

РАЗНОВИДНОСТИ И ПРИРОДА ФИНАНСОВЫХ КРИЗИСОВ

Воронова Ксения Александровна

студент Государственного бюджетного профессионального образовательного учреждения «Нижегородский Губернский колледж», РФ, г. Нижний Новгород

Брагин Борис Николаевич

научный руководитель, преподаватель высшей категории, Государственное бюджетное профессиональное образовательное учреждение «Нижегородский Губернский колледж», РФ, г. Нижний Новгород

Спекторская Любовь Сергеевна

научный руководитель, преподаватель специальных дисциплин, Государственное бюджетное профессиональное образовательное учреждение «Нижегородский Губернский колледж», РФ, г. Нижний Новгород

1. Инфляционные кризисы или кризисы, определяемые количественными порогами

Говоря о природе финансовых кризисов, и их универсальном характере необходимо рассмотреть проследить вопрос динамики изменений на продолжительном временном отрезке. Многочисленные пики финансовой инфляции можно описать подробно, если классифицировать их как хронические, протекающие многие десятилетия, постепенно переходящие на средний уровень, перед тем как взорваться. При исследовании, зачастую используют период 12-месяцев и порог в 40%, как критическую метку эпизода высокой инфляции. При этом необходимо отметить, что инфляционные процессы приводят к небывалым тяжелым последствиям в экономике стран и при более низких уровнях, скажем ниже 10%, однако нет подтверждающих публикаций эмпирического характера о финансовом выражении последствий их воздействия на институты государства. Гиперинфляция с уровнем выше 40% это современное понятие. [1, с.42-158]. Например уровень инфляции, перед 1-й мировой войной, был значительно выше, чем инфляции более ранних исторических периодов: 0,5% в 1500-1799 годы и 0,71% в 1800-1913г.г. Периоды, которые характеризуются низким уровнем средней инфляции и низкими ожиданиями высокой инфляции, по своим воздействиям на экономику государств могут иметь глубокий характер и следовательно, эти периоды классифицируются как финансовые кризисы. [1, с.74-188]

2. Крах валюты

Американские экономисты Джеффри Франкель и Эндрю Роуз применили метод, который основывается на исключительно высоких уровнях обесценивания обменного курса и устанавливает базовый порог на уровне 25% в год. Эта методика расчета и выявления несостоятельности валюты является оправданной, поскольку она не опирается на другие переменные показатели экономического состояния банков, например превышение уровня кредитного портфеля или пики в учетной ставке. Подобная практика использовалась и в случае с инфляцией при пороговых ее значениях выше 25% и более. Упомянутая концепция успешно применялась к периоду после 2-й мировой войны, чтобы выявить рассчитать кризис обменного курса национальной валюты. При этом можно заметить, согласно авторским расчетам, что слишком высокое значение инфляцией для более раннего периода жизненного цикла характерно, т.к. в ранний период последствия в экономике были связаны со

значительно меньшими процентными изменениями. Но и в случае небольшого движения в обесценивании валюты, последствия для экономики стран становились катастрофическими. При анализе инфляции важно не только датировать начало инфляционной бури, но и зафиксировать полный период, когда годовые значения обесценивания превышают рассчитанный порог. [3,с.46131]

3. Девальвация валюты

Изучение проведенных исследований региональных финансовых кризисов и инфляционных процессов обмена курса национальных валют по отношению к иностранным национальным валютам показывают, что кризисы являлись и являются следствием девальвации валюты в тот период, когда основным средством обмена была золотая и серебряная монета. Девальвации валюты были особенно частыми и затяжными во время военных конфликтов государств, и сопровождалась умышленным снижением содержания таких ценных металлов как серебра и золота в монете, что обеспечивало царствующих монархов наиболее важным источником финансирования. Кроме этого проводимые конверсии составляли часть практически каждого гиперинфляционного эпизода. Например, в борьбе с гиперинфляцией в Бразилии было проведено не менее 4-х конверсий валюты с 1986 по 1994 годы.

Рекорд в отношении размаха такой конверсии стал Китай, который в 1948г. провел конверсию национальной валюты в размере три млн юаней к одному. Однако вскоре этот рекорд был побит в Зимбабве, ее конверсия составила 10млрд к 1.

Конверсии могут проводиться за вспышками высокой инфляции и эти случаи также включены в список современных примеров девальвации. [4,с.272-274.]

Таблица 1.

Итоговая таблица количественных пороговых значений кризисов

Тип кризиса	Пороговое значение	Период	Максимум
Инфляция	Годовой уровень инфляции в 20% или выше. Мы отдельно рассматриваем экстремальные случаи, когда инфляция превышает 40% в год	1500-1790	173
		1800-1913	159
		1914-2008	9,63E +
Крах валют	Годовое обесценивание валюты к доллару США (или к другой валюте в качестве исторической точки отсчета – к британскому фунту, французскому франку, к германской марке, в настоящий момент к евро) в 15% или более	1800-1913	275
		1914-2008	3,37E
Девальвация валюты тип 1	Снижение содержания драгоценного металла в целом на 5% или более	1258-1799	-56,
		1800-1913	-55,
Девальвация валюты тип 2	Реформы валют, когда новая валюта заменяет сильно обесценившуюся валюту	Наиболее экстремальный эпизод – конверсия валюты в размере 10 млрд к 1 в Зимбабве	

4. Банковские кризисы или кризисы, определяемые событиями: банковские кризисы и внешние и внутренние дефолты

Как правило проблемы в работе банков возникают в связи с ухудшением показателей качества активной массы банка, независимо от того, связано это с коллапсом цен на недвижимость, с повышением количества банкротств в нефинансовом секторе таких как: строительство, машиностроение, проблем с перепроизводством продукции. В этом случае принято фиксировать повышение % банкротств предприятий или невозвратных долгов может служить объяснением наступления финансового кризиса.

Учитывая серьезные ограничения, связанные с получением фактических данных, старший научный сотрудник и директор проекта экономист Джеффри Франкель и его коллега Эндрю Роуз определяют банковский кризис двумя типами событий:

- 1) Банковская несостоятельность – как следствие массового изъятия депозитов, что приводит к закрытию или национализации одной или более финансовых организаций (Венесуэла в 1993г., и Аргентина в 2001г.).
- 2) При ее отсутствии может иметь место крупномасштабная государственная поддержка важного финансового института, которая отмечает начало череды аналогичных событий для других финансовых организаций (Таиланд в 1996–1997г.г.).

Существует множество основных показателей для определения кризисов с национальной спецификой в разных странах. Так для периода после 1970 г. это обширные и хорошо известные исследования Каприо и Клинбегеля, обновленные версии которых, затрагивают период и после 2003 года. Весьма авторитетные работы Камински и Рейнхарт, особенно в том, что касается строгости классификация банковских кризисов. Они посвящены определенным странам, а проведенные исследования делают важный вклад в составление хронологии финансовых кризисов развивающихся стран. [5, с.72–174.]

Что такое кризис внешнего долга – это дефолт или финансовая несостоятельность правительства страны которая не в состоянии рассчитаться по внешним долговым обязательствам государства взятого в соответствии с юрисдикцией другой страны в иностранной национальной валюте. На сегодняшний день по данным доступной печати Аргентина держит рекорд по одному из крупнейших дефолтов современности в 2001г. в объеме более 95 млрд. долларов по внешнему долгу. После этого Аргентина провела реструктуризацию долговых обязательств посредством переноса сроков платежей по процентам. Иногда страны полностью отказываются от выплаты долгов, как это было в случае с Мексикой в 1867 году, когда более чем 100млн. долларов в песо, были взяты в долг императором Максимилианом и отвергнуты правительством Хуареса. Другой пример более типичный, является ситуация, когда правительство реструктурирует долг на условиях, менее приемлемых нежели те условия, которые содержались в изначальном контракте (реструктуризация внешнего долга Индии в 1958–1972г.г.)

Дефолтам по внешним долгам также было уделено значительное внимание в академических трудах ведущих экономических историков, таких как Барри Эйхенгрин, Марк Фландро, Питер Линдерт, Джон Мортон и Алан Тейлор. Ими собрано достаточно большое количество объективной информации о причинах и следствиях протекания ранних банковских кризисов в отличие от данных по кризисам внутреннего долга, которые не были представлены ни в СМИ, ни в и специальной литературе. Несмотря на то, что дата дефолта и знаменует собой дату кризиса, чаще всего завершение проблем с кредиторами не имеет точных сроков. Дефолт Советской России в 1918 г., который последовал за революцией в 1917г. длился более 72лет.т. [5, с.57–74.]

5. Кризисы внутреннего долга

Внутренний государственный долг страны образуется под собственной юрисдикцией. Как правило внутренний долг государства деноминирован в местной валюте, а кредиторами в этом случае являются в основном резиденты данного государства. Подавляющее большинство внешних государственных долгов, долгов под юрисдикцией других стран и правительств, были деноминированы в иностранной валюте, а кредиторами были иностранные резиденты.

Финансовые кризисы внутреннего долга происходят в связи тяжелой экономической обстановкой, вызванной кризисом управления в банковских структурах, отсутствием взвешенной экономической политики государства. Многочисленные эпизоды внутренних финансовых кризисов прошло незамеченными в потоке деловой и финансовой прессы. Однако следует отметить наиболее исключительные по их протеканию.

Например, дефолт в Мексике в 1994–1995 годах, о котором писали мировые СМИ, банковское сообщество, пресса, подходит под определение «значимого» внутреннего дефолта, хотя

наблюдатели могут пояснить, что основной проблемный долг находился внутри страны.

Правительственный долг Мексики был на той грани дефолта до тех пор, пока страна не была выведена из затруднительного положения Международным валютным фондом и казначейством США.

В период с 1980, 1982 и 2001 годы Аргентина три раза попадала в дефолт по внутреннему долгу. Два первых кризиса по тяжести дефолта связаны с внутренним долгом, совпали с дефолтами по внешнему долгу и привлекли внимание за рубежом. Однако крупномасштабный дефолт 1989 г., который не сопровождался дефолтом по внешнему долгу мало освещался в публикациях прессы. Многие дефолты по внутреннему долгу, которые наблюдались во время Великой депрессии 30-х годов XX века в развивающихся экономиках, были недостаточно задокументированы поэтому не получили широкой огласки. И наконец, некоторые из финансовых кризисов внутреннего долга, включали принудительную конверсию депозитов из иностранной валюты в локальную валюту, что происходило во времена банковских кризисов, кризисов гиперинфляции или их комбинации (Аргентина, Боливия, Перу). Так же как в банковских кризисах в отличие от кризисов внешнего долга, для многих дефолтов по внутреннему долгу конечную точку кризиса установить невозможно из-за отсутствия по их протеканию финансовой информации в доступных и открытых источниках [6, с. 247].



Рисунок 1. Динамика финансовых кризисов и их жизненные циклы

Список литературы:

1. Аникин А. История финансовых потрясений. Российский кризис в свете мирового опыта. – М., 2002. (дата обращения-04.02.2017г.).
2. Архипкин И. Акцизы в годы НЭПа: истории современной системы косвенного обложения // – М., 2002. (дата обращения-04.02.2017г.).
3. Абакумов К.С. Из истории финансовых кризисов / К.С. Абакубов // Вестник Омского университета. – 2014. – №3. – С. 161-166. (дата обращения-04.02.2017г.).

4. Анохина А.А. Банковская система: проблемы и перспективы / А.А. Анохина // Образование и наука в современных условиях. – 2015. – № 3. – С. 272-274.
5. Божко Ю. В. Сущность и разновидности финансовых кризисов / И.А. Иваненко // Актуальные направления научных исследований: от теории к практике: материалы V Междунар. науч.-практ. конф. (Чебоксары, 26 июня 2015 г.) / Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2015. – № 3 (5). – С. 365-376
6. Гринин Л.Е., Коротчаев А.В. Глобальный кризис в ретроспективе: Краткая история подъёмов и кризисов: от Ликурга до Алана Гринспена. – М.: ЛИБРОКОМ, 2010. – 247 с./дата обращения-04.02.2017г.