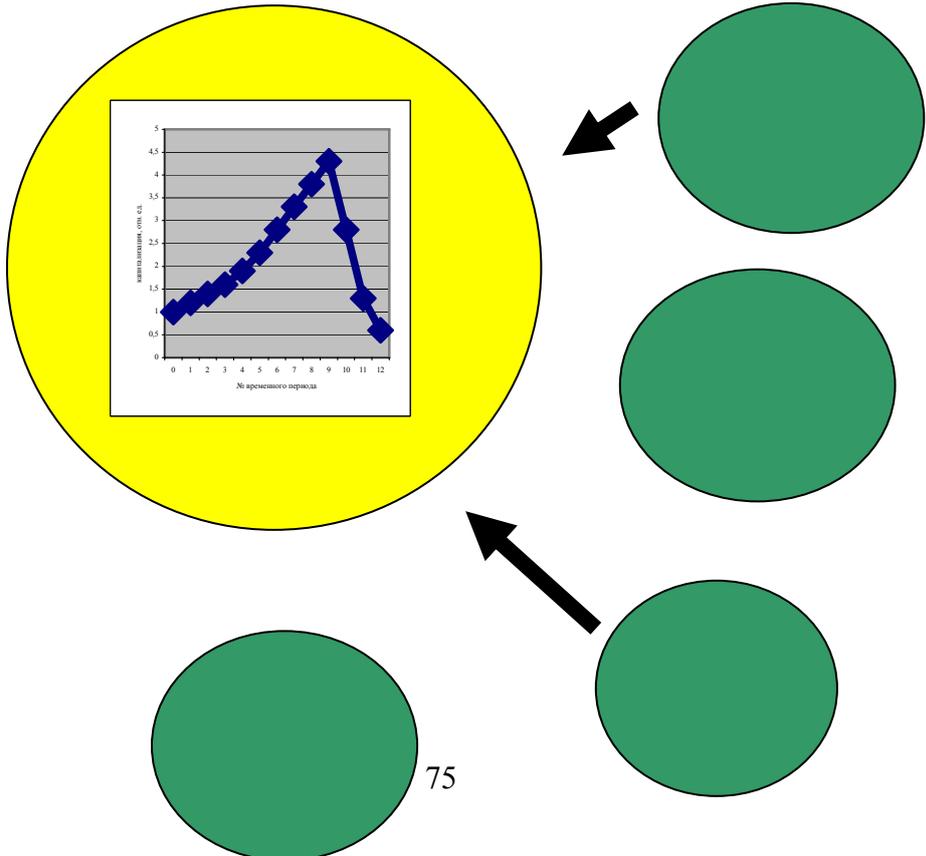


Рис. 1



Рис. 3

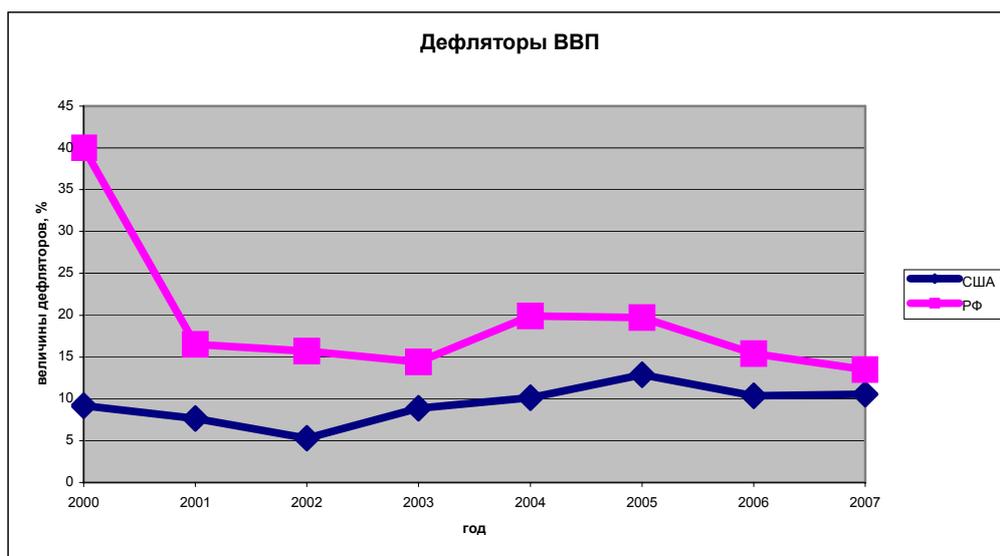


Рис. 4

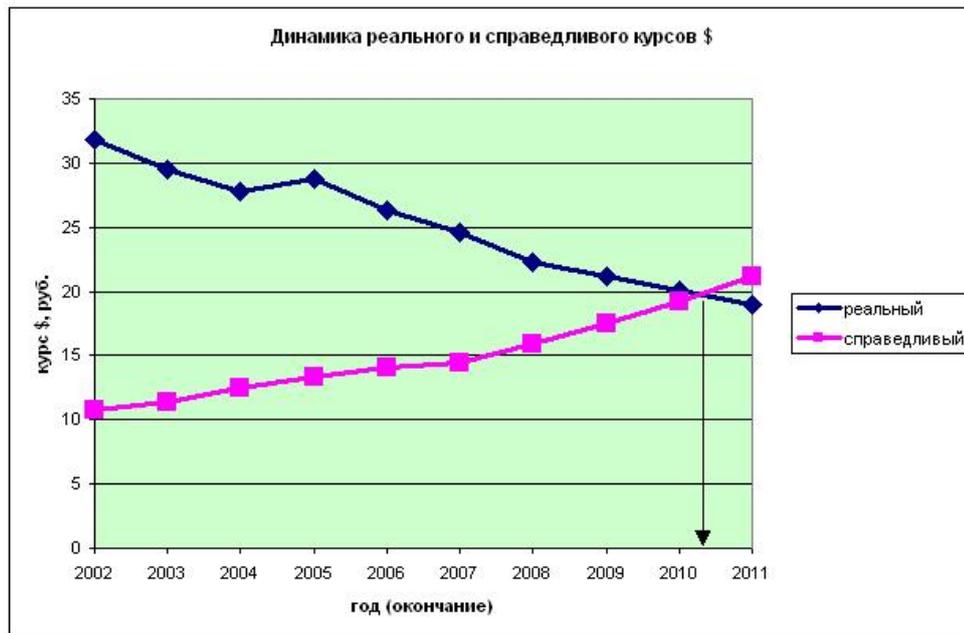


Рис. 6



Рис. 7



Рис. 8



Рис. 9



Рис. 11



Рис. 12

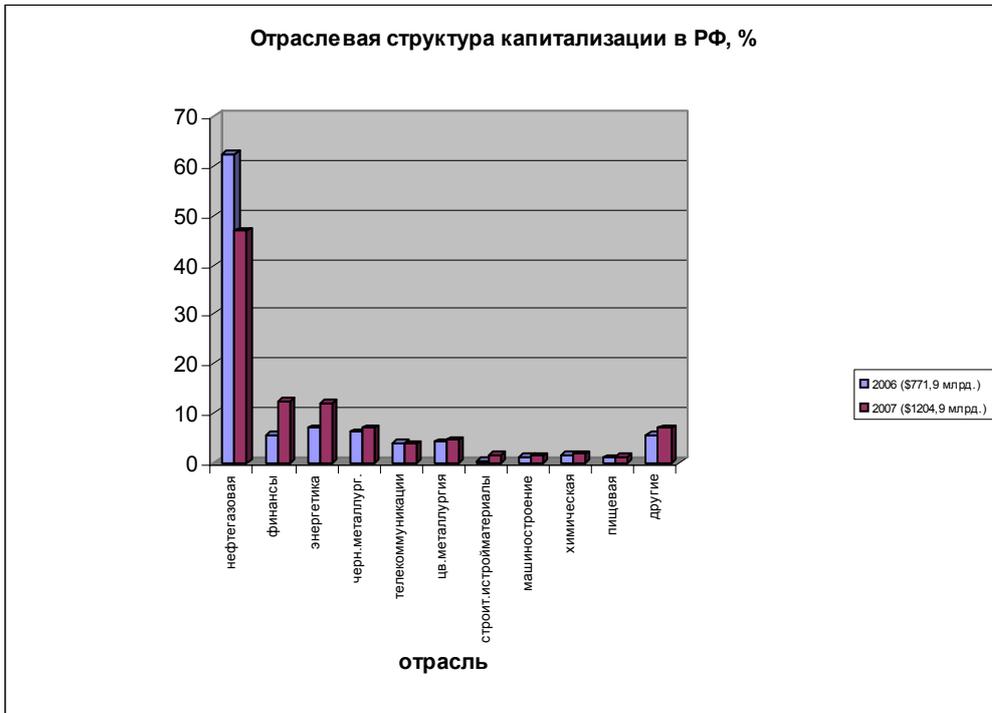


Рис. 13

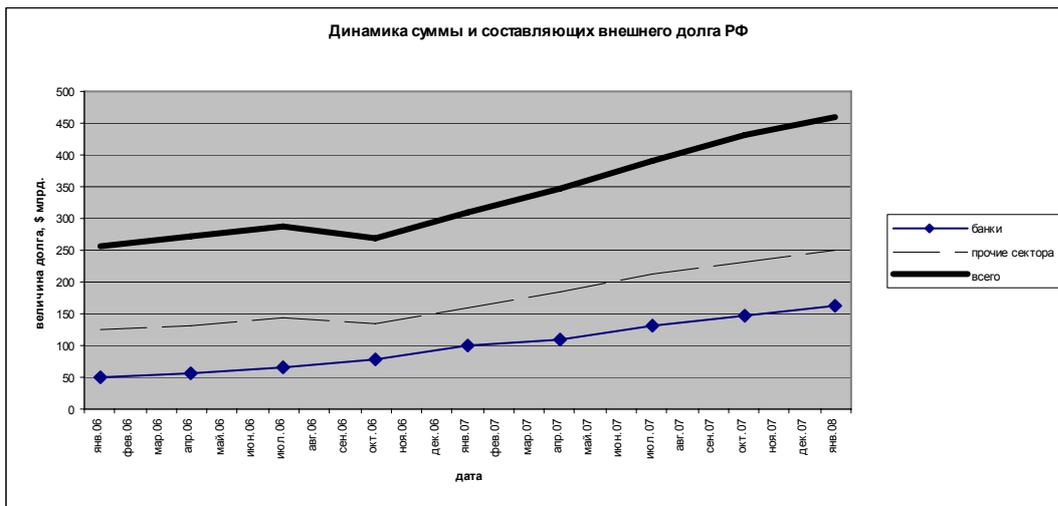


Рис. 15

**ГРАФИК ВЫПЛАТ ПО ВНЕШНЕМУ ДОЛГУ
(\$ МЛРД)**

ИСТОЧНИК: БАНК РОССИИ.

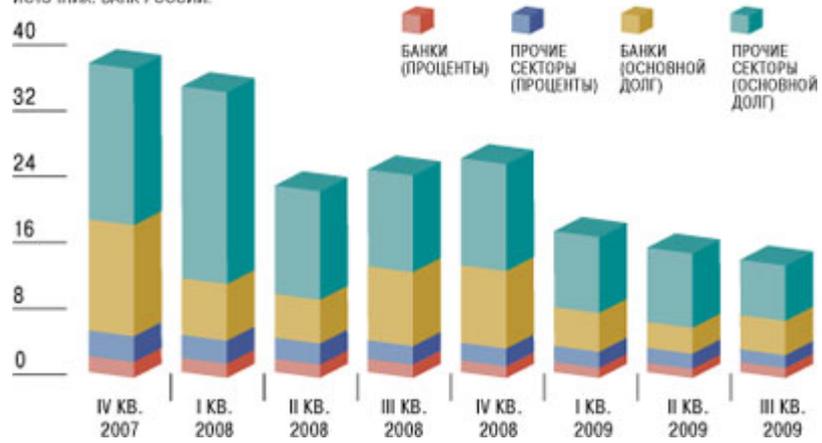
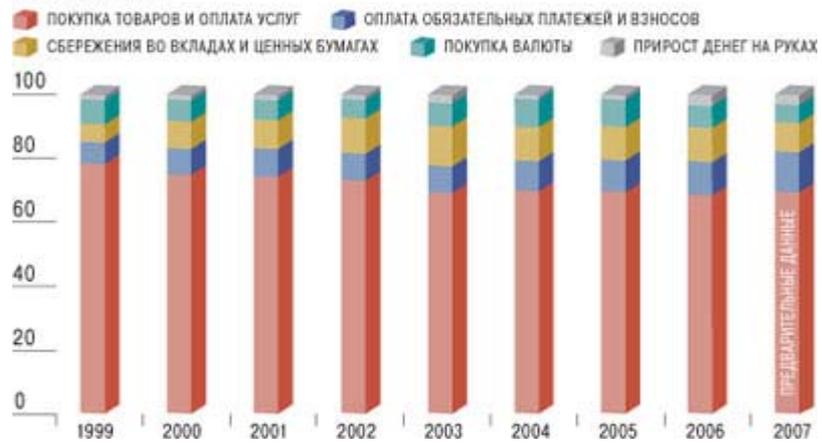


Рис. 16

СТРУКТУРА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ РАСХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ (%)

ИСТОЧНИК: РОССТАТ.



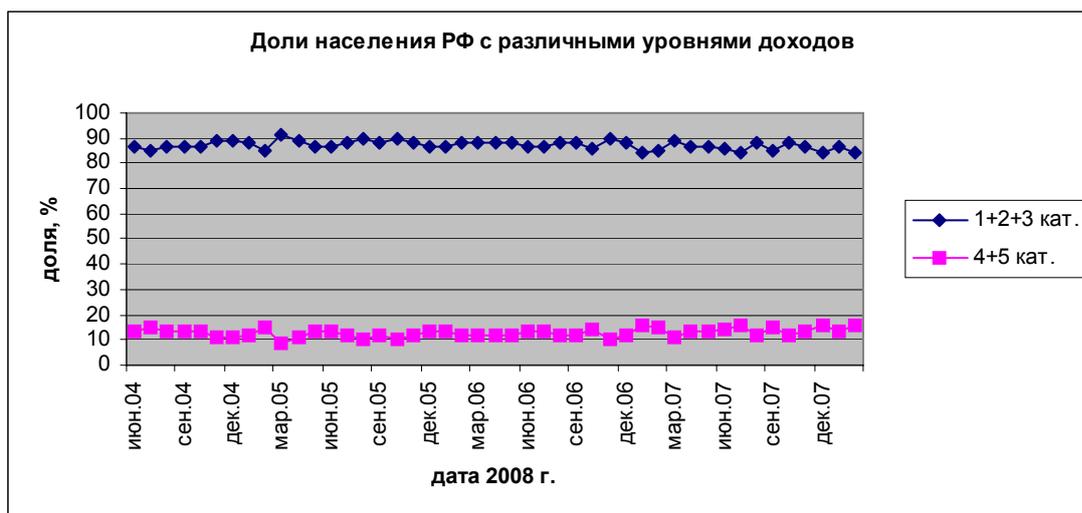
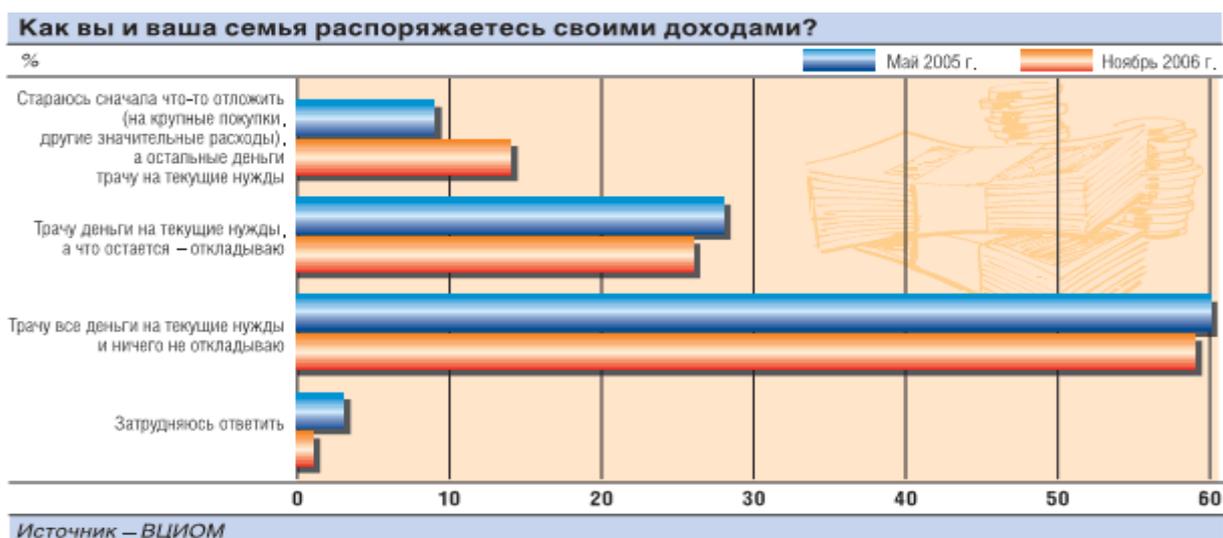


Рис. 18



Рис. 19



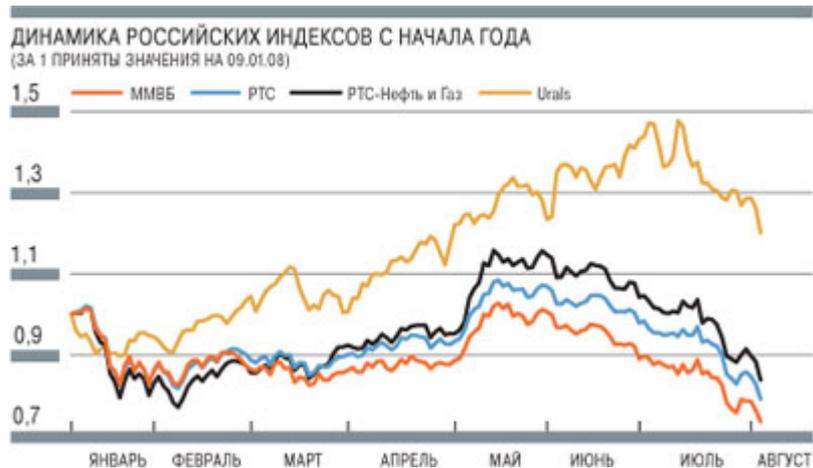


Рис. 23

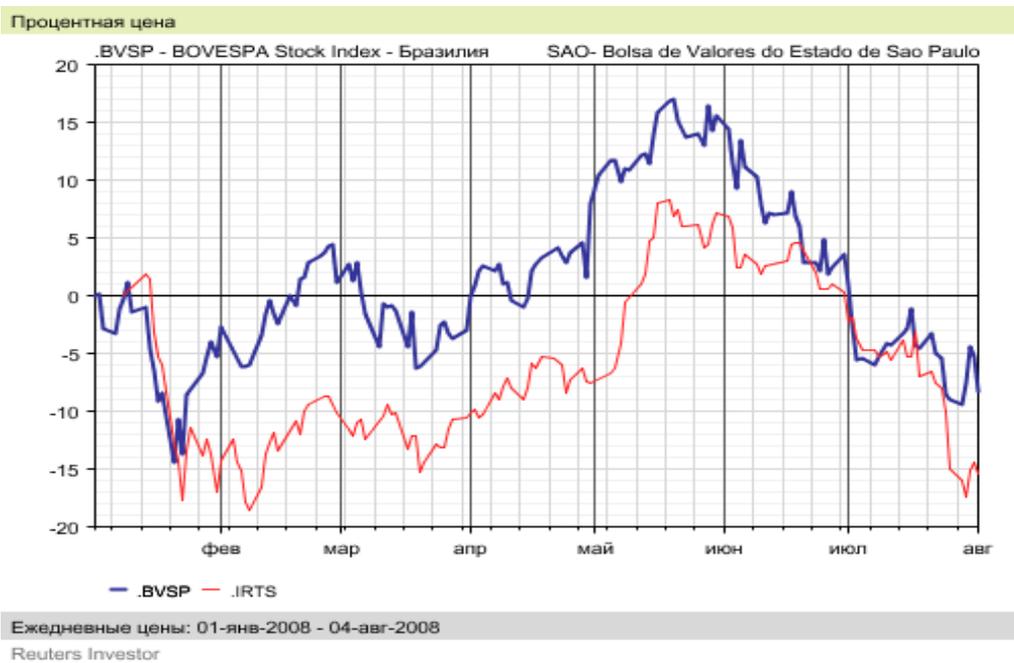


Рис. 24

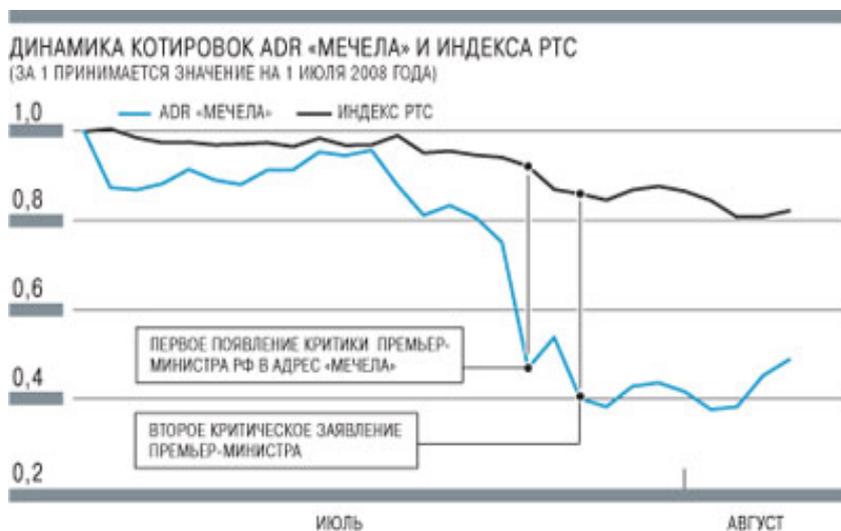




Рис. 26



