

Деньги

Дата публикации: 31 Января 2008

Все, что сказал Гайдар

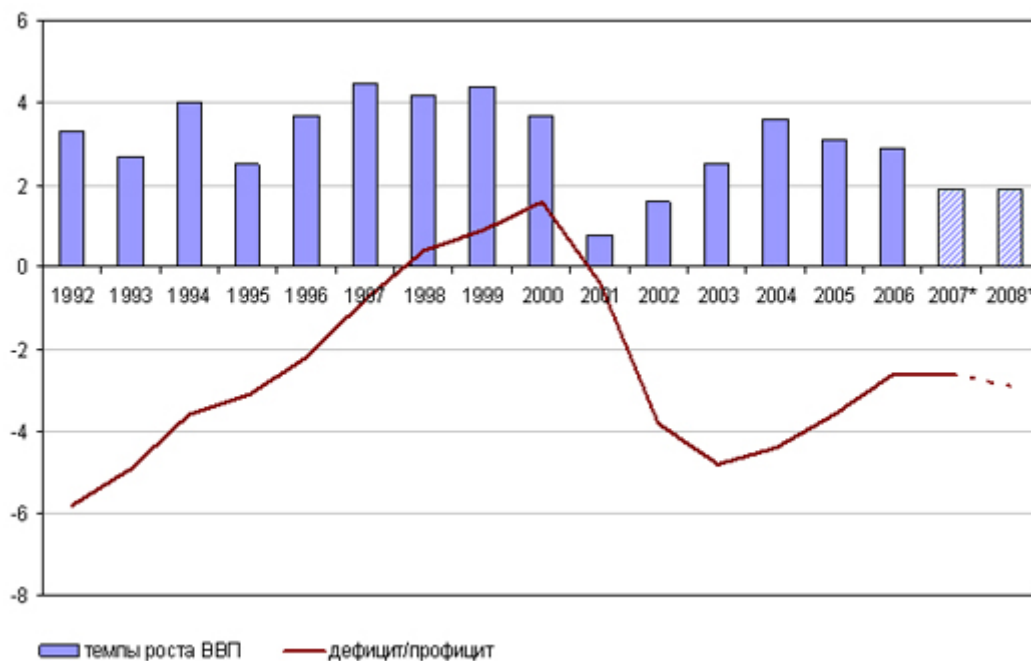


Выступая на всемирном экономическом форуме в Давосе, российский министр финансов Алексей Кудрин высказал мнение, что в грядущих штормах на финансовых рынках Россия останется «островом стабильности», «тихой гаванью» для инвесторов. Однако это будет возможно, только при сохранении высоких цен на углеводороды. О том, как именно при замедлении или даже

рецессии, грозящей мировой экономике, цены на нефть и газ смогут продолжать оставаться на высоком уровне, в частности рассказал на лекции в Высшей школе экономике бывший исполняющий обязанности премьер-министра России, директор Института экономики переходного периода Егор Гайдар.

Судя по выкладкам Егора Гайдара, у США сейчас меньше возможностей смягчить зарождающуюся рецессию, чем в 2001 году. Инструмент снижения ставки ограничен - по выражению Егора Гайдара, после каждого нового снижения ставки у ФРС остается все меньше патронов. А в отличии от 2001 года, когда снизив ставку до 1%, правительство США проводило дальнейшее регулирование увеличивая бюджетные расходы, у американского бюджета нет того запаса прочности, который был заложен во второй половине 90-х администрацией Билла Клинтона. Новая рецессия в США может стать более глубокой и затяжной, чем в начале века. Как показывает практика, это приведет к серьезному замедлению или даже рецессии мировой экономики.

**Динамика ВВП и дефицит/профицит бюджета расширенного правительства США,
% ВВП**



Источник: Институт экономики переходного периода

При этом, цены на нефть и металлы очень чувствительны к темпам роста мировой экономики – при снижении темпов ее роста в 1998 и 2001 годах на 2-3 процентных пункта, цены на них падали на десятки процентов. Между тем, экспорт углеводородов и металлов остается важнейшей строкой российского бюджета.

Вообще, к этому сложному периоду в развитии мировой экономике Россия подходит не в самом лучшем состоянии. Российская экономика перегрета. По словам Егора Гайдара, об этом свидетельствуют следующие факты. Впервые (см. приложение в конце статьи). При этом, начиная с прошлого года в России начала проводиться откровенная проциклическая политика. Власти пытаются проводить ее и сейчас, когда она наиболее губительна.

Опасность, по словам Егора Гайдара, состоит в том, что в России ни у населения, ни у элиты нет привычки к сменам экономических циклов. Кроме того, у нас всегда связывают две независимые друг от друга вещи - экономическую конъюнктуру и политического лидера. «Ну, вот у нас пройдут президентские выборы. По всей видимости, у нас сменится глава государства. В общественном сознании слова «после» и «из-за» являются синонимами. Теперь представьте себе, вот у нас пришел новый глава государства. Раньше темпы роста ВВП были 7%, а теперь стали 3%. Это почему произошло? Вы кому будете объяснять, что это потому что в Америке произошел кризис второсортных залогов? И здесь конечно огромный риск, что власти начнут совершать ошибки. Самая характерная ошибка – в другой экономической конъюнктуре ты пытаешься делать наихудшее из возможного – поддержать высокие темпы роста за счет проциклической политики. Дальше наращивать расходы бюджета в реальном исчислении. Национальные проекты... Расширяешь их объемы, для того чтобы поддержать конъюнктуру... Ты, естественно, начинаешь тратить золотовалютные резервы, чтобы, не дай Бог, не снизился номинальный курс рубля, который сложился в совершенно других условиях мировой конъюнктуры. И вот тут можно уже конечно придти к полномасштабной экономической катастрофе, за которую платят, к сожалению, не

те люди, которые советуют это делать, и не те, кто принимает решение, а страна в целом. Вот этого больше всего хотелось бы избежать».

Впрочем, пока не все ошибки еще сделаны. У России еще есть возможность уменьшить последствия замедления мировой экономики. Для этого, по словам Егора Гайдара, надо, прежде всего, пересмотреть политику заимствований госкомпаний. Во-вторых, стать очень осторожными с бюджетными расходами – «надо взяться за ум и понять, что ориентиры по бюджетным расходам, которые заложены в трехлетнем бюджете – ну, это максимум возможного». В-третьих, это очень гибкая курсовая политика в случае давления на рубль, то есть «использование резервов, исключительно для того, чтобы сглаживать спекулятивные колебания, а не для того, чтобы поддерживать номинальный курс рубля на сложившемся сейчас уровне». Ну и конечно, было бы замечательно, если бы это послужило базой к возврату к институциональным реформам, заключает Гайдар, к пониманию того, что хорошо гарантированная частная собственность в условиях трудности экономического развития помогает этому развитию, что прилично работающая судебная система полезна для долгосрочных перспектив экономического роста, что нефть не решает всех проблем, ну и многое, многое другое из того, что в общем-то достаточно очевидно.

В самом худшем варианте, если власть совершит все возможные в этой ситуации глупости, по словам Егора Гайдара нас ждут «быстрое исчерпание валютных резервов, накопление внешней задолженности, трудности с ее обслуживанием, вынужденная резкая девальвация рубля, скачек инфляции, тяжелые проблемы банковской системы, жесткая антикризисная программа, неизбежное падение уровня жизни и стагнация экономики на протяжении по меньшей мере 5-7 лет». «И приглашение либералов в правительство, чтобы они за все это отвечали», - ехидно добавил Евгений Ясин.

Однако, по словам Егора Гайдара, есть все основания надеется, что власть учтет свои ошибки и не допустит революционного развития ситуации. «Конечно, перемены происходят обычно тогда, когда их нельзя не проводить. В этой связи, снижение цен на нефть, стратегически, для России это только благо. Главное, чтобы это, на этот раз хотя бы, прошло путем напоминающим, например, тайваньский. То есть когда режим понимает, что в этих условиях он в таком виде выжить не может. Ему нужно, чтобы как-то уцелеть начать радикально меняться. И я очень надеюсь, что развитие событий в России пойдет на этот раз по этому сценарию. Больше того, я в этом уверен и могу это доказать».

На вопрос, на чем тогда основываются слова Алексея Кудрина, что Россия станет «островом стабильности» на фоне мирового финансового кризиса и темпы нашего роста продолжится на уровне 6-7% в год, Егор Гайдар ответил, что «если бы у нас не было Ближнего востока, если бы ситуация в Ираке была бы лучше, чем она есть сейчас, и перспективы были бы лучше, если бы у нас не было серьезных проблем в Иране, если бы они не влияли всерьез на все, что связано с нефтеснабжением мира, то я могу сказать, что я крах нефтяных цен прописал бы железно. Но так как все это есть, то это меняет картину, добавляет туда сугубо внешние глобальные факторы, геополитические, то Алексей Кудрин может оказаться прав».

Политическая напряженность на Ближнем востоке – единственное, что может поддержать цены на нефть в условиях замедления мировой экономики. В этих условиях, российской власти было бы выгодно поддерживать эту напряженность на высоком уровне, одновременно не допуская эскалации конфликта. Это должно быть похоже на управление ядерным реактором, в который для замедления реакции вводят графитовые стержни, а для ускорения – выводят их. Пока удается

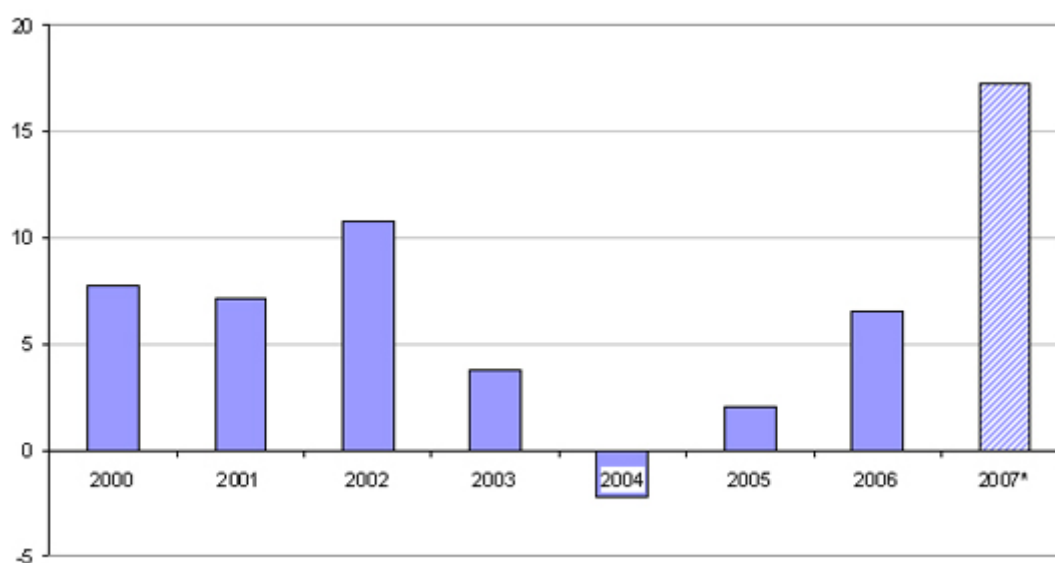
балансировать между прекращением ядерной реакции и выходом ее из под контроля, реактор дает энергию.

Таким образом, чтобы превратить Россию в «остров стабильности», необходимо превратить Ближний восток в островок регулируемой нестабильности – и тогда энергия этого реактора будет питать российскую экономику. Вопросы морали же в современной прагматичной российской политике уже давно не являются приоритетными. Другое дело, что управление ядерными реакциями дело опасное, и детонации Ближнего востока, находящегося у нас под боком, не хочет никто.

Олег Сальманов

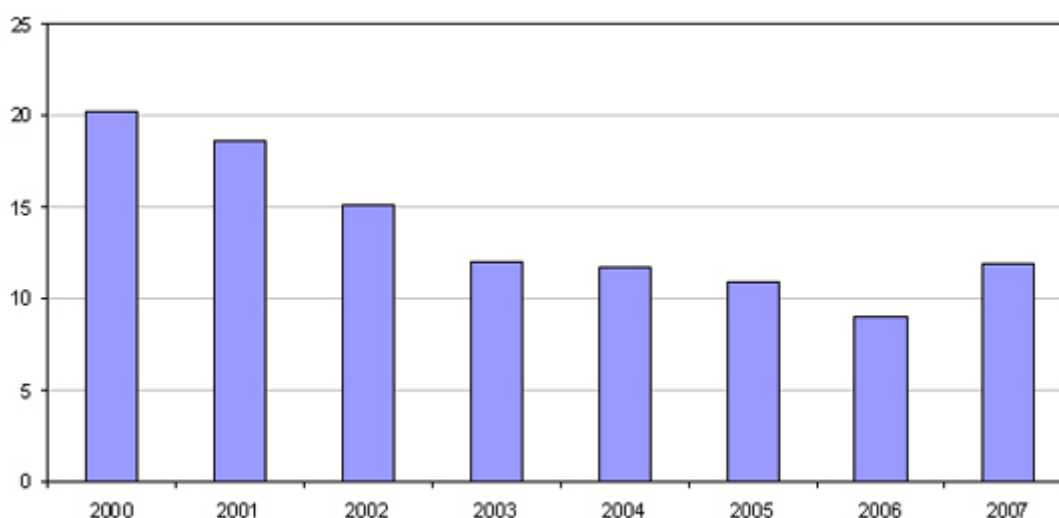
Приложение. Признаки перегрева российской экономики

Динамика расходов бюджета расширенного правительства РФ, %



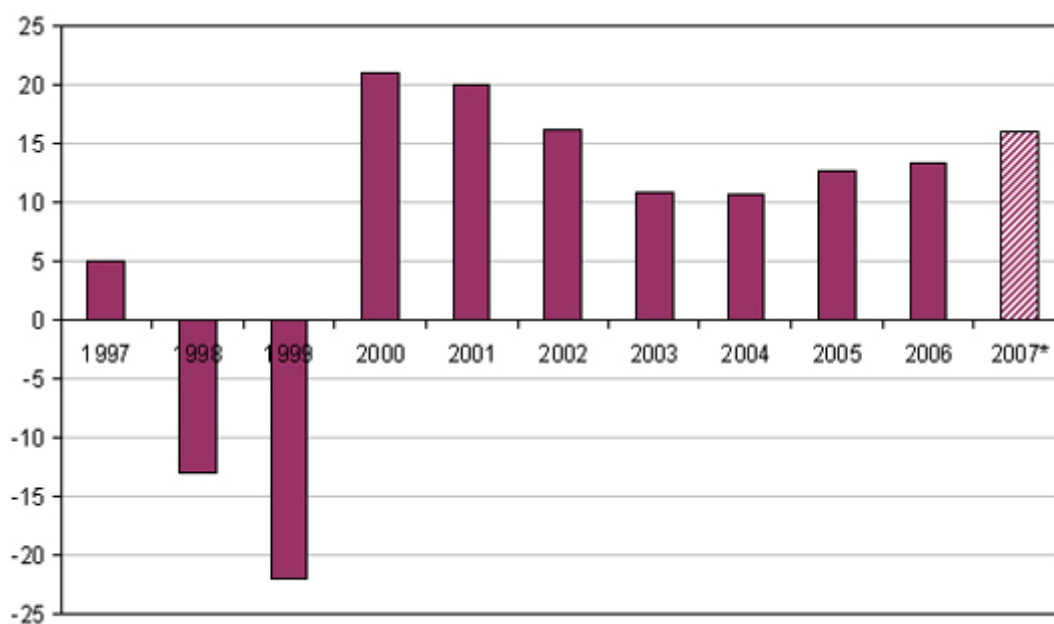
Источник: Институт экономики переходного периода

Индекс потребительских цен в России, 2000–2007 г., %



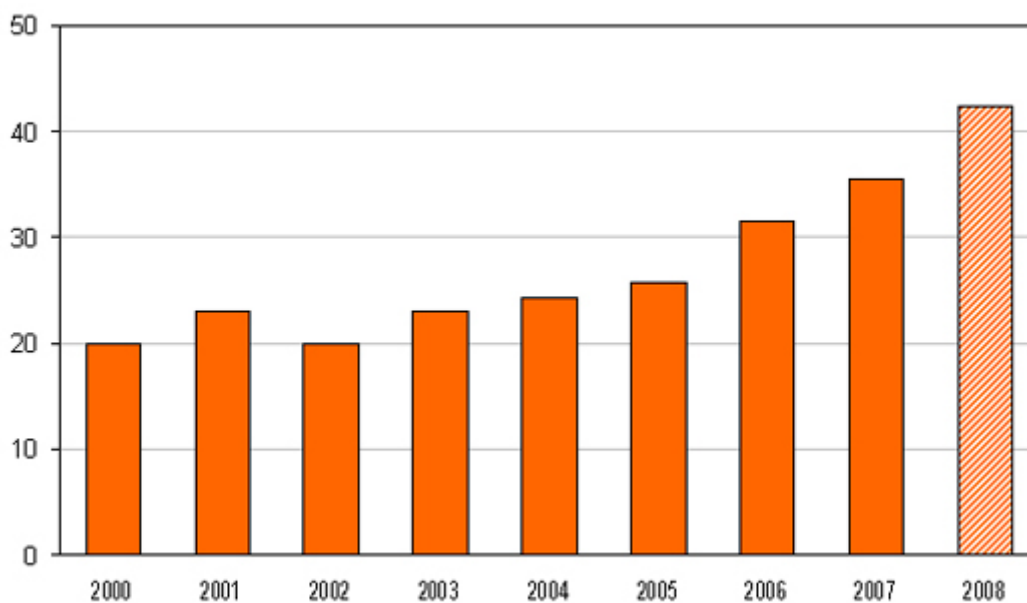
Источник: Институт экономики переходного периода

Темпы прироста реальной начисленной заработной платы, %



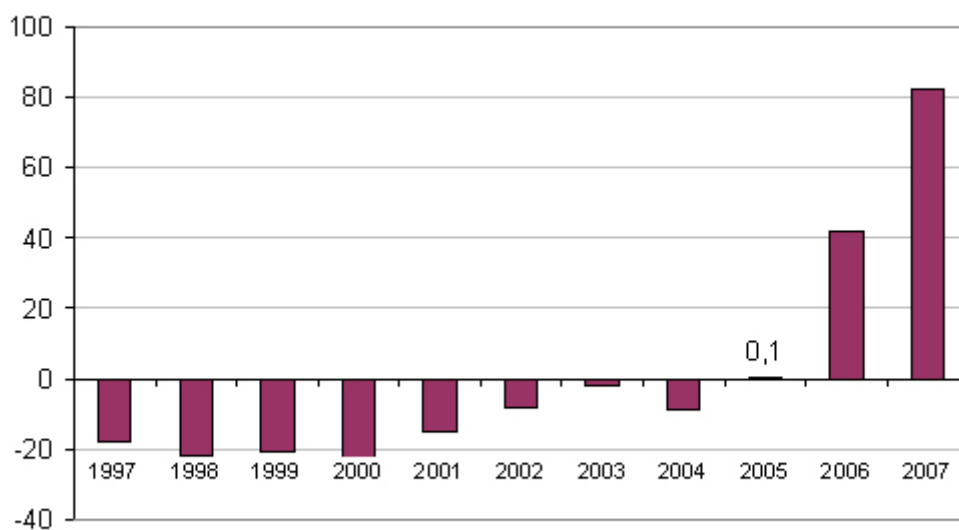
Источник: Институт экономики переходного периода

Доля предприятий в российской промышленности, считающих недостаток рабочей силы помехой к росту выпуска (данные опросов), %



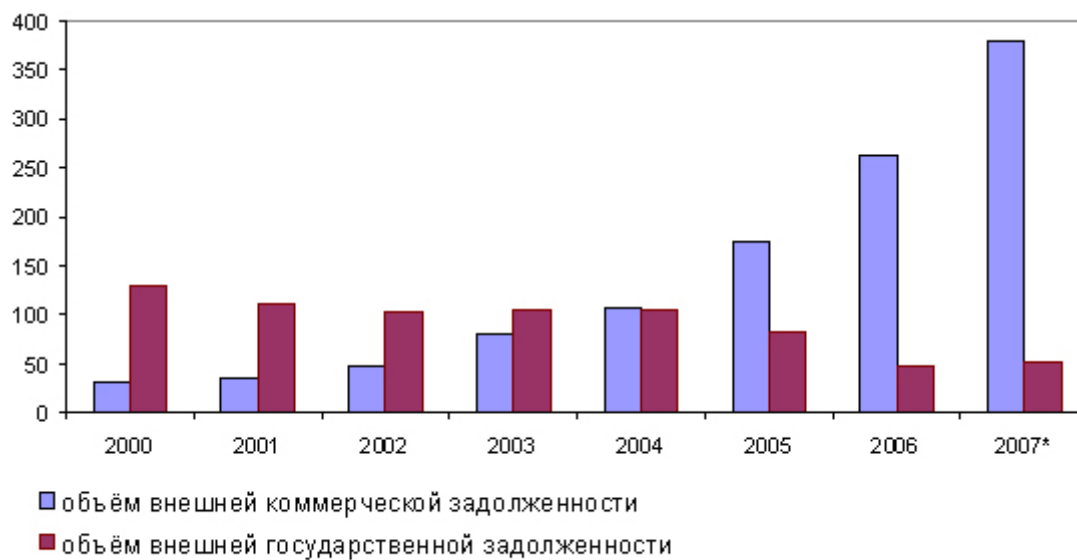
Источник: Институт экономики переходного периода

Чистый ввоз/вывоз капитала из России частным сектором, млрд. долл



Источник: Институт экономики переходного периода

Объём внешней задолженности РФ, млрд. долл.



Источник: Институт экономики переходного периода