

УДК 338

ФРС — ГАРАНТ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ?

Валиуллин Хасан Хафизович, доктор экономических наук, профессор кафедры экономики Университета «Дубна»

Аннотация

Вся вековая история Федеральной резервной системы США (ФРС или просто Фед), начиная с момента её полулегального учреждения в декабре 1913 года, преподносит нам ряд очень ценных уроков, которые следует тщательно изучить. Например, если в самом начале работы ФРС эмитируемая ею валюта США была обеспечена золотом, то в настоящее время доллар является необеспеченной (фиатной) деньгою. В настоящее время Фед выступает крупнейшим покупателем государственного долга США, что позволяет правительству функционировать далеко за рамками собственных финансовых ресурсов. В чём же состоит настоящая миссия могущественной ФРС, как она влияет на устойчивость национальной и мировой финансовой систем — на эти вопросы автор пытается вкратце ответить в данной статье.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: Федеральная резервная система, мировая экономика, доллар, финансовая стабильность.

DOES THE FRS GUARANTEE THE WORLD FINANCIAL STABILITY?

Valiullin Hasan Khafizovich, PhD (Econ.), Prof., Department of Economics, "Dubna" University

Abstract

All the centennial history of the Federal Reserve System of the USA (FRS, or simply 'the Fed') since its semilegal establishment in December 1913 has many valuable lessons to be learned carefully. At the very beginning of the FRS, the national currency issued by the system was defined in terms of gold. A hundred years later the world has U.S. dollar as a pure fiat money. Now the Fed is the largest buyer of U.S. public debt that enables the federal government to live beyond its financial means. What is the real mission of the powerful FRS, how it affects sustainability of the national and international financial systems? — these are the questions the author is trying to answer briefly in this paper.

KEYWORDS: Federal Reserve System, world economy, dollar, financial stability.

"I sincerely believe the banking institutions are more dangerous to liberty than standing armies."
Thomas Jefferson¹

"It is well enough that people of the nation do not understand our banking and monetary system, for if they did, I believe there would be a revolution before tomorrow morning."
Henry Ford²

В декабре 2013 года Федеральная резервная система (ФРС) США отметила первое столетие своего существования. Хотя ФРС (*Federal Reserve System, FRS* или просто *Fed*) как центральному национальному банковскому институту ещё далеко до таких долгожителей,

¹ "Я искренне полагаю, что банковские институты, имеющие доступ к власти, — более опасны для свободы, чем враждебные армии". - Томас Джефферсон [*The Writings, 1861*].

² "Это довольно хорошо, что многие люди в государстве не разбираются в нашей банковской и монетарной системе, ибо, если бы они разобрались, то, я полагаю, на следующее же утро произошла бы революция". Генри Форд [*The Federal Reserve, 2013*].

как Банк Швеции (*Sveriges riksbank*, 1668) и Банк Англии (*Bank of England*, 1694), но его история событийно не менее богата и феноменологически не менее поучительна.

ФРС устояла две Мировые войны, Великие (по утверждению действующего председателя ФРС Б. Бернанке [Бернанке, 2013]) Депрессию, Инфляцию, Успокоение и Рецессию, функционировала уже при 17-и президентах США (избирательно изображенных на миллионах долларовых купюр) и 14-и руководящих им председателях. Баланс ФРС приближается к уровню \$4,0 трлн. (что почти в 5 раз больше, чем 5 лет назад), из которых около \$1,0 трлн. - ипотечные бумаги. В денежном обращении в настоящее время находится приблизительно \$1,2 трлн., из которых \$1,16 трлн. - в виде банкнот ФРС (Federal Reserve notes). Чистый доход ФРС приближается к \$100 трлн.

Феномен столь сложного, гибридного, квазитранспарентного... но все-таки устойчивого, вездесущего, могущественного финансового института заслуживает тщательнейшего изучения и полезные выводы для совершенствования отечественной банковской системы.

Столетняя история ФРС позволяет сделать статистически верифицируемые и фактографически (хронологически) аргументируемые выводы относительно итоговой роли ФРС как в развитии национальной экономики США, так и в развитии всей мировой экономики.

Не удивительно то, что выявляемый спектр мнений относительно исторической роли ФРС предстает перед нами как очень широкий. Существующие оценки деятельности ФРС базируются как на исторических фактах, так и на их неизбежных производных - мифах. Это касается как предыстории создания ФРС, самого её создания и последующего функционирования, а также итоговой роли и вероятных перспектив ФРС. Всё это сопровождается конспирологическими теориями, теориями вселенского заговора, глобального мошенничества и т.п. [Allison, 2012], [Dorn, 2013], [Flaherty, 2000], [Mullins, 1954], [Sutton, 1994], [Катасонов, 2013]. Периодически раздаются голоса, требующие публичного разоблачения деятельности ФРС. С политикой ФРС связывают даже убийства президентов Авраама Линкольна и Джона Кеннеди, в жизни и смерти которых и обнаруживаются без того удивительные знаковые совпадения.

Вести отсчёт от 23 декабря 1913 года или ранее с ноября 1910 - когда на принадлежавшем Дж. Моргану острове Джекилл (*The Jekyll Island*) состоялась тайная встреча финансовых авторитетов под предлогом "утиной охоты" ... В результате десятидневной мозговой атаки на острове был принят План Варбурга (*Paul Warburg*, "A Plan

for a Modified Central Bank"), по политическим причинам переименованный позднее в План Олдрича (Nelson Aldrich) [Энгдаль, 2011].

ФРС - не первый монетарный институт, исполняющий функции центрального банка США. С позиций прозрачности системы управления ФРС представляет собой инсайдерский клуб (Клуб старых приятелей), управляемый Денежным Трестом и 60-ью крупнейшими финансово-промышленными кланами страны.

Вскоре после написания Декларации независимости (1776) и провозглашения Конституции (1787) отцы-основатели США, подталкиваемые крупными финансистами и банкирами страны, осознали необходимость создания общенационального банковского института - центрального банка. Однако первые две попытки в данном направлении нельзя признать успешными в силу, скорее всего, принципиального расхождения экономических интересов частных и государственных структур, которые в должной мере и в должное время не удавалось сбалансировать.

Первый национальный банк (Первый Банк) создан в 1791 году первым министром финансов нации Александром Гамильтоном (по подобию частного Банка Англии). Бенджамин Франклин блокировал эту идею частного центрального банка вплоть до самой своей смерти в 1791 году. Основной капитал Банка составлял \$10млн, из которых 80% принадлежало частным инвесторам, включая инвесторов из крупнейших британских банков, преимущественно контролируемых Натаном Ротшильдом). Оставшиеся 20% резервов банка принадлежали правительству США. Банком управляли президент и двадцать пять членов совета директоров. Расценено как новая форма британской колонизации. Томас Джефферсон резко выступал против закона, создающего управляемый частными лицами Центральный банк, но Джордж Вашингтон подписал этот закон 25 февраля 1791 года. Президент сделал это по совету Гамильтона, несмотря на то, что согласно американской Конституции контроль над национальной валютой был прерогативой Конгресса без права делегирования оною. В 1811 году американский Конгресс добился отмены полномочий Первого Банка Соединённых Штатов

Для финансирования войны против Великобритании (1812) американские власти пошли на масштабные заимствования и государственный долг страны к 1816 году вырос с \$45млн до \$127млн. Для управления этим долгом и борьбы с растущей инфляцией в 1816 году Конгресс согласился с предложением частных банков и создал Второй Банк Соединённых Штатов, основанный практически на тех же принципах партнёрства (как сказали бы сейчас - государственно-частного, ГЧП) и пропорциях капитала (соответственно

20% на 80%), что и Первый, и также расположенный в Филадельфии. Основной капитал Банка возрос до \$35млн и ему были разрешены теперь создание филиалов и эмиссия банкнот номиналом выше \$5. Полномочия Второго банка, с 1822 года по указу президента Монро управляемого богатым банкиром Филадельфии Николасом Биддлом, спровоцировавшим общенациональную рецессию в 1834 году, истекли по чарту в апреле 1836 года.

Дальнейшие попытки частных банковских кругов по созданию нового национального центрального банка (возглавляемые, в частности, тем же Н. Ротшильдом, а позднее Дж. П. Морганом и Дж. Рокфеллером и породившие новые паники 1837, 1873, 1893, 1907 гг.), были безуспешны вплоть до 1913 года. Именно Дж. П. Моргану удалось в результате серии далеко не легитимных действий реализовать к концу 1913 году проект Федеральной резервной системы преимущественно на базе его самих мощных в Америке банков. Система была основана на консорциальной основе и опиралась на 12 территориально обособленных частных банков.

С правовой точки зрения функции и статус ФРС изначально установлены Законом о ФРС (The Federal Reserve Act, 1913) и направлены на создание системы Федеральных резервных банков, введение в обращение т.н. 'резиновой' валюты (*elastic currency*), обеспечение более эффективного надзора над коммерческими банками США и достижение других целей [*The Federal..., 1913*]. ФРС позиционируется как специальное финансовое учреждение, сочетающее в себе черты независимого юридического лица и публичного государственного агентства. Закон о Федеральном резерве непосредственно устанавливает, что он состоит из региональных федеральных резервных банков, имеющих статус самостоятельных юридических лиц, управление которыми осуществляет Совет управляющих ФРС, назначаемый, в свою очередь, президентом США.

К основным функциям ФРС относятся:

- прямое выполнение обязанностей центрального банка США;
- поддержание баланса между интересами коммерческих банков и общенациональными интересами;
- обеспечение надзора и регулирования банковских учреждений;
- защита кредитных прав потребителей;
- управление денежной эмиссией;
- обеспечение стабильности финансовой системы, контроль за системными рисками на финансовых рынках;

- предоставление финансовых услуг депозитариям, в том числе Правительству США и официальным международным учреждениям;
- участие в функционировании системы международных и внутренних платежей;
- устранение проблем с ликвидностью на местном уровне;
- укрепление роли США в мировой экономике.

Проект ФРС заимствовал идею частичного банковского покрытия ("частичных банковских резервов"), которая была реализована много ранее Банком Амстердама (середина XVII века), а позднее и Банком Англии (примечательно то, что именно раскрытие этой порочной практики частичного покрытия привело к банковской панике и концу Банка Амстердама в 1791 году, - году создания Первого Банка Соединённых Штатов). От Банка Англии ФРС заимствовала также идею постоянного государственного долга, опирающегося на непрерывно работающий печатный денежный станок. В данном контексте можно переадресовать характеристику, данную 70 лет назад Банку Англии, в сторону ФРС: *«Его слабость – врожденная слабость системы, которая развилась при наименьшем уровне законодательного контроля.., его капиталы конфиденциальны, и его управление ни в коем случае не контролируется государством ни прямо, ни косвенно»* [Энциклопедия, 1943].

Насколько успешно справляется сегодня ФРС с поставленными перед ней задачами согласно легитимизирующего её закона столетней давности? Очевидно, что успехи определенные есть и они разнятся во внутренней и внешней экономике и финансах. Спустя 100 лет мир стал более глобализованным и ФРС в определенной степени способствовала этому, в том числе благодаря её валюте - доллару, ставшей мировой резервной валютой №1. ФРС в настоящее время выполняет роль ключевой, дирижирующей подсистемы для мировой финансовой системы, а через неё - для экономической и геополитической систем мира. ФРС есть монетарная концепция монопольного эмиссионного банка, эмитирующего деньги для выдачи *a priori* непогашаемых кредитов.

По мнению многих известных экономистов и политологов создание ФРС в 1913 году знаменует собой принципиальное отклонение вектора развития США от курса, проложенного их отцами-основателями, отход от реальных демократических ценностей и трансформацию США в финансового и политического гегемона. Великая Депрессия в своё время вызвала разочарование деятельностью ФРС, а Великая Рецессия значительно усилила позиции национального банка США. Сто лет назад доллар был обеспечен золотом, а в настоящее время ФРС выступает крупнейшим покупателем национального долга США

(выросшего за 100 лет в 5000 раз!), используя для этого эмитируемые ею декретные или т.н. «фиатные» доллары (*fiat money*), неизменные на золото или иные полноценные активы.

Сегодняшняя доктрина ФРС и Конгресса США в части реализации монетарной программы количественного смягчения (*Quantitative easing, QE*) представляет собой своеобразную финансовую мегапирамиду, базирующуюся на сильной экономике США и мировом статусе доллара. Данная конструкция никак не способствует росту социально-экономической устойчивости американского и мирового сообщества. Миллиардер С. Друкенмиллер (*Stanley Druckenmiller*) утверждает, что каждый финансово грамотный американец знает, что QE – это социализм для богатых [*Federal..., 2013*]. "Это - самое большое перераспределение богатства в истории – от среднего класса и бедных в руки богатых. Кто владеет капиталом? Богачи. Миллиардеры". Разрыв между имущими и неимущими усиливается, поскольку ФРС в рамках QE-3 перекачивает в пользу первых \$85 млрд. в месяц.³

³ Нельзя сказать, что печатание денег - легкое занятие. Оно сложное и затратное. Порой издержки непредсказуемы и очень велики. При эмиссии новых стодолларовых купюр в 2010 году было напечатано непригодных купюр на сумму в \$110 млрд. Издержки от этого брака составили \$120 млн. Причиной брака явилось стремление создать сверхзащищенную банкноту, с чем не справилось даже Бюро гравировки и печати США. Выпуск новых "франклинов" был отложен почти на 3 года [*Fed's..., 2010*].

Литература

1. Allison, J. A. The Fed's Fatal Conceit / Cato Journal, Vol. 32, No. 2 (Spring/Summer 2012).
2. Dorn, J. A. End the Fed, Or Celebrate Its Existence? Reflections on Our Central Bank's 100th Anniversary/ Forbes.com, January 20, 2013.
3. Federal Reserve Program Is Socialism For The Rich, DSWright, Daily Kos, September 21, 2013. www.dailykos.com
4. Fed's BOGUS Bills Cause \$110 Billion Problem, <http://rt.com/usa/usa-dollars-fed-geithner/>
5. Flaherty, E. Debunking the Federal Reserve Conspiracy Theories (and other financial myths), <http://famguardian.org/Subjects/MoneyBanking/FederalReserve/FRconspire/FRconspire.htm>
6. Mullins, E. C. The Federal Reserve Conspiracy, - New Jersey, Christian Educational Assn., 1954. -145p. <http://www.resist.com/Onlinebooks/Mullins-TheFederalReserveConspiracy.pdf>.
7. Sutton, A.C. The Federal Reserve Conspiracy <http://servv89pn0aj.sn.sourcedns.com/~gbpprorg/obama/Antony.C.Sutton.The.Federal.Reserve.Conspiracy.pdf>.
8. The Federal Reserve Act (1913), <http://www.federalreserve.gov/>
9. The Federal Reserve From Creation in 1913 To Destruction in 2013 http://www.bushstole04.com/monetarysystem/fed_1913_2013.htm
10. The Writings of Jefferson, vol. 7 (Autobiography, Correspondence, Reports, Messages, Addresses and other Writings). Committee of Congress, Washington, D. C., 1861, - p. 685.
11. Бернанке, Б.Ш. Столетие центрального банка США: цели, концепции, подотчетность. Доклад на конференции «Первые 100 лет Федеральной Резервной Системы: политика, уроки, перспективы», NBER, Кембридж, Массачусетс, 10 июля 2013г. <http://www.fedspeak.ru/>
12. Катасонов, В.Ю. ЦБ РФ — пятая колонна ФРС. Лекция, 13.09.2013, <http://telegrafist.org/2013/09/13/86833/>.
13. Энгдаль, У.Ф. Боги денег. Уолл стрит и смерть Американского века. - М.: Геликон-плюс, 2011.
14. Энциклопедия Американа, 1943.