

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Крупнейшие финансовые кризисы в истории человечества

Финансовые кризисы — неотъемлемая часть современной экономики. Они возникают периодически и влияют на жизнь миллионов людей, вызывая серьезные социальные и политические последствия. Каждый крупный кризис становится уроком для государств и инвесторов, заставляя пересмотреть подходы к управлению рисками и формированию финансовой политики. В статье мы рассмотрим ключевые моменты пяти крупнейших финансовых кризисов последних десятилетий, используя понятные примеры и объяснения, доступные широкой аудитории.

Великая депрессия 1929-1939 годы

Главной причиной Великой депрессии принято считать биржевой крах фондового рынка 24 октября 1929 года «черный четверг», произошедший вследствие неоправданно высоких котировок акций американских компаний. Активная спекуляция на фондовом рынке привела к искусственно завышенным ценам на активы, многие инвесторы приобретали бумаги на заемные средства, ожидая постоянного роста котировок. Недостаточная защита инвесторов и банковская нестабильность превратили небольшой рыночный откат в полномасштабный кризис доверия.

Начавшись в Соединенных Штатах, кризис быстро распространился по всему миру, усилившийся высокими торговыми тарифами и закрытостью рынков. Банкротства мелких фермеров и промышленных предприятий повлекли за собой рост безработицы до 25%, общее падение спроса и затяжную депрессию.

К примеру, простые американцы, имевшие накопления в акциях или облигациях, теряли всё своё имущество буквально за считанные дни. Владельцы небольших предприятий закрывали бизнесы из-за отсутствия покупателей. Семьи становились бездомными, создавая целые поселения трущоб, так называемые «голодные деревни».

По итогам Великой депрессии государства приняли решение о создании социальных гарантий и механизмов регулирования банковской сферы. Важнейшим нововведением стала разработка планов активного участия государства в управлении экономикой («Новый курс» Франклина Рузвельта). Был принят закон о защите вкладчиков, запретивший банкам заниматься рискованными операциями.

Азиатский финансовый кризис 1997-1998 годы

Причиной кризиса стало сочетание слабой макроэкономической политики правительств развивающихся стран Восточной Азии, высокая степень зависимости от краткосрочного внешнего финансирования и недооцененность риска для инвесторов. Поводом послужила отмена фиксированного курса национальной валюты Таиланда (бата) к американскому доллару.

Девальвация тайского бата вызвала бегство иностранных инвесторов, испугавшихся потерь из-за потери стабильности местной валюты. Следствием стало распространение паники на другие страны региона: Индонезия, Южная Корея, Малайзия и Филиппины подверглись аналогичной атаке. Спекулянты скупали национальные валюты, продавая их иностранным покупателям по заниженным ставкам, что приводило к неконтролируемому падению курсов.

Международный валютный фонд оказал существенную поддержку пострадавшим странам, выделяя займы и предлагая жесткие реформы, включавшие приватизацию и ограничение госрасходов. Некоторые аналитики считают, что жесткие условия Международного валютного фонда ухудшили положение пострадавших экономик.

Экономика пострадавших стран испытала резкое падение ВВП. Для простых жителей стран Юго-Восточной Азии кризис означал скачок цен на продукты питания, потерю работы и разрушение малого бизнеса. Из-за общего сокращения потребления многие семьи оставались без средств к существованию.

Предположим, турист приезжает в страну, где валюта дешевеет мгновенно. За одну ночь сумма, которую он привез, уменьшается вдвое. То же самое случилось с крупными инвесторами, вынудившими срочно выводить капитал, провоцируя еще большее ослабление местных валют.

Страны осознали важность гибкости валютных курсов и контроля над движением капитала. Многие азиатские страны стали накапливать значительные объемы резервов иностранной валюты, чтобы предотвратить повторение ситуации в будущем. Эти изменения способствовали восстановлению экономик региона и дальнейшему росту.

Интернет-пузырь Dot-Com Bubble, 2000-2002 годы

В конце 1990-х годов рынок переживал настоящий инвестиционный бум вокруг интернет-компаний. Акции молодых технологических фирм взлетали в цене даже без подтверждения их рентабельности. В марте 2000 года этот пузырь лопнул, сокрушив рынки и уничтожив значительную часть благосо-



стояния инвесторов.

К примеру, если бы вы купили акции фирмы, обещающей революционную технологию, основываясь лишь на рекламных кампаниях, а не на анализе ее реального положения, то вскоре могли бы обнаружить, что компания вообще не имеет клиентов и прибылей. Именно так тысячи инвесторов столкнулись с потерей своих вложений.

Обвал индекса NASDAQ привел к убыткам триллионов долларов. Вместе с тем кризис подтолкнул инвесторов к более осторожному поведению, сделав оценку перспектив компании объективной.

Прежде чем инвестировать в компанию, важно убедиться, что у неё есть реальные доходы и обоснованные планы развития.

Глобальный финансовый кризис 2008 года

Глобальный финансовый кризис начался с ипотечного кризиса в США, вызванного массовым дефолтом заемщиков по субстандартным кредитам. Банки выдавали кредиты гражданам с низким уровнем дохода и плохими кредитными рейтингами, надеясь на постоянный рост цен на жилье. Когда рынок недвижимости рухнул, огромное количество кредитов стало невозвратными, что вызвало цепочку банкротств среди банков и инвестиционных компаний.

Представьте, что вы дали другу большую сумму денег, потому что думали, что он сможет легко отдать вам обратно. А друг потратил всю сумму на вещи, которые теперь стоят намного меньше, и не смог расплатиться. Точно так поступили банки с ипотекой, выданной заемщикам с низкими доходами.

Сначала банкротства крупных банков и страховых компаний затем ухудшение состояния американской экономики и последующее падение европейских рынков. Проблемы перекинулись на Китай и Россию, образовав глобальную рецессию.

США пришлось столкнуться с самой глубокой рецессией со времен Великой депрессии. Европейские страны страдали от долгового кризиса и массовых увольнений. Россия испытывала острую фазу экономического шока из-за низких цен на нефть и ограничений в доступе к внешним займам. Рост безработицы, снижение качества жизни, потеря доверия к финансовым институтам и недоверие к правительству стали основными итогами кризиса. Даже спустя десятилетия некоторые домохозяйства ощущают на себе последствия 2008 года.

Большинство правительств применило политику количественного смягчения, выкупая государственные облигации и снижая процентные ставки. Федеральная резервная система США запустила программу экстренного спасения банков, что позволило остановить лавинообразное падение экономики. Более жесткие регуляторные нормы для банков, введение требований по уровню достаточности капитала и повышенные стандарты корпоративного управления.

Российский кризис 2014-2016 годы

Снижение мировых цен на нефть, ключевую составляющую российского экспорта, наложенное на западные санкции после присоединения Крыма, создали двойной удар по российскому бюджету. Доходы казны значительно сократились, рубль потерял половину своей стоимости всего за несколько месяцев.

Представьте, что ваша зарплата внезапно уменьшится втрое, а цены вырастут вдвое. Вы вынуждены будете сократить расходы и отложить покупки необходимых товаров. Примерно такое состояние испытывали россияне в период кризиса.

Значительная часть населения столкнулась с увеличением инфляции, уменьшением покупательской способности и по-

вышением ставок по кредитам. Пенсионеры и граждане с невысокими доходами чувствовали особую нагрузку. Тем не менее, государственная политика позволила снизить негативное воздействие кризиса на социальную сферу.

Российское руководство приняло комплекс шагов для поддержания экономики:

Центральный банк повысил ключевую ставку, поддерживая таким образом стабильность валюты.

Были введены ограничительные меры на ввоз западных товаров (контрсанкции), стимулировалось развитие отечественного агропромышленного комплекса.

Начался активный процесс замещения импорта отечественными товарами и технологиями.

Российская экономика получила серьезный стимул для диверсификации, уменьшения зависимости от нефтяных доходов и ускорения технологического прогресса. Новый импульс получил сектор аграрного производства, ранее находившийся в состоянии стагнации.

Итоги и уроки исторических кризисов

История показывает, что крупные финансовые кризисы возникают регулярно и оказывают значительное влияние на развитие мирового сообщества. Однако каждый кризис приносит уроки, помогающие совершенствовать механизмы защиты от аналогичных ситуаций в будущем. Современные правительства и международные организации стараются заранее выявлять признаки возможных проблем и разрабатывать стратегии реагирования, минимизируя негативные последствия для населения и экономики.

Статью подготовила,
начальник отдела
исполнения бюджета и сметы
финансового управления –
главный бухгалтер
Елена Мальцева