

ИСТОРИЧЕСКИЙ ТРЕНД ЦЕНЫ НЕФТИ

Антипов В.И.

*Институт проблем управления им. В.А. Трапезникова РАН
valeriantipov27@yandex.ru*

Аннотация: Проблема определения «исторического» тренда цены нефти пока не решена в силу своей многоаспектности. У различных потребителей прогноза различные требования к нему. Поэтому автор решил выясняя, что сначала влияет на цены, которые потом искажаются ещё и другими обстоятельствами. Как выяснилось, главный фактор – это цена золота. Прогноз цены золота определяется тактикой противостояния нескольких стран – США, Китая, Индии и России.

Ключевые слова: динамика цен нефти марки БРЕНТ, динамика цен золота, факторы влияния, исторический тренд. Стратегия России на рынке золота.

Введение

Доллар как международная валюта не имеет индекса инфляции. Валютные курсы ни о чём не говорят, кроме финансовой политики правительств. Роль индекса выполняют цены на нефть, золото и другие товары. Количество долларов, находящихся в обращении во всём мире, никому точно не известно. Доллар в США и международный доллар – разные вещи. Поэтому хотелось бы выбрать товар - эталон, исключая эмиссионные «шумы» доллара. Это - золото. «Золотые» цены - «фундамент» для прогнозов цен других товаров, в частности, нефти. «Технический анализ», безусловно, мощный инструмент предсказания цен на краткосрочную перспективу, но охватить всю совокупность факторов он не может. Поэтому попытаемся пойти другим путём.

1 Постановка задачи

Необходимо проанализировать динамику цен нефти в «золотых» ценах на длительном отрезке времени и найти факторы, её определяющие. В цене нефти мы будем различать исторический тренд, макроколебания и микроколебания, вызванные текущей деловой конъюнктурой и политическими соображениями.

2 Метод исследования

Как выяснилось, факторы цен нефти и золота не имеют традиционного вида и не всегда измеримы. Поэтому будем продвигаться «на ощупь», фиксируя «клинические» факты и промежуточные зависимости. Сначала рассмотрим «исходную» динамику цен нефти в диапазоне 1960 – 2018 гг. (рис.1) и золота (рис.2), а затем поделим цены барреля нефти на цены унции золота. В результате получим график цен барреля нефти в унциях золота (рис.3).

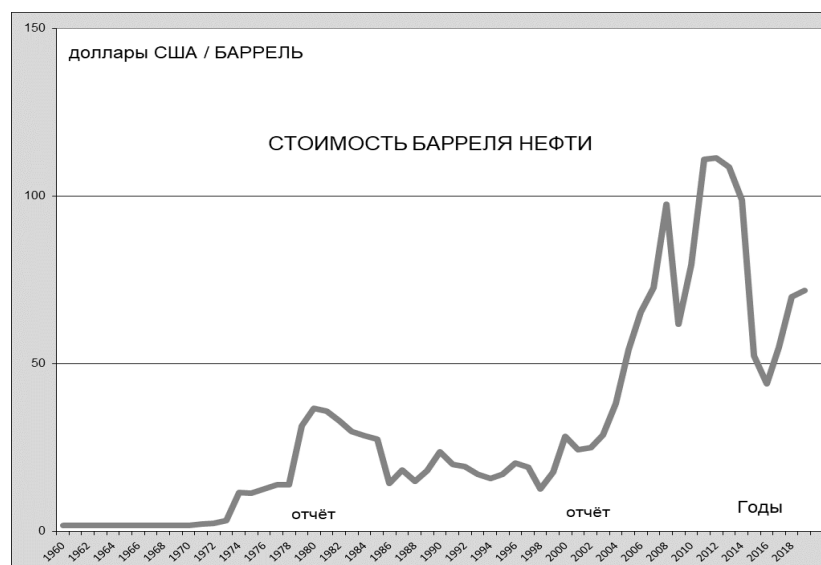


Рис.1. Цены нефти БРЕНТ в долларах в диапазоне 1960-2018гг. Источник [1,2].

Диапазон колебаний цен нефти от 1,8 долларов до 111,4. При этом просматриваются два явных «всплеска» на интервалах 1974-1986 гг. и 2004-2014 гг. и две «полочки» на интервалах 1960-1973 гг. и 1987-2003 гг. Коэффициент амплитуды (отношение максимального значения цены к минимальному) равен примерно 61,9. Традиционное объяснение данных событий в рамках категорий «спрос – предложение» вызовет лавину вопросов, которые останутся без ответов. На рис.2 приведен график цен унции золота в долларах (источник [3]). Диапазон колебаний цен от 35,09 долларов до 1669,0 (средние за год значения цен). Аналогично просматриваются два явных «всплеска» на интервалах 1974-1986 гг. и 2004-2014 гг. и две «полочки» на интервалах 1960-1973 гг. и 1987-2003 гг. Коэффициент амплитуды (отношение максимального значения цены к минимальному) равен примерно 47,6. Традиционное объяснение данных событий в рамках категорий «спрос – предложение» тоже вызовет лавину вопросов, так же останется без аргументированных ответов.

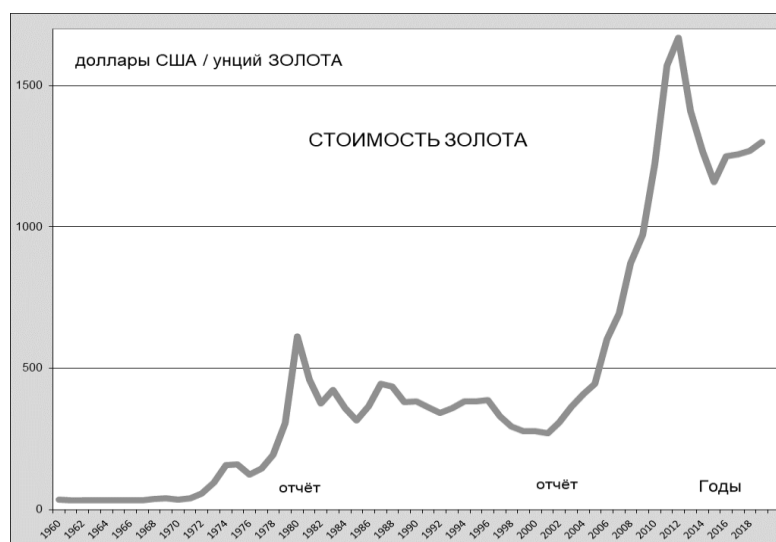


Рис.2. Динамика цен унции золота в долларах в диапазоне 1960-2018гг.

На рис.3 приведен график цен барреля нефти в унциях золота, который мы попытаемся объяснить.



Рис.3. Динамика цен барреля нефти в унциях золота в диапазоне 1960-2018гг.

3 Результаты

Колебания цены нефти в унциях лежат в диапазоне от 0,041 до 0,122 (средние за год значения цен). На интервалах 1974-1986 гг. и 2004-2014 гг. тоже просматриваются два явных «всплеска» и на интервалах 1960-1973 гг. и 1987-2003 гг. – тоже две «полочки». Но коэффициент амплитуды (отношение максимального значения цены к минимальному) уменьшился до 3. Теперь попытаемся использовать традиционное объяснение событий в категориях факторов, поскольку цены барреля не «замутнены» неизвестной эмиссией доллара. Рассмотрим факторы повышения цен на интервалах 1974-1986 гг. и 2004-2014 гг.

В 1973 году начался очередной военный конфликт между Израилем и арабскими странами. Западные государства поддержали Израиль, из-за чего арабы сразу прекратили поставки нефти. В результате этого выиграл Советский Союз - он стал единственным крупным поставщиком нефти в Европу. Западноевропейские страны в конфликте недвусмысленно поддержали молодое еврейское государство. Этим они сразу настроили против себя арабских поставщиков энергоресурсов, которые на тот момент ввозили две трети всей потребляемой в Европе нефти. Реакция арабов была незамедлительной. Хотите поддержать Израиль? Тогда оставайтесь без нефти. Уже на второй день войны были свернуты все переговоры по поставкам, король Саудовской Аравии официально заявил о прекращении ввоза нефти в США и Европу. К этому решению присоединились и другие арабские импортеры нефти. В итоге за неделю стоимость "чёрного золота" подскочила почти в два раза. На европейских заправках моментально появились огромные очереди, некоторые государства даже вводили ограничения на потребление топлива владельцами личных автомобилей. Но все прекрасно понимали, что такие меры могут только временно решить проблему. Без нефтепродуктов экономика западных государств в очень короткий срок пришла бы в упадок. Поэтому Европа принялась отчаянно искать выход. Руководство СССР мгновенно оценило все выгоды сложившейся ситуации. К этому моменту в Восточную Европу уже были проложены трубопроводы. Протянуть их до стран Запада было не слишком сложно, а окупаемость этого проекта - очевидна. В самые короткие сроки Советский союз стал практически монополистом по нефтяным поставкам в Европу. В бюджет ежегодно начало поступать до 200 млрд долларов ежегодно. Руководство страны решило использовать эти деньги на повышение благосостояния народа. В больших масштабах начали строиться жилые дома, школы, детские сады. Выросли объемы закупок товаров народного потребления, в основном в странах социалистического лагеря. Война Судного дня привела к падению поставок стран ОПЕК примерно на 5 млн баррелей в сутки на протяжении нескольких месяцев в 1973 году, что составляло около 9% от мирового потребления. В итоге цены возросли с \$3 до \$12. Иранская революция и последующая война с Ираком привели к тому, что совокупная

среднегодовая добыча в этих двух странах сократилась к 1981 году более чем на 4,5 млн баррелей в сутки. Цены на нефть более чем удвоились с \$14 до \$36. На цену того периода все еще оказывал воздействие баланс спроса и предложения. Причиной столь стремительного взлета нефтяных котировок являлось сокращение поставок. Замедление темпов развития стран Запада, в том числе по причине дорогого сырья, рост добычи нефти за пределами ОПЕК, меры развитых стран по снижению потребления нефти привели к падению нефтяных котировок и наступлению нового периода относительной стабильности цен. С 1987 по 1997 годы цена на нефть держалась на уровне \$15—20. К началу XXI века рынок трансформировался с «рынка продавца» в «рынок покупателя». Взамен долгосрочным контрактам пришли поставки спотовых рынков, на которых цены снижались из-за падения спроса, в отличие от отпускных цен ОПЕК. Страны ОПЕК были вынуждены сокращать долю поставок по долгосрочным контрактам. В дальнейшем изменение спроса и предложения не оказывали аналогичного долгосрочного влияния на цены на нефть. [4].

В 1999 году был отменен Закон Гласса-Стиголла (1933), который ограничивал спекулятивные операции банков, произошел приток на рынок игроков, прямо не связанных с нефтяным бизнесом, - банков, страховых и пенсионных фондов. Цена на нефть начала определяться не реальным балансом спроса и предложения, а ее ценностью как финансового актива. В итоге, цена на нефть стала тесно коррелировать со многими финансовыми показателями, к примеру, курсом доллара и фондовыми индексами. Расчеты ГУ ИЭС показали, что изменение цены на нефть марки Brent на \$1/барр приводит к изменению доходов консолидированного бюджета на \$1,9 млрд. В таких условиях проблема высокой волатильности мировых цен на нефть является угрозой для стабильности и экономического развития всей страны «Нефтегазовая Вертикаль», #15-16/2011 ущерб нефтедобыче, тут же откликается взлетом котировок. Данные по совокупным мировым свободным мощностям по ряду объективных причин нельзя собрать и использовать с высокой степенью достоверности. Основное внимание уделяется свободным мощностям стран ОПЕК, на которые приходится более 40% от мировой добычи нефти. С середины 2004-го по середину 2006 года низкий уровень свободных мощностей — около 1 млн баррелей в сутки — являлся основной фундаментальной причиной роста цен (см. «Взаимосвязь цен и свободных мощностей...»). Кризисное падение мирового потребления нефти вместе с незначительным снижением доли ОПЕК в мировой добыче дали основание предполагать, что в среднесрочной перспективе данный фактор ослабит свое влияние на цены. Тем не менее, в 2010 году мировое потребление нефти превысило — согласно «BP Statistical Review of World Energy» 2011 — предыдущий максимум 2007 года более чем на 1%, достигнув 87,4 млн баррелей в сутки. Участники нефтяного рынка вновь «вспомнили» о проблеме отсутствия свободных мощностей. В таких условиях политические волнения на Ближнем Востоке в начале 2011 года подняли цену на нефть более чем до \$120. Взлет цен не остановили заявления ОПЕК, что срыв поставок из Ливии будет компенсирован другими членами организации. Согласно статистическим данным и самого ОПЕК, и Управления по энергетической информации США, свободных мощностей картеля достаточно, чтобы с лихвой компенсировать прекращение добычи в Ливии.

(«Нефтегазовая Вертикаль», #15-16/2011) Наступает эра, в которой цена на нефть определяется финансовыми факторами, перетоком капитала и ожиданиями участников рынка фондовых индексов, обусловленных движением капитала, привели к тому, что такие характеристики фондовых рынков, как высокая волатильность, цикличность, фрактальность стали присущи и нефтяным котировкам. Корреляция цен на нефть и фондовых индексов не всегда положительна. На определенных промежутках времени данные движутся хоть и по одному тренду, но в противофазе (см. «Взаимосвязь цен и индекса, 2004-- 2007»). Это происходит из-за перетока денег между акциями компаний и нефтяными фьючерсами. Особенно значим данный факт был во время мирового экономического кризиса 2008 года. Фондовые индексы начали падать в ноябре 2007 года, а цена на нефть в первой половине 2008 года росла крайне высокими темпами, оставаясь «последним оплотом» инвесторов. Резкому росту нефтяных котировок способствовали деньги, пришедшие с фондовых рынков, что и привело к стремительному надуванию спекулятивного пузыря и его последующему схлопыванию. Волатильность курса доллара, превращение нефти в финансовый актив привело к корреляции нефтяных котировок с курсом доллара. С одной стороны, это очевидно, ведь цена на нефть выражена в долларах США, поэтому усиление курса американской валюты, рост ее покупательной способности приводит к падению долларовых цен на нефть и наоборот.

Если объяснение роста «золотых цен» на интервале 1974-1986 гг. достаточно прозрачное и убедительное, то объяснение роста «золотых цен» на интервале 2004-2014 гг. отдаёт некоторым

мистицизмом. Особенно в части фрактальности нефтяных котировок. Оставим их на совести авторов и попытаемся понять «другую сторону медали» - «полочки» на интервалах 1960-1973 гг. и 1987-2003 гг. Почему «золотые цены» (после возмущений) неизменно возвращаются к уровню 0,05 унций за баррель? Первое, что приходит в голову – это принципиальная неизменность общей технологии добычи и транспортировки нефти на протяжении последних 50 лет. Те же насосы-качалки, тот же расход электроэнергии привода, те же танкеры и трубопроводы, те же моря и океаны. Вряд ли что-либо изменится в ближайшие 20 лет. А может быть и в 50. Поэтому в качестве рабочей гипотезы можно принять следующий прогноз цены нефти в унциях золота $C_{ft} = 0,05 + D1t + D2t + D3t$, где

$C_{ft} = 0,05$ - исторический тренд цены нефти в унциях золота;

$D1t$ – всплеск, вызванный арабо-израильской войной 1973 г. ;

$D2t$ – всплеск, вызванный изменением политики финансовых регуляторов в 2004 г. ;

$D3t$ – субъективная оценка эксперта.

Соответственно, прогноз цены барреля нефти в долларах $\$C_{ft} = (0,05 + D1t + D2t + D3t)*\C_{zt} , где $\$C_{zt}$ – цена золота в долларах.

Как видим, исторический тренд является нижней границей цены нефти. Нефтяные цены (по стечению обстоятельств) продавцы могут поднять, но (по желанию покупателей) опустить ниже границы 0,05 – не получится. Это - себестоимость производства. Но как предсказать цену золота?

Цена золота измеряется в долларах, поскольку доллар – мировая валюта. Но взаимоотношения золота и доллара очень непростые. Эту взаимосвязь можно понять только в рамках исторической ретроспективы. В 1944 году на конференции в Бреттон-Вудсе видный английский экономист Дж. М. Кейнс говорил создателям мировой валютной системы, что её (рано или поздно) придётся обслуживать золотым эквивалентом, поскольку мировой (коллегиальный и авторитетный) эмиссионный центр отсутствует. Точнее, США его и не хотели создавать. Кейнс пользовался большим авторитетом среди экономистов-участников Конференции и принятие окончательного решения застопорилось. Только после (неожиданной) смерти Кейнса было принято решение о создании МВФ – мирового банка, который гарантировал обмен любого количества долларов на золото.

27 декабря 1945 года на конференции в Бреттон-Вудсе, штат Нью-Хэмпшир (США), был создан Международный валютный фонд (МВФ) на основании соглашения (Хартии МВФ), призванный сделать новую валютную систему реальной и дееспособной. В 1945 году эта Хартия была подписана 29 государствами. МВФ начал свою деятельность 1 марта 1947 года как часть Бреттон-Вудской системы.

3.1. Принципы системы

1. Введен золотодевизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах – долларе США и фунте стерлингов.
2. предусматривается четыре формы использования золота как основы мировой валютной системы:
 - сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ;
 - золото продолжает использоваться как международное платежное и резервное средство;
 - доллар приравнивается к золоту и становится главной резервной валютой;
 - казначейство США размещает доллар на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене (35 долл. за 1 тройскую унцию, равную 31,1035 г.).

Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в долларах. Девальвация свыше 10% допускалась только с разрешения Фонда.

Почему же было достигнуто всеобщее согласие? Дело в том, что к 1944 году практически всё золото воюющих сторон оказалось у США, которые теперь могли диктовать всем свои условия. Но шло время. Экономике разрушенных стран стали восстанавливаться. Мировой товарооборот начал расти. Естественно, возрастала потребность в деньгах для фиксации сделок и наступил момент, когда количество эмитированных долларов (по стоимости) превысило золотой запас США. По этому поводу не было никаких торжественных заседаний и клятвенных заверений. Были только котировки сделок на мировых биржах драгоценных металлов, которые показывали стабильную величину – 35 долларов за тройскую унцию. Но эта идиллия (по историческим меркам)

продолжалась недолго. Доверие к доллару, как резервной валюте, постепенно падало из-за гигантского дефицита платежного баланса США. За исключением трёх-четырёх лет, платежный баланс США в 50-60-е годы в основном сводился с отрицательным сальдо. Этот дефицит отчасти финансировался за счёт уменьшения американского золотого резерва, а отчасти за счёт возрастания количества долларов у иностранных держателей, у которых они считались «такими же хорошими, как золото». Валютный кризис развивался волнообразно, поражая то одну, то другую страну в разное время и с разной силой. Развитие кризиса можно разделить на следующие этапы:

- 1) 18 ноября 1967 г. В связи с ухудшением валютно-экономического положения страны золотое содержание и курс фунта стерлингов были понижены на 14,3%. Вслед за Великобританией 25 стран провели девальвации своих валют в разных пропорциях.
- 2) 17 марта 1968 г. Установлен двойной рынок золота. Цена на золото на частных рынках устанавливается свободно в соответствии со спросом и предложением. По официальным сделкам для центральных банков стран сохраняется обратимость доллара в золото по официальному курсу 35 долл. за 1 тройскую унцию.
- 3) 15 августа 1971 г. Президент США Ричард Никсон объявил о временном запрете конвертации доллара в золото по официальному курсу для центральных банков.
- 4) 17 декабря 1971 г. Девальвация доллара по отношению к золоту на 7,89%. И повышение официальной цены золота с 35 до 38 долл. за 1 тройскую унцию.
- 5) 13 февраля 1973 г. Была проведена повторная девальвация доллара на 10% и повышена официальная цена золота на 11,1% (с 38 до 42,22 долл. за 1 тройскую унцию). Массовая продажа долларов привела к закрытию ведущих валютных рынков (со 2 по 19 марта). Новый консенсус – переход к плавающим валютным курсам с марта 1973 г. – выправил «курсовые перекосы» и снял напряжение на валютных рынках.
- 6) в 1976 году была создана Ямайская валютная система, в рамках которой официально отменялась привязка доллара к золоту, но при этом доллар оставался мировой резервной валютой с плавающим коэффициентом обмена.

Мировая торговля не отказалась от доллара. Более 80 % мирового торгового оборота рассчитывается в американских долларах. По данным агентства Bloomberg, в межбанковском обороте в системе SWIFT в период с мая 2013 по май 2014 годов доля американского доллара составила 42 %. При этом доля евро (за тот же промежуток времени) — 32 %, юаня — 1,47 %, российского рубля — 0,35 %. Сорок лет идёт постепенное возрастание цены тройской унции золота, а вместе с ней и цен прочих редких металлов и камней.

Ниже приведен график цен на золото с 1997 по 2019 годы. Как видим, «золотой век» доллара закончился паникой 2011 года на рынках золота. Это заставило США израсходовать своё золото и начать лихорадочные поиски чужого золота, которое необходимо ежемесячно «бросать в топку» мирового рынка золота для стабилизации и понижения курса. Результатом этих беспрецедентных усилий (заставили Банки Англии и Швейцарии продать своё золото, убили Каддафи за проект золотого динара) явилась не только стабилизация цены, но и череда скандалов.



Рис.4. Динамика цен на золото в диапазоне 1997 – 2019 годов.

3.2. Французское золото

Президент Франции де Голль (зная повадки англо-саксов) ещё в 1965 г., пользуясь правом Золотого стандарта по обмену в любое время бумажных денег на золото, отправил крейсер с долларами, к берегам Америки. США (у всех на виду) демонстративно обменяли доллары на слитки золота, создав, тем самым, опасный для себя прецедент. Но весной 1968 года в Париже вспыхнули студенческие беспорядки, в результате которых де Голль подал в отставку. Знакомая история, глава государства не делает то, что не нравится США, и спустя небольшой промежуток времени в его стране вспыхивают беспорядки (или цветная революция), в результате которых, он оказывается отстранён от власти.

3.3. Китайское золото

В начале лета 2011 года разгорелся скандал, связанный с продажей Министерством финансов США в ноябре прошлого года фальшивых золотых слитков Китаю. Когда указанная партия была получена, правительство Китая приказало провести специальный анализ чистоты и веса полученных золотых слитков. В итоге выяснилось, что слитки фальшивые.

Известно так же и то, что 26 июня Рон Пол, американский конгрессмен, предложил провести аудит всего золотого запаса Соединенных Штатов. Но правительство этому всеми силами воспрепятствовало. Этот загадочный отказ от проведения аудита и скандальная история с фальшивым золотом, проданным в Китай, еще больше запутало ситуацию. «Золотые» слитки (проданные китайцам) были отлиты в США, и хранились, в знаменитом Форт-Ноксе на протяжении многих лет. Правительство Китая немедленно начало расследование и распространило заявление, в котором тонко намекало на махинации со стороны американского правительства. Регистрационные данные этой партии слитков золота указывали на тот факт, что поддельные слитки поступали от банков ФРС во время правления администрации Билла Клинтона. Именно тогда непосредственно по заказу, поступившему банкиров ФРС было отлито от 1.3 до 1.5 миллионов плиток вольфрама весом по 400 унций. Из общего количества 640 тысяч этих вольфрамовых плиток покрыли золотом и отправили в Форт-Нокс, в котором они остаются и на данный момент. Согласно данным, полученным в ходе расследования, остаток от указанных 1,3–1,5 млн. вольфрамовых болванок, каждая весом по 400 унций, аналогичным образом был покрыт пленкой золота и затем продан (как настоящее золото) на международном рынке. Кроме того, что в федеральный золотой запас США было положено поддельное золото, банкирами ФРС был обманут и мировой рынок. Стоимость так называемой «Золотой Аферы Клинтона» оценивается в 600 миллиардов долларов. На аферу указывает и тот факт, что среди возможных и вполне реальных причин раздувания грандиозного сексуального скандала с участием уже бывшего главы МВФ Д.Стросс-Кана было объявление, что у США нет золотого запаса. Доминик Стросс-Кан «стал выражать возрастающую озабоченность» с того момента, как Соединенные Штаты затормозили отгрузку 191.3 т. золота для МВФ на основе заключенных договоренностей, для использования в качестве своеобразной альтернативы резервным валютам. Во время пребывания в США Доминик Стросс-Кан получил непосредственно от сотрудников ЦРУ фактическое подтверждение того, что американский золотой запас исчез. Ему, конечно, не повезло, что он узнал о реальном положении с золотым федеральным запасом США. После этого Д.Стросс-Кан хотел немедленно выехать из Нью-Йорка, но его с подобным «багажом» информации в голове попросту затормозили. В итоге в Форт-Ноксе лежат вольфрамовые пластины, а доллар обеспечен всего лишь сертификатами, которые без реального золота стоят, ровно – НОЛЬ.

ФедРезерв признал: «Золота у нас нет»/“SHTF Plan”, США - 06 июня 2011 г. "Federal Reserve Admits: We Have No Gold". Федеральная Резервная Система не владеет никаким золотом вообще. Мы не владеем золотом с 1934 года, таким образом, мы не участвовали ни в каких сделках с золотом. То, что отражено на нашем бухгалтерском балансе – это золотые сертификаты. До 1934, Федеральная Резервная Система владела золотом. Мы передали его, согласно закону, Казначейству и получили взамен эти золотые сертификаты. Взаимоотношения между Федеральной Резервной Системой, американским Казначейством и этими неторгуемыми золотыми сертификатами не ясны, но goldnews.com попытался объяснить, что же в действительности происходит. В любом случае мы можем проанализировать основные факты и прийти к определённым выводам:

- 1) Широко распространённое представление, что ФедРезерв владеет золотом – ложно. Следствие из этого представления – ошибочное мнение, что ФРС преуменьшает золотые авуары на своём бухгалтерском балансе, сообщая только о золотых сертификатах по установленной законом цене 42,22\$. Американский золотой запас, помноженный на рыночную цену золота, ФедРезерву фактически не принадлежит, разве что, если

Казначейство объявит дефолт, но и в этом случае далеко не всё ясно. ФедРезерву действительно, принадлежит долговое требование на, всего, \$11,1 миллиардов, и у него есть небольшой шанс значительно повыситься в цене, если Казначейство переоценит своё золото и продолжит практику, начатую по закону о Модификации Номинала.

- 2) ФедРезерв не имеет ни золота, ни претензий на какое-либо золото. Это означает, что доллар испытывает недостаток в каком-либо обеспечении, не считая здания и оборудования самого ФедРезерва. Доллары стоят намного меньше, чем многие думают, и ФРС, при всём своём мастерстве, намного более беспомощен в использовании активов и проведении валютной политики вообще.

3.4. Германское золото.

В 2012 году Германия озаботилась возвращением своего золотого запаса, который хранится в Вашингтоне, Лондоне и Париже. Оказалось, что за всё время нахождения золота вне Германии, ни Бундесбанк или независимые эксперты не были допущены к проверке находящихся в иностранных эмиссионных банках немецких золотых резервов «на реальное соответствие и вес». Бундесбанк постановил наладить требуемую проверку в домашних условиях. Они должны были в течение трёх лет перевезти из США 150 тонн золота. Для справки, в США хранится 1536 тонн или 45% всего золотого запаса Германии. Спустя полтора года в Германию вернулось лишь 5 т. золота, и вот на днях мы узнаем, что немцы и вовсе отказались от этой затеи. «Американцы надёжно хранят наше золото. Объективно нет абсолютно никаких поводов для недоверия», – цитирует Bloomberg официального представителя правящей Христианско-демократической партии Норберта Бартле. Хотя ранее решение о возврате золота было вызвано именно беспокойством, что оно может быть использовано для поддержания доллара.

Вот как прокомментировал эту ситуацию Пол Крейг Робертс, бывший заместитель министра финансов США: очевидно, что у США нет золота и они не могут его вернуть - что вынудило немцев принять этот факт, и перестать требовать возврата. США приказали своим марионеткам заткнуться и заявить об отказе от требований. Возможно, кому-то дали взятку или какие-то преференции. Так или иначе, немецкие требования о возврате золота прекращены, потому что они не могут быть выполнены. Никто из стран, хранящих золото в ФРС, его не получит. На рынке золота давно подозревали, что ФРС использовал все имевшиеся резервы для сбития цен в предыдущие годы. А после того, как использовали свое золото, распродали и чужое, что находилось на хранении в ФРС. Этим способом они защищали доллар во время запуска QE - путем скидывания и распродаж фьючерсов на золото. К настоящему моменту, думаю, запаса золота у властей США больше не существует". В вопросе о золоте Германии часто цитируется письмо от 1967 г. бывшего председателя центрального банка Германии Бундесбанка Карла Блессинга (Karl Blessing), который занимал этот пост с 1958 по 1970 г. Только лишь 29 января 2011 г. в интернете официально была опубликована скан-копия этого письма. В соответствии с договорённостью между Германией и США, Германия согласилась не обменивать доллары на золото, хотя в то время всё ещё действовал Золотой стандарт по Бреттон-Вудскому соглашению. Отказ от конвертации бумажного доллара в золото был якобы гарантией нахождения американских войск в ФРГ, которые защищали ФРГ от возможного нападения со стороны СССР

4 Предвидение и регулирование

Надо отдать должное финансовым властям США, которые продолжают поддерживать золотой стандарт доллара США различными способами. В частности, путем регулирования предложения золота на мировых рынках. В 50–60-е годы прошлого века объёмы годовой добычи золота в США выглядели очень скромно на фоне таких гигантов золотой добычи, как ЮАР или Советский Союз. Добыча в США, по данным Геологической службы США, составляла примерно 50 тонн металла в год (что на порядок меньше, чем в Южной Африке и в несколько раз меньше, чем в СССР). В 1970-е годы добыча золота в США упала ниже 50 тонн, в отдельные годы опускаясь ниже планки 40 тонн. В 1980 году она опустилась аж до 30 тонн (для сравнения: в ЮАР в том году было добыто 944 т драгоценного металла). И вдруг в течение 80-х годов в США начался мощный рост добычи драгоценного металла. Вот данные за отдельные годы (т): 1982 г. – 45,6; 1985 г. – 75,5; 1987 г. – 153,9; 1989 г. – 265,7; 1990 г. – 294,5.

Как видим, за одно десятилетие добыча драгоценного металла в Америке выросла почти на порядок. Таких резких рывков в золотодобыче не демонстрировала ни одна страна (может быть, только Советский Союз в 30-е годы в ходе социалистической индустриализации). В 90-е годы рост

продолжился, хотя темпы его снизились. И в конце позапрошлого десятилетия США вышли на уровень годовой добычи, превысивший 350 тонн золота. Так, в 2000 году показатель был равен 353 тоннам. США оказались в тройке лидеров мировой добычи, отставая несколько от Южной Африки и находясь почти вровень с Австралией. Чем был вызван такой стремительный рост добычи «жёлтого металла», который вывел США в группу мировых лидеров? Может быть, по каким-то причинам в Америке стала стремительно развиваться ювелирная промышленность, предъявлявшая спрос на драгоценный металл? Или возникла потребность в золоте со стороны радиоэлектроники? Нет, никакого существенного увеличения спроса на него на внутреннем рынке США не произошло. Металл добывался ради экспорта. Вся добыча золота в США уходит на мировой рынок. Быстрое развитие золотодобычи в США стимулировалось специально ради того, чтобы с помощью нарастающих объёмов экспорта «жёлтого металла» сдерживать рост цен на золото на мировом рынке. Следует отметить, что в последние годы объёмы добычи «жёлтого металла» в США далеки от рекордных уровней девяностых и нулевых годов. Так, в 2014–2016 гг. объёмы годовой добычи лишь немного превышали 200 тонн (2013 г. – 230; 2014 г. – 210; 2015 г. – 214; 2016 г. – 222 т).

Одна из причин такого снижения – ограниченные ресурсы разведанных запасов золота в недрах США. Наибольшие разведанные запасы, по данным Всемирного совета по золоту, у Австралии – 9800 тонн. На втором месте – Южная Африка с 6000 тоннами. У России, находящейся на третьем месте, – 5500 тонн. А у США – 3000 тонн. Правда, у Китая, являющегося на сегодняшний день непревзойдённым лидером в золотодобыче, – лишь 2000 тонн. С учётом этого можно ожидать, что в группе лидеров золотодобычи могут произойти перестановки (кстати, у России есть реальные шансы в ближайшее время обойти по добыче золота Китай и разделить первое-второе места с Австралией). Очевидно, что американской компании Newmont Mining, базирующейся преимущественно на минерально-сырьевой базе США, будет всё сложнее накачивать мировой рынок золотом. Это ещё одна из причин, по которым золото может в ближайшее время начать резко дорожать. И это станет весомым фактором ослабления доллара США. Таким образом, возникают большие сомнения в официальной декларации о количестве золота правительства США. Но для доказательства необходим имитационный анализ ретроспективы золотого запаса США и его прогноз. Попутно бросим беглый взгляд на исторический график золотого запаса США. После 1979 года ломаный график превращается в почти ровную линию. Она слишком ровная, чтобы в неё поверил сколь ни будь грамотный математик.



Рис.5. Динамика золотого запаса США

Скорее всего, после 1979 года продолжалось сокращение золотого запаса с такими же катастрофическими темпами, которые наблюдались и ранее. А это значит, что ориентировочно в 1990 году запас золота США стал равен нулю. Возникает вопрос, куда и с какой целью расходовалось золото с такими дикими темпами? Ответ – на стабилизацию цен рынка золота! Цены этого рынка – индикатор «инфляции» доллара в мировой финансовой системе. Печатаемая зелёная

бумажки, США оплачивают свои военные базы, огромный флот, ВВС, лояльные правительства, убирают неудобных, покупают любые товары и т.д. Но количество зелёных бумажек в Мире непрерывно растёт, вызывая опасения АБОРИГЕНОВ относительно сохранности своих КАПИТАЛОВ, номинированных в долларах. Для США выгода от владения Мировой финансовой системой очень велика, и они пойдут на всё для стабилизации цены золота на мировых рынках. Поэтому спектакль продолжается. А дальше надо считать. Для обработки данных и расчётов необходим небольшой научный институт, который в России отсутствует. Обратим внимание на то, что:

- 1) Суммарный объём мировой добычи золота ограничен (как по мощностям, так и по запасам). Поэтому, если группа стран резко увеличивает закупки золота, возрастает дефицит спроса и предложения и цена золота растёт. А это не выгодно США. Тем не менее Россия, Китай, Индия и ряд других стран в последнее время заметно нарастили покупки (и свои запасы) золота. Это дестабилизирует рынок и вызывает опасения других стран относительно ненадёжности мировой долларовой системы.
- 2) Официально США не подают вида, что их это беспокоит, но британская пресса проговорила. 21 мая 2019 г. таблоид Daily Express заявил, что «массовая закупка Путиным золота — плохой знак для мира во всем мире».
- 3) Повышение закупок – только видимая часть проблемы стабилизации цены золота. Невидимая часть формируется самими США в виде долларовых расходов за рубежом. Частично это заметно по бюджетному дефициту США, но точные данные о суммарных долларовых «инъекциях» США в мировые рынки отсутствуют. Учитывая то, что аудит ФРС с момента её создания не проводился, можно только гадать о размерах неучтённых «инъекций». Паника 2011 года на рынке золота (и крайние меры США) говорят о весьма приличных суммах.

По подсчетам Федерального резервного банка США, за пределами страны сейчас обращается почти 60% всех наличных долларов: речь идет о сумме примерно в \$ 900 миллиардов. Причем суммы наличности, которые выводились за пределы США, резко выросли во время экономической и политической нестабильности, когда люди спешили накопить наличные деньги (такие же факторы, скажем, вызвали всплеск интереса к криптовалютам). Так, по оценкам ФРС, после окончания войны в Персидском заливе и вторжения США в Афганистан в ближневосточных странах начало резко расти количество стодолларовых купюр. Ну а сегодня одним из «лидеров» по количеству свободно обращающихся долларов является Россия. Международный финансовый консультант FCP Financial Management Исаак Беккер оценивает объем долларовой наличности, которые находятся сейчас на руках у россиян, в \$ 35–40 миллиардов. Это примерно 2,5% годового объема ВВП России.

Заключение

Непрерывные скандалы с хранением золота в США, торговые войны с наглыми претензиями США, международный разбой и терроризм, финансируемый США, санкции и политический шантаж будут продолжаться до тех пор, пока вместо доллара не появится новая мировая валюта. Технически уже возможен международный контроль эмиссии новой валюты и известны принципы её распределения. Необходима только новая международная финансовая организация.

Литература

1. https://ruxpert.ru/Статистика:История_цен_на_нефть
2. <http://kurs-dollar-euro.ru/cena-neft-po-godam.html>
3. <http://www.opoccuu.com/cena-zolota.htm>
4. <https://zen.yandex.ru/media/id/5c51c8333d2c3900ae95952b/kakie-strany-smogli-ozolotitsia-na-neftianom-krizise-1973-goda-5ca5ee58c2662100b313162a>