

ПОЧЕМУ ВОЗВРАТ К ЗОЛОТОМУ СТАНДАРТУ НЕВОЗМОЖЕН

© 2021 **Пушкарев Дмитрий Владимирович**

кандидат экономических наук

преподаватель кафедры «Государственное и муниципальное управление»

Московский государственный институт международных отношений (университет)

Министерства иностранных дел Российской Федерации, Россия, Москва

E-mail: pdv_2003@mail.ru

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-0862-7003>

Очевидно, что золотой стандарт давно и навсегда ушел в историю. Отражается это не только в том, что финансовый мир уже другой качественно — он другой количественно. Всё золото мира не способно покрыть текущий мировой валовой продукт и растущее мировое производство, стимулируемое ростом потребительского спроса. Необходимы современные деньги, отвечающие всем пяти своим функциям сразу.

В статье раскрываются функции и сущность современных денег в концепции обеспечения глобального обмена товарами, услугами и интеллектуальным продуктом. Через функции денег приводится их достаточная и необходимая основа для развития международной кооперации и технического прогресса.

Глобальные технологические корпорации и финансовые институты, демонстрируют реальные масштабы глобального хозяйственного обмена, который не способен покрыть всё золото мира. В наши дни, оборот финансово-хозяйственной деятельности таких компаний происходит в долларах США, а все эти компании либо появились в США, либо их акции торгуются в долларах США на американских биржах.

На примере Индии времен Ост-Индской Компании показаны драматические последствия для экономики этой страны от превращения национального дохода в сокровища, вывода финансовых ресурсов в золото и другие драгоценные металлы.

Многие развитые страны уже давно отказались от идеи возврата к золотому стандарту как обеспечению национальной валюты. Некоторые страны с развитой экономикой, например Канада, и вовсе, полностью ушли от содержания золота в своих финансовых резервах.

На примере канадской экономики, которая многие годы была в значительной мере сырьевой, и накапливала золотое обеспечение, в данной статье показан положительный эффект от вложения золотого запаса в наукоемкие сферы и образовательные услуги, что дало новый импульс в развитие канадского общества и диверсификации канадской сырьевой экономики.

Ключевые слова: золотой стандарт, функция денег, мировая финансовая система.

ВВЕДЕНИЕ

Сущность и функции денег, золотой стандарт или почему золото — больше не деньги.

Золотой стандарт — денежная система, в которой основной единицей расчётов является некоторое стандартизированное количество золота.

В экономике, построенной на основе золотого стандарта, гарантируется, что каждая выпущенная денежная единица может по первому требованию обмениваться на соответствующее количество золота. При расчётах между государствами, использующими золотой стандарт, устанавливают фиксированный обменный курс валют на основе соотношения этих валют к еди-

нице массы золота.*

В последнее время, в странах с низким индексом человеческого развития, в развивающихся странах мы всё чаще слышим о неминуемом крахе доллара, о его искусственной природе и что стоит только смелым и независимым странам ввести что-то вроде золотого стандарта или золотого обеспечения, как доллар сам по себе перестанет быть мировой валютой, а валюты, развивающиеся напротив, расцветут не виданным ранее цветением и заменят собой «зеленого монополиста».

Для того, чтобы наглядно показать неспособность золота и золотого обеспечения денег в

* https://ru.wikipedia.org/wiki/Золотой_стандарт

наши дни обслуживать товарный обмен в открытых экономиках и продемонстрировать неспособность закрытых экономик обеспечивать рост благосостояния граждан, достаточно рассмотреть функции, которые выполняют современные деньги и сделать соответствующие выводы.

Назовем пять основных функций денег, отличающих современные деньги, обслуживающие страновой и международный товарный обмен в современном мире, от «почти-денег», обслуживавших экономические, а затем и финансовые отношения хозяйствующих субъектов при переходе от натурального хозяйства к производственному.

Все пять функций являются необходимыми и достаточными атрибутами современного мирового платежного средства — мировых денег, которые обеспечивают финансовую стабильность во всем мире, устойчивый рост экономик и понятные финансово-экономические отношения в будущем:

1. мера стоимости
2. средство обращения
3. средство платежа: выплата заработной платы, пособий, покупка товаров в кредит
4. средство накопления и сбережения
5. мировые деньги: международные расчеты, обмен валют

Глава 1.

Мера стоимости денег: сколько вешать в граммах.

Хотели как лучше или как США чуть не потеряли свой золотой запас.

Функция денег как Меры стоимости создает понятную для всех участников обмена оценку товара или услуги. Именно в деньгах оценивается объективная и окончательная цена обмена. Мерой стоимости самих денег раньше было принято считать их действительную стоимость — натуральную, принятую всеми субъектами обмена.

Например, фунт серебра в Англии стал в следствие «английским фунтом» — ставший затем, сначала бумажными деньгами, а теперь и вовсе — обезличенными. А по началу это был действительно — аж целый весовой фунт серебра!

На этой стадии оценки стоимости товаров и услуг Мера стоимости всех благ определялась как часть универсального платежного средства, принимаемого на определенных территориях или экономических зонах. Чем больше территория акцепта, тем универсальнее платежное

средство. Традиционно в роли такого универсального платежного средства принимались изделия из драгоценных металлов.

Позднее появились золотые, серебряные и медные деньги, которые называют действительными деньгами. То есть, их реальная стоимость совпадает с их номинальной стоимостью и равняется ей. Таким образом, стоимость товара или услуги определялась в виде количества реального денежного содержания, а деньги в данном случае, обеспечивались своей реальной (действительной) стоимостью. Со временем, под воздействием различных социально-экономических процессов, повлиявших на изменение масштаба цен, оценка стоимости товаров и услуг отошла от весового содержания денег, перейдя в понятие номинальной стоимости.

Для баланса межгосударственных цен в международной торговле, страны были вынуждены устанавливать фиксированные масштабы цен, привязанные к вещественному содержанию драгоценного металла внутри страны. Другими словами, для понимания того сколько государство может всего приобрести товаров и услуг, либо сколько оно само товаров и услуг производит и может реализовать в международном масштабе цен, достаточно было заглянуть в казну и посмотреть, сколько всего там золота и серебра. Весовое содержание казны — это и был бюджет государства. Чем больше золота и серебра — тем больше бюджет страны и ее финансовые возможности в эмиссии национальной валюты. Так было вплоть до середины 20-го века.

На момент появления Бреттон-Вудской системы в июле 1944 года, когда было невозможно определить реальное количество денег у государств и их золотое обеспечение в перспективе скорого окончания Второй Мировой Войны, единственной в мире мировой валютой с золотым содержанием и обеспечением реальной стоимости золотом, был доллар США. Таким образом, именно в американском долларе стала оцениваться стоимость самого золота, а уже через это соотношение соизмерялись между собой и все остальные валюты.

Цена золота жестко фиксировалась на уровне 35 долларов США за тройскую унцию. Таким образом США всей своей денежной массой должны были обеспечить любое количество золота, обращающегося на рынках и в то же время, обязаны были выдать ровно столько золота в обмен на доллар, сколько было установлено в соотношении по Бреттон-Вудской системе — те самые 35

долларов за унцию. Сколько бы американскому Правительству не предъявили к оплате золотом долларов, США должны были выдать в обмен на доллары ровно столько же золота, исходя из курса 35 долларов за унцию.

Все это прекрасно работало, пока у США был значительный перевес в количестве золота в мире. На момент действия Бреттон-Вудского соотношения у США было порядка 70% всех золотых резервов мира*. Разумеется, со временем, золотые запасы в других странах тоже увеличивались, росла добыча золота, увеличивался торговый оборот между странами, росли долларо-вые запасы в валютных корзинах других стран.

Всего за несколько лет эмиссия доллара превысила действительное содержание американского золота в хранилищах. Доллар больше не мог обеспечивать растущий финансовый рынок, привязанный к золотому долларовому стандарту, а правительство США более не могло гарантировать выдачу адекватного количества своего золота другим странам в обмен на свой же доллар.

В какой-то момент, в том числе под воздействием инфляционных процессов, в правительствах других стран поняли, что выгоднее отдать номинально крепкий, но реально девальвирующийся к золоту доллар и забрать золото по текущему жесткому курсу в 35 долларов, а США поняли, что столько долларов им и не нужно, а золото в хранилищах куда предпочтительнее по установленному курсу, нежели те самые 35 долларов за унцию. Нужно было что-то менять, пока Штаты совсем не остались без золота со своими долларами на руках.

Так в 1976 году появилась Ямайская валютная система, действующая и по сей день, когда курсовая стоимость валют устанавливается свободным международным валютным рынком, а не обеспечивается золотыми запасами какого-либо одного государства.

Именно поэтому, в наши дни, мы оцениваем стоимость товара через курсовую стоимость денег, а не через запасы золота в Центробанках. Это и есть реальная цена за услугу или товар, выраженная в деньгах как Мера стоимости. Сколько нужно дать тех или иных денег в обмен на услугу или товар.

Важно понимать — именно деньгами участники обмена (и потребитель и производитель) в текущих финансово-экономических отношениях оценивают стоимость товара. Это самая эффек-

тивная, честная и адекватная оценка стоимости как отдельных товаров, так и всего произведенного продукта, а также осуществленного оборота в любых экономических и финансовых границах.

Более того, чем обширнее поле обмена, например, торговля между странами, тем актуальнее становится эта функция, так как возрастает необходимость существования универсальной обменной единицы, принимаемой безоговорочно всеми участниками обмена уже в международном масштабе. О функции мировых денег мы поговорим в отдельном разделе.

Глава 2.

Деньги как Средство обращения в уравнении обмена.

При товарном обмене деньги играют непосредственную и единовременную функцию, выступая финансовым посредником между продавцом и покупателем. Можно сказать, что хоть и не всегда, но деньги являются тем необходимым обеспечением сделки, который приводит к конечному обмену покупатель/продавец, когда товар получает нового владельца.

Без денег такой обмен сделать можно, но гораздо сложнее и рискованнее, как в плане рисков неплатежа — в случае с долговыми расписками, так и в плане потери стоимости в будущем либо самого товара либо снижения курсовой стоимости денег — в данном случае применяется сложный для многих механизм фьючерсных контрактов, что заметно снижает как скорость обращения денег так и количество обменных товаров и услуг, что снижает спрос, а это в свою очередь ведет к снижению производства.

Таким образом, деньги, так же как товары и услуги, переходят от покупателей к продавцам, а те в свою очередь, получив деньги за свой товар, приобретают другой. Это и есть обращение денег. Наряду с обращением товаров и услуг, обращаются и деньги, обеспечивая обмен между хозяйствующими субъектами, подчиняясь Закону обращения, выраженном в уравнении обмена И. Фишера:

$$MV = PQ, \text{ где}$$

M — денежная масса;

V — скорость обращения денег в движении доходов;

P — уровень товарных цен;

Q — уровень реального производства (физический объем обращающихся товаров)**.

* <https://www.federalreservehistory.org/essays/gold-convertibility-ends>

** Покупательная сила денег: её определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам (The Purchasing Power of Money: Its determination and relation to credit, interest and crises, 1911) Ирвинг Фишер.

Уравнение описывает баланс между обращающимися деньгами и произведенными товарами. Закон денежного обращения показывает, что при изменении количества денег в обращении или скорости обращения денег, изменяется количество выпущенных товаров и их стоимость.

Например, при сокращении денежной массы и их скорости обращения, снизятся цены на товары и услуги, упадет производство и наоборот — если количество денег в экономике будет возрастать быстрее роста товарной массы, это приведет к росту цен, что создаст предпосылки для инфляции. Кстати, умеренная инфляция стимулирует производство — производитель стремится произвести товар по «старым» (ценам) издержкам и продать уже по новым (выросшим) ценам, показав по балансу увеличение выручки.

Однако, в государственном масштабе, финансовым властям необходимо соблюдать принцип «необходимо и достаточно», чтобы в погоне за монетарным стимулированием производства не упустить контроль над инфляцией. Денежная масса определяется уравнением: $M = PQ/V$

Особенную актуальность деньги, как средство обращения получают при товарно-сырьевом обмене, когда в производственную цепочку включаются всё большее число поставщиков комплектующих. Чем сложнее продукт, тем больше вовлекается различных производителей его составляющих. Так же и со стороны потребителя: чем больше потребителей вовлечено в товарный обмен, тем актуальнее становится денежный оборот. Таким образом, деньги по-прежнему выполняют функцию обращения и в наши дни.

Глава 3.

Средство платежа и переход денег в обязательство.

Несмотря на неоспоримость денег как Средства обращения, с развитием кредитных отношений, деньги обретают функцию платежного средства.

Если при выполнении деньгами функции средства обращения сами деньги выступают в роли посредника между покупателем и продавцом по формуле товар-деньги-товар, то выполняя функцию платежа, деньги помогают провести сделку с отсрочкой.

Подавляющая часть обмена товаров и услуг в современных экономиках происходит с отсроч-

кой платежа. Одним из наглядных примеров здесь служит выплата заработной платы, когда работник получает деньги существенно позже выполнения им работы. Деньги, как средство платежа участвуют в выплате налогов, пособий и других отложенных платежей.

Кроме того, значительная доля расчетов в потребительских и производственных финансовых отношениях оформляется как кредитные расчеты. То есть, в отличие от формулы Средства обращения Т-Д-Т, где деньги напрямую являются связующим звеном между покупателем и продавцом, формула Средства платежа добавляет в цепочку финансовых связей такое понятие как обязательство.

Перед тем, как производитель получит за свой товар или услугу деньги, он получает некое обязательство как гарантию оплаты деньгами в будущем. В случае с заработной платой, работник имеет трудовой договор, в случае закупки сырья в сложной производственной цепочке поставщик, до получения оплаты деньгами, получает фьючерсный контракт. При оплате в кредит или рассрочку — это кредитный договор.

В любом случае, деньги, выполняя функцию платежа через механизм обязательства или кредитного договора, фиксируя сделку, ускоряют товарный обмен. Расчеты наступают уже по истечению определенного срока по формуле товар-обязательство/ обязательство-деньги или Т-О: О-Д.

Данную функцию могут выполнять как наличные деньги, так и безналичные. Появление в обменной цепочке безналичных денег и долговых обязательств значительно ускоряет экономические процессы, придает дополнительную энергию экономическому росту. Кредит стимулирует спрос, а спрос в свою очередь, стимулирует производство. В статье «Два необходимых и достаточных фактора экономического развития современного общества» мы говорили о феномене быстрого восстановления рыночных экономик после почти полного разрушения — вот происходит это в значительной мере благодаря кредитным отношениям.

Глава 4.

Средство накопления и сбережения или как сокровища уничтожают экономику.

Функции денег имеют свою финансовую последовательность. Так, деньги при выполнении функции Меры стоимости стимулируют появле-

ние отсрочек платежа, что в свою очередь формирует кредитные отношения. А функция денег как Средства платежа через механизм отсрочки платежа, высвобождает часть денег из обращения, формируя запасы и накопления. Так появилась функция денег как Средства накопления и сбережения.

Производитель, получив деньги за свой товар не всегда сразу пускает их в оборот, приобретая другие товары; или сырье для собственного производства. Часть денег выходит из обращения, формируя временно свободные активы.

Такие активы обладают наибольшей ликвидностью, так как продолжают обладать предыдущими тремя качествами. По-прежнему являясь эквивалентом стоимости, то есть Мерой, они могут в любой момент вернуться в обращение, выполняя функцию Платежного средства. Однако, деньги, находящиеся вне обращения, выполняя резервную функцию, не участвуют в экономическом развитии хозяйства или региона.

Другими словами, несмотря на очевидные преимущества резервирования активов, ни росту благосостояния населения, ни росту экономики государства это не способствует. Ни одна экономика мира или фирмы не смогла извлечь хоть какую-либо ощутимую выгоду от капитализации резервов исключительно за счет повышения их курсовой стоимости. Как показала история, инвестиции в рост куда выгоднее, чем инвестиции в резерв. Сбережения и накопления не развивают экономику. Ярким примером может служить Индия времен Ост-Индской компании.

Как писал в начале 20 века Карл Каутский*, «когда европейцы в 15-м веке пришли в Индию, индусы во многом превосходили их. Снабженная в изобилии всеми сырыми материалами, в которых нуждалось ее производство, (...) эта колоссальная по размерам страна сама все производила для удовлетворения своих потребностей, и еще оставался большой излишек продуктов (...), результатом было то, что их вывоз долгое время оплачивался почти только благородными металлами. Уже с незапамятных времен не прерывался приток благородных металлов в Индию, скопившихся там в горы сокровищ» (с).

В последствие, сбережения и накопления, а проще говоря — сокровища, сыграли злую шутку с Индией. Мало того, что принцип резервирования активов вышел на первое место в предпочте-

ниях индийских правителей и те аккумулировали оборотные активы в сокровища, тормозя рост собственной экономики и лишая производства новых инвестиций, так еще и горы драгоценных металлов, которые индийская экономика получала в качестве оплаты за свой продукт, стали вождельной целью для разного рода грабительских кампаний западных контрагентов. Так, в 1600 году, указом было создана Ост-Индская компания, ставшая в последствие практически полномочным хозяином всей Индии.

В итоге оживленной торговли Индии с Великобританией при помощи Ост-Индской компании, огромная, но с архаичной экономикой страна была полностью истощена и подавлена этой современной и экономически развитой корпорацией.

Дело доходило даже до того, что Ост-Индская компания на территории Индии устанавливала налоги и выступала в качестве аппарата принуждения, выполняя государственные функции. Не уходя в морально-нравственные аспекты деятельности Ост-Индской компании, в результате которой в одном только Бенгальском голоде в 1769–1770 годов погибло порядка 10 миллионов индусов, мы видим, что инвестиции побеждают накопления.

Было стратегической ошибкой Индии выводить из обращения активы, превращая их в накопления и сбережения. Инвестиции — это рост, сбережения — это замедление. Изначально более мощный и богатый контрагент проиграл в экономическом состязании гибкому и современному инвестиционному проекту.

Более чем прозрачные выводы сделала из этой истории, и других похожих, для себя Канада. С 2004 года правительство Канады решило полностью избавиться от золота как архаичного актива и символа уходящей эпохи стяжательства и сокровищ; и вложиться в более выгодное направление — развитие перспективных отраслей экономики, а именно — науку, технологии и образование см. рисунок 1 (Золотой запас Канады 2000–2020 гг.).

В последней, к примеру, рост на сегодняшний день составил более 60%, наполняя государственный бюджет, обеспечивая ранее отстающие регионы новыми рабочими местами.

Канадский Department of Foreign Affairs and International Trade (DFAIT) в своем докладе «International Education», от 2011 года: «A Key

* Каутский К. Национальное государство, империалистское государство и союз государств Авториз. пер. Т.Р.— Москва: Дело, 1917.

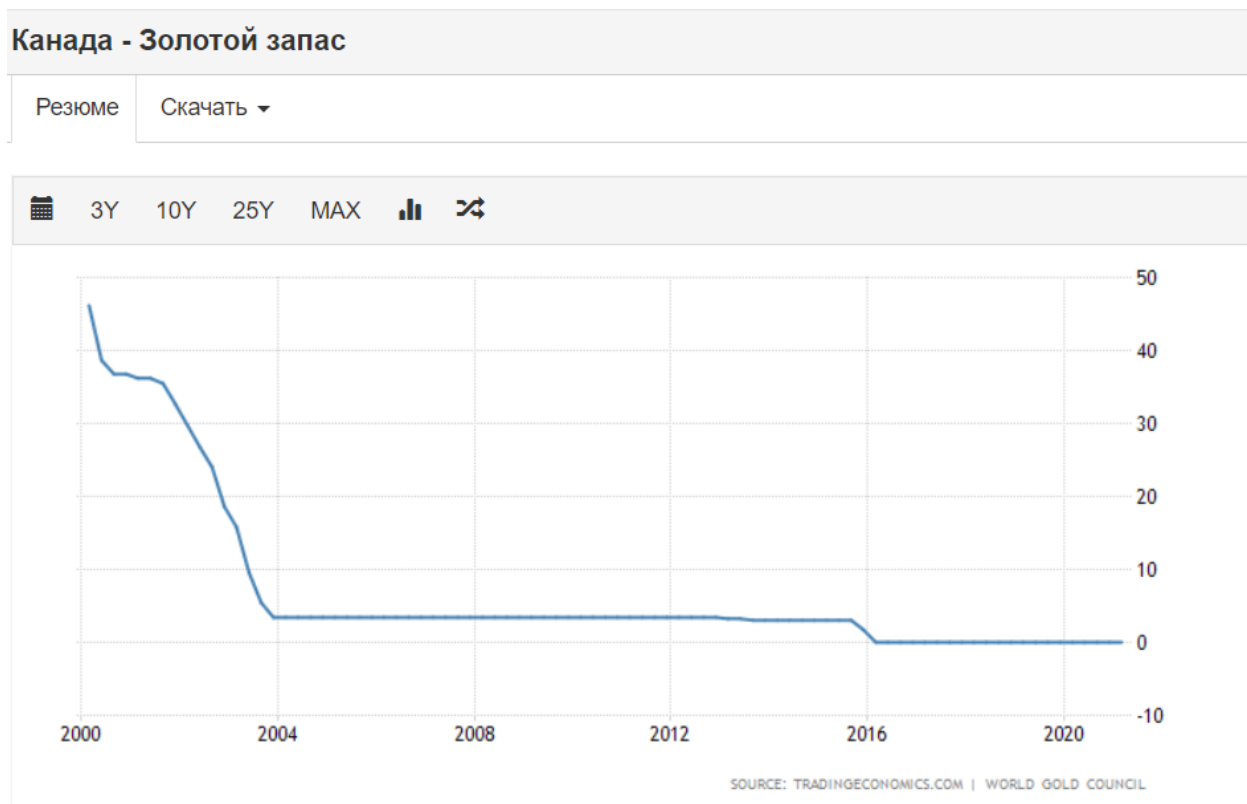
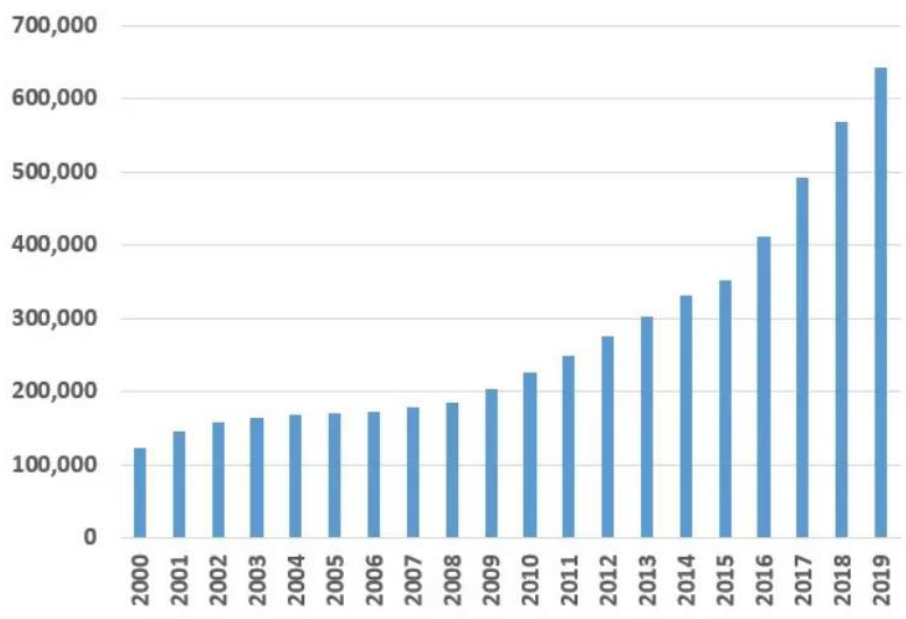


Рис. 1. Золотой запас Канады 2000–2020 гг.

Study Permit Holders in Canada on December 31st, 2000-2019



Source: Canadian Bureau for International Education

Рис. 2. Количество разрешений на учебу выданных в Канаде с 2000 по 2019 гг.

Driver of Canada's Future Prosperity», показывает, что одна только статья дохода «иностранные студенты» приносит в казну Канады более чем \$8 миллиардов ежегодно. Помимо колоссальной материальной пользы и прямой экономической выгоды, перспективные иностранные студенты насыщают Канаду свежими идеями и инновациями, что открывает дополнительные перспективы перед канадским обществом (рисунок 2. Количество разрешений на учебу выданных в Канаде с 2000 по 2019 гг.).

Это адекватные данные до пандемии COVID-19. Мы специально не даем данные по 2021 год, так как еще только предстоит оценить влияние пандемии на рынок образования в Канаде после нивелирования эффекта снижения спроса и предложения восстанавливающийся экономики.

Глава 5.

Функция Мировые деньги.

Момент перехода действительных денег в электронные или зачем нужны ростовщики.

Как мы уже обсудили ранее, для обслуживания растущего международного товарооборота с середины 20-го века уже не хватало действительных денег, то есть, тех денег чья номинальная стоимость равнялась реальной и обеспечивалась в основном драгоценными металлами, в частности золотом.

Золотой стандарт себя изживал по причине растущего мирового ВВП. Золотые деньги пока еще могли выполнять функцию эквивалента стоимости, то есть Меру, но уже не могли быть Средством платежа. Количество золота сильно отставало от количества товаров, особенно в ситуации с бурным ростом производства мирового ВВП во второй половине 20-го века.

Растущий товарооборот необходимо было кредитовать и оплачивать новыми деньгами, которые могли адекватно покрывать товарную массу без изменения курсового баланса по уравнению Фишера. Денежная масса и скорость обращения денег должна соответствовать ценам и количеству обслуживаемых товаров и услуг. Таковую задачу мог решить только институт мирового кредитования. Действительные деньги уступили место кредитным.

Первым, кто выпустил кредитные карты была Diners Club. В 1950 году компания предложила новый кредитный продукт — некую привилегию для состоятельных клиентов, которые могли использовать кредит в личных целях по

принципу клубности. Все клиенты были известны друг другу, зачастую дружили семьями и были хорошо известны самой компании. Это были крупные промышленники и предприниматели, но перспективы кредитных карт измерялись куда более значительными цифрами.

Новый продукт стал настолько успешным и прибыльным, что компания Diners Club вывела кредитные карты за пределы элитарности и стала выпускать их для всех желающих. Всего через несколько лет кредитный рынок из небольшого клуба знакомых друг другу людей вырос до нескольких миллиардов долларов.

Уже в 1958 году в борьбу за долю на рынке кредитных карт включается гигантский Bank of America, выпустивший свою BankAmericard и положив начало новой, теперь уже узко специализированной только на кредитных картах компании Visa. По нашим оценкам, на середину 2021 года на мировом кредитном рынке обращается порядка 4 миллиардов одних только карт Visa, с общим оборотом более 10 триллионов долларов в год. Не забываем про MasterCard с оборотом под 9 триллионов долларов ежегодно и чистой прибылью порядка 1,5 триллиона на 2020 год.

Кредитные карты, как элемент электронных денег, вышли далеко за рамки клубного бизнеса и теперь, практически всё население планеты в том или ином виде использует кредитные карты, получая в кредит доступ к еще, по сути, не оплаченным товарам и услугам. Именно кредитные деньги стали тем мощным стимулом мирового производства, который кратно увеличил потребление населения. Мировой производитель, в свою очередь получил перспективы растущего спроса и увеличил производство, стимулируя цены на сырье.

Более того, появление интернета по всему миру сделало электронные деньги чуть ли не единственным платежным средством. Наличные деньги полностью превратились в электронные проводки. Люди, оплачивая товары в один клик, уже и не вспоминают о золотом стандарте, их волнует только курсовая стоимость обращающихся валют.

Зарабатывая и тратя деньги, люди даже к ним не прикасаются. По оценкам Минфина России в странах с развитой экономикой, таких как США, Япония или Германия, в наличном виде деньги имеют долю не более 10%. В странах с развивающейся экономикой доля наличных денег варьируется от 15% до 25%, а в отсталых экономиках может достигать до 50%, сильно отста-

вая от общемировой тенденции. Но даже в этих странах мы наблюдаем четкий тренд в сторону увеличения безналичных расчётов (рисунок 3. Доля наличных денег в общей денежной массе по уровню развитости экономик).

Таким образом, электронные деньги, являясь по сути кредитными деньгами, еще сильнее стимулируют товарообменные отношения, облегчают кредитные операции, упрощают потребительский кредит и расчеты между собой физических лиц.

Учитывая, что на сегодняшний день основателями и реальными владельцами самых распространенных кредитно-карточных систем во всем мире Visa и MasterCard, суммарный ежегодный оборот операций которых составляет два десятка триллионов долларов, являются компании с юрисдикцией США, трудно найти замену доллару как мировым деньгам.

Как мы уже писали ранее в исследовании о Госдолге США* — операции в долларах США составляют более половины всех мировых финансовых операций. С большим отставанием по данному показателю за долларом следует евро, тоже являясь де-юре мировыми деньгами, но в данном случае — размер имеет значение.

Выводы:

Хранить деньги в сокровищах не выгодно, а иногда и гибели подобно. Пример Индия. Более чем наглядно, на примере одной из самых обеспеченных золотом стран, Индия показыва-

ет, что сокровища не являются ни гарантом финансовой стабильности, ни залогом устойчивого экономического роста.

Избавившись от золота и вложив вырученные средства в образование и науку — получаешь больше. Пример Канада. Кстати, как и Россия — Канада имеет достаточно большую сырьевую долю в структуре экономики, однако, в отличие от России, эта страна смогла уйти от сырьевой зависимости биржевых цен, а канадский доллар на сегодняшний день является одной из самых стабильных валют в мире, входя в Индекс Доллара.

В то же время, Россия, имея значительные золотые запасы (рисунок 4. Золотой запас стран G20 по состоянию на март 2021 года) не может похвастаться стабильностью национальной валюты, периодически устраивая своим гражданам захватывающие аттракционы в виде дефолтов и девальваций — 1998 год, 2008 год, 2014 год и даже 2021 год (рисунок 5. График курс рубля к доллару 2014–2021 гг.).

Стоит также учитывать, что несмотря на рост стоимости золота в исторической перспективе, само золото как Средство платежа не способно заменить современные деньги. Если для домашнего хозяйства золото может служить инструментом сбережения и накопления, то в масштабах государства существует куда более выгодные и менее рискованные направления инвестиций (рисунок 6. График цены на золото с 1970 года по 2021 гг.)

* Госдолг США — чья это проблема. Пушкарев Д.В. /VURO № 6–2021/ <http://adm.nauka20–35.ru/Files/ArticleFiles/91ac0677–6cda–4c7a–9c78–471601922af5.pdf>



Рис. 3. Доля наличных денег в общей денежной массе по уровню развитости экономик

ЗОЛОТОЙ ЗАПАС - СПИСОК СТРАН - G20

Мир	Европа	Америка	Азия	Африка	Австралия	G20	
Страна	Последний		Предыдущий		Ссылка	Блок	
Соединенные Штаты	8133		8133		2021-03	Тонны	
Германия	3361		3362		2021-03	Тонны	
Италия	2452		2452		2021-03	Тонны	
Франция	2436		2436		2021-03	Тонны	
Россия	2295		2299		2021-03	Тонны	
Китай	1948		1948		2021-03	Тонны	
Швейцария	1040		1040		2021-03	Тонны	
Япония	846		765		2021-03	Тонны	
Индия	695		677		2021-03	Тонны	
Нидерланды	612		612		2021-03	Тонны	
Турция	513		544		2021-03	Тонны	
Зона евро	505		505		2021-03	Тонны	
Саудовская Аравия	323		323		2021-03	Тонны	
Великобритания	310		310		2021-03	Тонны	
Испания	282		282		2021-03	Тонны	
Сингапур	127		127		2021-03	Тонны	
ЮАР	125		125		2021-03	Тонны	
Мексика	120		120		2021-03	Тонны	
Южная Корея	104		104		2021-03	Тонны	
Австралия	79.85		79.85		2021-03	Тонны	
Индонезия	78.57		78.57		2021-03	Тонны	
Бразилия	67.36		67.36		2021-03	Тонны	
Аргентина	61.74		61.74		2021-03	Тонны	
Канада	0		0		2021-03	Тонны	

Source: IMF 2021

Рис. 4. Золотой запас стран G20 по состоянию на март 2021 г.



Рис. 5. График курс рубля к доллару 2014–2021 гг.

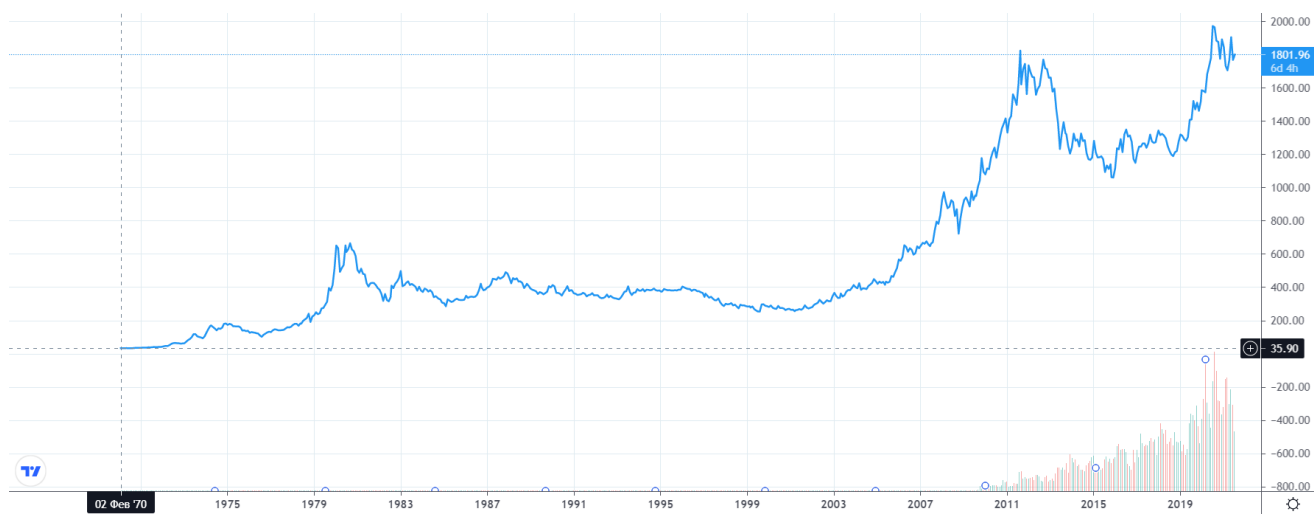


Рис. 6. График цены на золото с 1970 по 2021 гг.

Более того, золото, как спекулятивный инструмент и функция сбережения, несет финансовые риски рыночной конъюнктуры, в то время как фундаментальные отрасли экономики — образование и наука — стабильны и перспективны.

Очевидно, что манипуляции крупных игроков на сырьевых рынках, в том числе в секции золота, способны сначала перегреть рынок актива, переписав исторические максимумы, а потом обвалить котировки до бросовых цен. Государства, зависящие от волатильности сырьевых цен, всегда и постоянно находятся на грани финансового краха. Примером здесь может служить Советский Союз, полностью поставивший свою экономику в зависимость от золотого резерва и цен на нефть и прекративший свое существование, как только цены на нефть рухнули — удерживать экономику от финансового краха золото не помогло (рисунок 7. График цен на нефть с 1975

года до 1992–1993).

Помимо того, что золото само по себе не является ни гарантом финансово-экономической безопасности государства, ни надежным перспективным вложением экономики, на мировом уровне золото также не способно обеспечить постоянно растущий товарооборот.

Многokратно выросший мировой валовой продукт в несколько раз превосходит количество золота в мире, что полностью исключает способность золотого эквивалента обеспечить Мэру стоимости и Средство платежа. Золото больше не является ни мерой стоимости, ни средством обращения, ни средством платежа, золото не способно быть мировыми деньгами. Возврат к золотому стандарту валют невозможен (рисунок 8. Мировой ВВП в долларах США, рисунок 9. Количество золота в мире в долларах США).

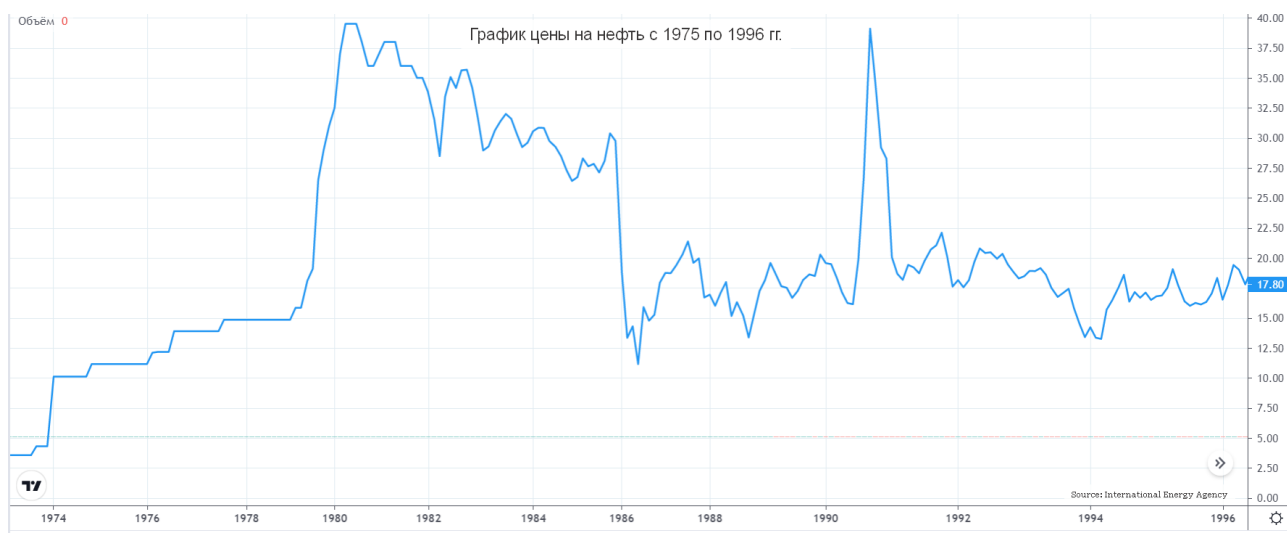
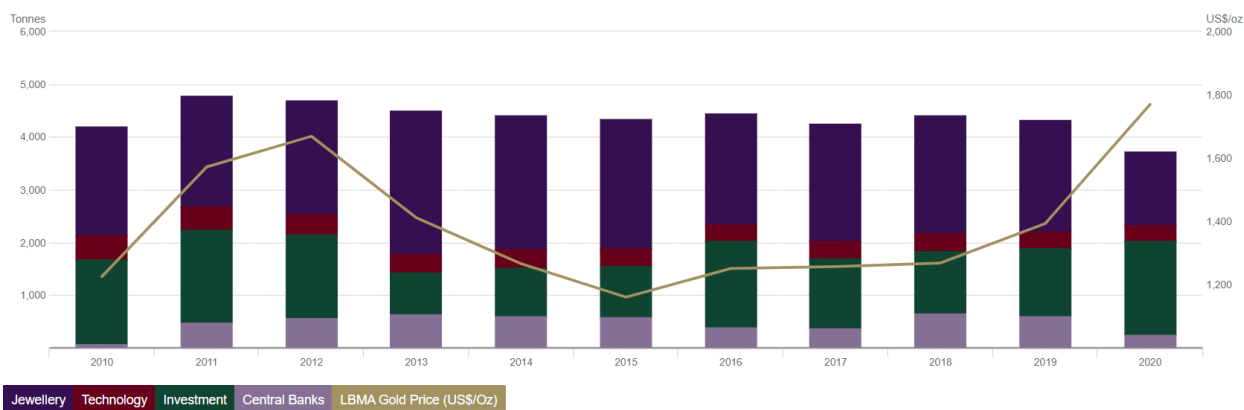


Рис. 7. График цен на нефть с 1975 по 1996 гг.



Source: World Bank

Рис. 8. Мировой ВВП в долларах США



Data as of 30 June, 2021

Sources: ICE Benchmark Administration, Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council; Disclaimer

Рис. 9. Количество золота в мире в долларах США

Библиографический список

1. *Каутский К.* Национальное государство, империалистское государство и союз государств Авториз. пер. Т.Р.— Москва: Дело, 1917.— 94 с.; 23
2. *Мельцер, Аллан Х.*, /«Политика США в эпоху Бреттон-Вудса»,/ Обзор Федерального резервного банка Сент-Луиса 73, вып. 3 (май / июнь 1991 г.): 53–83.
3. *Фишер И.*, «Покупательная сила денег: её определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам» (англ. The Purchasing Power of Money: Its determination and relation to credit, interest and crises) /1911 г.
4. *Mishkin, Frederic S.* The Economics of Money, Banking, and Financial Markets (Alternate ed.). (2007) Boston: Addison Wesley. p. 8. ISBN 978–0–321–42177–7.
5. Tom Bethell (1980–02–04). «Crazy as a Gold Bug». New York. 13 (5). New York Media. p. 34. Retrieved July-18–09
6. Федеральный резервный банк Сент-Луиса./ «Годовой отчет Федерального резервного банка Нью-Йорка». /1971 г. /Доступно на: https://fraser.stlouisfed.org/files/docs/historical/frbny/1971_frb_newyork.pdf
7. Федеральный резервный банк Сент-Луиса./ «Международная валютная политика». /Сентябрь 1947 г./ Доступно на: https://fraser.stlouisfed.org/files/docs/historical/federal%20reserve%20history/bog_publications/pes_7_1947.pdf
8. «How Currency Works». 2 September 2003. Archived from the original on 30 July 2019.
9. «Money creation in the modern economy / Bank of England»./ Available on: www.bankofengland.co.uk.