

УДК 336

ГЛОБАЛИЗАЦИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ И МИРОВОЙ ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС

Якушева Анастасия Александровна

студентка 3 курса НИУ «БелГУ»

Россия, г. Белгород

Научный руководитель:

Гулько Анжелика Анатольевна

Россия, г. Белгород

***Аннотация.** Статья посвящена глобализации мировой экономики и мировому финансовому кризису в начале 21 века. Очевидно, что эта тема стала интересовать общественность после мирового финансового кризиса 2008–2010 годов, самого худшего мирового финансового кризиса со времен «Великой депрессии». Его последствия все еще чувствуются во всем мире сегодня. Индустриальные, а также развивающиеся страны по-прежнему страдают от высокого уровня безработицы. В некоторых из них ВВП еще не достиг докризисного уровня. За этим глобальным кризисом, очень быстро последовал кризис суверенного долга еврозоны. На развивающихся рынках наблюдаются различные потрясения, отток капитала и обесценивание валюты. Таким образом, во всем мире можно наблюдать события, которые могут вызвать вопросы о финансовой стабильности, что является особенно острой проблемой.*

***Ключевые слова:** глобализация мировой экономики, мировой финансовый кризис, международная валютная система, «Великая депрессия», банковская система, рецессия, стагнация.*

GLOBALIZATION OF THE WORLD ECONOMY AND THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS

Anastasia Yakusheva

3rd year student OF NRU " BelSU»

Russia, Belgorod

Scientific supervisor:

Gulko Anzhelika Anatolyevna

Russia, Belgorod

***Annotation.** The article is devoted to the globalization of the world economy and the global financial crisis at the beginning of the 21st century. It is obvious that this topic became of interest to the public after the global financial crisis of 2008-2010, the worst global financial crisis since the «Great depression». Its effects are still felt around the world today. Industrial as well as developing countries continue to suffer from high levels of unemployment. In some of them, GDP has not yet reached pre-crisis levels. This global crisis was quickly followed by the Eurozone sovereign debt crisis. Emerging markets are experiencing various*

shocks, capital outflows, and currency depreciation. Thus, events can be observed all over the world that may raise questions about financial stability, which is a particularly acute problem.

Key words: *globalization of the world economy, the global financial crisis, and the international monetary system, "The great depression", the banking system, recession, stagnation.*

Слово «кризис» для нас уже стало привычным. Мы то и дело слышим о нём в новостях. И, сами того не подозревая, ощущаем на себе последствия.

Финансовый кризис - это значительный дисбаланс в финансовой системе, который часто сопровождается потерями и перерывами в нормальных производственных и рыночных отношениях, что в конечном итоге приводит к дисбалансу в функционировании всей экономической системы.

Мировой финансовый кризис, начавшийся в 2008 году, быстро рос. Можно было только догадываться, какие размеры он может принять, если индексы, достигнут дна, насколько сильной будет рецессия и когда начнется новый рост. По экономическим показателям было известно, что весь мир будет отброшен назад на несколько лет.

Один из основных моментов, которые следует учитывать в отношении крупных системных кризисов, заключается в том, что они связаны со снижением совокупного объема производства. И только за последние 25 лет экономисты перечислили некоторые из более широких кризисов, которые произошли, и можно довольно ясно увидеть, что в различных регионах мира есть последствия этого.

Иногда можно увидеть прямые последствия, иногда видны переливы. И следует упомянуть для интерпретации этого, это верно для всех стран с развитой экономикой, которые включены в нулевую зону.

Так, одним из существенных кризисов, предшествовавших глобальному финансовому кризису 2008–2010 годов, был кризис европейской валютной системы в начале 1990-х годов, который сосредоточился вокруг происхождения евро семь лет спустя; Азиатский

кризис 1997–1998 гг. оказал большое влияние на развивающиеся рынки¹.

Фактически все вышеперечисленные события представляют собой разные типы кризисов с совершенно разными последствиями. Недавний кризис был отмечен большим количеством проблем в банковском секторе.

Банковские кризисы являются формой серьезного кризиса. Банки имеют краткосрочные обязательства, но, как правило, долгосрочные или более неликвидные активы. Они обеспечивают ликвидность для вкладчиков и других краткосрочных кредиторов. Но если все эти инвесторы или кредиторы потребуют немедленного погашения, у банка будет много проблем с выполнением этих обязательств. Когда это происходит в больших масштабах, возникают банковские кризисы.

Можно выделить две концепции кризиса - это взаимосвязь и ожидания. Поэтому, когда кто-то хочет подумать об уязвимости экономики к кризису, он в первую очередь задумывается о том, как связаны финансовые рынки, потому что могут возникнуть значительные эффекты домино. Как и в случае стипендиальных займов, если один студент не погасит свои долги, любой, кто полагается на свои деньги для погашения своих долгов, может быть вынужден объявить дефолт. Это тот тип системного эффекта, которого боятся центральные банкиры и министры финансов.

Проблемы особенно серьезны, когда существует большая сложность и большая взаимосвязь между учреждениями. Одной из проблем, которую экономисты недавно начали изучать, являются сети или финансовые сети, которые могут помочь объяснить, как финансовые учреждения взаимосвязаны и как эти взаимосвязи можно использовать, для измерения уязвимости.

Это, вероятно, станет важной областью исследований в будущем. Банковские кризисы больше не являются пустыми событиями, в том смысле, что правительства чувствуют ответственность за то, чтобы вмешаться и что-

¹ Афонцев С.А. 2018. Глобальный кризис и регулирование мировых финансов. Москва, С. 31.

то сделать. В настоящее время правительство будет вмешиваться со всеми видами монетарных и фискальных инструментов в случае банковского кризиса.

Проблема в том, что вмешательство может поставить правительство в неустойчивое финансовое положение. Вы вышли из рецессии во время кризиса евро с коэффициентом задолженности. И это потому, что они поддерживали банки путем выпуска государственных облигаций. Когда все эти сетевые эффекты были реализованы и, как системный кризис, было, конечно, много неполной информации. Никто не знает, что находится на балансе основных игроков или кто подвержен их возможным неудачам.

Итак, второй ключевой вопрос - ожидания. Если мы думаем об ожиданиях, которые возникают во время кризисов, самый важный вопрос - как политика может управлять ожиданиями. В определенной степени психологический элемент явно присутствует в кризисах. Люди говорят о панике и страхе. Некоторые экономисты проводили исследования по этим вопросам во время кризисов. Но если принять чисто рациональную точку зрения, существует вероятность множественного равновесия, которое порождает кризисы. Что мы подразумеваем под множественными равновесиями? Опять же, подумайте о банковской записи.

Банк имеет: неликвидные активы; очень ликвидные обязательства; Как правило, банк рассчитывает на постоянный приток и отток депозитов. Так что слишком многим вкладчикам никогда не придется платить одновременно, это работает эффективно, и банк получает прибыль.

Предположим, есть плохие новости о банке. Это может даже не быть страшной новостью, но рынки и инвесторы понимают, что банк слаб и неплатежеспособен, или что активы не могут выполнить свои обязательства. Тогда эти вкладчики могут, потребовать погашения или нет. И если это произойдет немедленно, банк обанкротится.

Многие механизмы были созданы для решения этой проблемы. Наиболее эффективным является страхование вкладов, которое вступило в

силу в Соединенных Штатах после начала Великой депрессии, когда многие банки обанкротились². Но банки все больше полагаются на оптовых кредиторов, то есть крупных кредиторов, которые не защищены страхованием вкладов.

Таким образом, это приводит к финансовой глобализации и той роли, которую она может играть в кризисных ситуациях. Финансовая глобализация на определенном уровне - обоюдоострый меч. Это форма торговли между странами, и из фундаментальной экономики известно, что от торговли может быть выигрыш. Аналогичным образом, глобализация финансов имеет значительные теоретические выгоды, которые очень похожи на выгоды международной торговли текстилем, вином и товарами. Существуют две основные категории финансовой торговли:

- торговля с течением времени, когда страна с капиталом потребностей, превышающим ее доход, может заимствовать средства у стран, у которых потребности меньше, чем их доход, и погашать их позднее;
- также есть страны, торгующие через то, что экономисты называют жаргоном неопределенных состояний природы.

По сути, никто не знает, какое событие произойдет в будущем, но компании хотят застраховать свои риски от этих событий.

Один простой способ понять диверсификацию - через фондовый рынок. Например, в обеих странах существует фондовый рынок, и эти две страны торгуют акциями, так что теперь кто-то владеет половиной акций друг друга, а другие делают то же самое, тогда они диверсифицировали свои акции, рисков и удалось найти распределение, которое они оба предпочитают, потому что их риски ниже. Поэтому это диверсификация или страхование как форма обмена против природных условий.

Стандартной мерой, используемой экономистами для измерения торговли сверхурочно, является сальдо счета текущих операций, а

² Эльянов, А.Я. 2017. Мировой экономический кризис и развивающиеся страны. Мировая экономика и международные отношения. Москва, С. 78.

определение сальдо счета текущих операций - это доход страны за вычетом ее расходов. Должен быть счет, потому что платежный баланс должен быть сбалансирован. Таким образом, если компании тратят больше, чем их доход, они должны компенсировать это путем продажи определенных активов, то есть путем эффективного заимствования.

Сальдо счета текущих операций - это также чистая сумма, предоставленная за границей, то есть баланс финансовых потоков с чистой покупкой чистых потоков с чистой покупкой иностранных активов³. Итак, это является одной мерой финансовой торговли, то есть торговли сверхурочно. И если взглянуть на данные, то поразительно, что произошло после, скажем, начала 1990-х и середины 1990-х годов, что является огромным размером в долларовом выражении дисбалансов по текущим операциям, которые выросли так, что не было замечено когда-либо прежде в послевоенные годы.

Здесь нужно разбить развитые страны, то есть в основном дефицит США. Но развивающиеся страны, которые являются экспортерами нефти, и развивающиеся страны, которые не являются экспортерами нефти. Итак, Китай относится к последней категории. Саудовская Аравия находится в первой категории. И огромный дефицит, который был открыт для развитых стран, в значительной степени уравнивается с профицитом для развивающихся стран в целом. Дефицит США достиг около 980 миллиардов долларов или около 9% ВВП США. Итак, это одна из мер, на которую могут смотреть экономисты⁴.

Некоторые экономисты могут сказать, что это было большое изменение, приведшее к глобальному кризису. Но в международных данных по внешним долгам и активам есть даже большее изменение, которое связано не с этими потоками кредитования, а с фактическими позициями роста.

³ Эльянов, А.Я. 2017. Мировой экономический кризис и развивающиеся страны. Мировая экономика и международные отношения. Москва, С. 78.

⁴ Рейнхарт К.М., Рогофф К.С. 2019 . От финансового краха к долговому кризису. Соква, С.101

Итак, предположим, что есть страна, которая имеет дефицит текущего счета, и ей нужно одолжить доллар у иностранцев. Один из способов сделать это - продать иностранцам облигации стоимостью в один доллар, что обязывает страну выплатить им проценты по доллару в определенный момент в будущем. Но есть бесчисленное множество других способов финансирования того же потока.

Например, можно взять два доллара и одолжить им один доллар. Или можно взять сто долларов и одолжить им 99 долларов. И любая из этих транзакций все еще имеет чистое заимствование страной в один доллар. Тем не менее, существуют крупные валовые транзакции, которые идут в другом направлении. И если посмотреть на данные, уровень этих валовых операций растет и приводит к тому, что позиции валовых активов очень велики по сравнению с результатами стран.

В основном, страны имеют значительное количество иностранных активов, то есть иностранных долгов. Разница между ними заключается в чистом внешнем долге или чистых иностранных активах. В уровне изменения, который связан с текущим счетом, но эти валовые позиции действительно являются заметными. И из этих данных можно получить некоторое представление о валовых позициях стран с высоким уровнем дохода и развивающихся рынках, которые измеряются как среднее значение иностранных активов и обязательств.

На национальном уровне экономисты приняли три основных подхода к обеспечению финансовой стабильности. Одним из них является страхование вкладов, которое уже упоминалось. Другим является кредитор последней инстанции, то есть центральный банк, которому разрешено печатать деньги, всегда может предоставить кредит банку, который сталкивается с проблемой депонирования, что не оправдано какими-либо основами, а доктрина последней инстанции уже давно существует довольно долго, и большинство центральных банков играют эту роль. ФРС сделала это масштабно, очевидно, в условиях глобального кризиса, а ЕЦБ - в кризисе еврозоны. И третий тип

склонности к этому подходу состоит в том, что необходимо регулировать, контролировать и разрешать несостоятельные банки как способ обеспечения финансовой стабильности.

Конечно, эти три вещи очень взаимосвязаны. И если есть страхование вкладов, и если есть кредитор последней инстанции, финансовые учреждения и вкладчики могут пойти на больший риск. Это то, что экономисты называют моральным риском. Таким образом, регулирование предназначено для того, чтобы попытаться справиться с этими рисками и убедиться, что моральный риск не подрывает систему и не создает огромных затрат для налогоплательщиков.

Итак, нужно помнить об этих трех подходах, когда спрашиваешь о глобальном контексте. В глобальном контексте три подхода становятся проблематичными по-разному. Обсуждения довольно быстро становятся техническими, но перечислим некоторые возникающие проблемы. Одним из них является регулирующий арбитраж. Если в странах есть открытые рынки капитала, их банки и другие организации могут перенести деятельность на слабо регулируемые объекты, что усугубляет финансовую неустойчивость. Это подрывает то, что пытаются сделать национальные регуляторы. В наши дни также верно, что банки торгуют в нескольких валютах. Таким образом, можно сказать, что банк хеджируется, но на самом деле он находится в опасной ситуации, даже если он явно не сталкивается с валютным риском, потому что, вероятно, его долларовые обязательства являются краткосрочными.

Таким образом, для решения проблем нужны международные соглашения и сотрудничество. На глобальном уровне проблема финансовой нестабильности является достаточно серьезной. И, как мы можем заметить, приведенные примеры сыграли большую роль, конечно, если не в генезисе, но, безусловно, в распространении глобального финансового кризиса.

Список литературы

1. Афонцев С.А. 2018. Глобальный кризис и регулирование мировых финансов. Москва, С. 31.

2. Анрдонова Н.Е. 2018. Теоретико-методологический анализ фундаментальных причин возникновения кризисов и воздействия на МФА. Москва, С. 192.
3. Чорев Н., Бабб С. 2017. Кризис неолиберализма и будущее международных институтов: сравнение МВФ и ВТО. Москва, С. 342.
4. Дорруччи Э., Маккей Дж. 2018. Международная валютная система после финансового кризиса. Европейский центральный банк «Периодическая бумажная серия». Москва, С.46.
5. Эльянов, А.Я. 2017. Мировой экономический кризис и развивающиеся страны. Мировая экономика и международные отношения. Москва, С. 78.
6. Рейнхарт К.М., Рогофф К.С. 2019 . От финансового краха к долговому кризису. Соква, С.101

References.

1. Afontsev S.A. 2018. Global'nyy krizis i regulirovanie mirovykh finansov. Moskva, S. 31.
2. Anrdonova N.E. 2018. Teoretiko-metodologicheskiy analiz fundamental'nykh prichin vznikhoveniya krizisov i vozdeystviya na MFA. Moskva, S. 192.
3. Chorev N., Babb S. 2017. Krizis neoliberalizma i budushchee mezhdunarodnykh institutov: sravnenie MVF i VTO. Moskva, S. 342.
4. Dorruchchi E., Makkey Dzh. 2018. Mezhdunarodnaya valyutnaya sistema posle finansovogo krizisa. Evropeyskiy tsentral'nyy bank «Periodicheskaya bumazhnaya seriya». Moskva, S.46.
5. El'yanov, A.Ya. 2017. Mirovoy ekonomicheskiy krizis i razvivayushchiesya strany. Mirovaya ekonomika i mezhdunarodnye otnosheniya. Moskva, S. 78.
6. Reynkhardt K.M., Rogoff K.S. 2019 . Ot finansovogo krakha k dolgovomu krizisu. Sokva, S.101.