

УДК 338.22.021.4

UDC 338.22.021.4

08.00.00 Экономические науки

Economic sciences

РИСКИ И УГРОЗЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РОССИИ СО СТОРОНЫ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА В НОВЫХ ГЕОЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

RISKS AND THREATS TO THE ECONOMIC SECURITY OF RUSSIA FROM THE GLOBAL FINANCIAL MARKET IN NEW GEOPOLITICAL CONDITIONS

Лесных Юлия Георгиевна
д.э.н., доцент, РИНЦ SPIN-код 7623-8600

Lesnykh Yuliya Georgievna
Doctor of Economics, associate professor
RSCI SPIN-code 7623-8600

Повойко Инна Владимировна
студентка экономического факультета
Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар, Россия

Povoyko Inna Vladimirovna
student of the Economics department
Kuban State Agrarian University, Krasnodar, Russia

Статья представляет собой авторский взгляд на проблему трансформации характера, источников угроз национальным интересам России со стороны мирового финансового рынка и его институтов в новых геоэкономических и геополитических условиях. Основная задача, поставленная авторами в ходе исследования – это, с одной стороны, обоснование методологического подхода к изучению влияния мирового финансового рынка на финансово-экономическую систему государства. А с другой стороны, это система новых вызовов, инициированных внешнеэкономической и внешнеполитической нестабильностью. Для решения этой комплексной задачи авторами исследуются подходы к определению экономической безопасности российской и западной научных школ, обосновывается собственная трактовка, а также комплекс причин неоднозначности категории «экономическая безопасность», связанных с ее природой. Сформулирована система «экономическая безопасность – финансовый рынок» и представлена блок-схема, раскрывающая элементы этой системы, что по замыслу авторов должно служить методологическим каркасом при проведении анализа характера, направления и степени влияния изменений мирового финансового рынка на экономическую безопасность государства. В качестве иллюстрации данного теоретического положения проведена оценка внешних угроз национальным интересам России, связанных с политическими событиями и экономическими трансформациями, имевшими место в 2014-2015 годах

The article represents an author's look how character and sources of threats to national interests of Russia from the world financial market have changed in new geoeconomical and geopolitical conditions. The main objective of research is, on the one hand, justification of methodological approach to studying of influence of the world financial market on finance and economic system of the state. The second subtask is studying the new threats to national economy caused by the external economic and foreign policy instability. For achievement of the specified tasks authors investigated the scientific approaches to definition of "economic security" presented in works of the Russian and foreign scientists. It allowed to prove their own interpretation of this category, and to formulate why there are different approaches to definition of "economic security". The authors offer the system called "economic security – the financial market". It is presented in the form of the flowchart opening elements of this system. On a plan of authors, it has to serve as methodological basis when the analysis of character, the directions and extents of influence of changes of the world financial market on economic security of the state is carried out. As an illustration of this theoretical position, there is an assessment of external threats to Russia's national interests related to political events and economic transformation in 2014-2015

Ключевые слова: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК, ГЛОБАЛИЗАЦИЯ, РИСКИ, УГРОЗЫ, ВЫЗОВЫ, ТРАНСФОРМАЦИИ, КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ, КРЕДИТЫ, ИНВЕСТИЦИИ

Keywords: ECONOMIC SECURITY, FINANCIAL MARKET, GLOBALIZATION, RISKS, THREATS, CALLS, TRANSFORMATIONS, CREDIT INSTITUTIONS, CREDITS, INVESTMENTS

Как уже говорилось ранее, текущий исторический момент для России и ее экономической системы характеризуется узкими временными рамками, которые отведены на принятие правильных стратегических решений в области макроэкономической политики и в рамках национальных интересов государства [2, 3]. При этом каждый год после мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. несет новые угрозы, в том числе, индуцируемые мировым финансовым рынком. Сегодня проблема экономической безопасности страны получила новое развитие в связи с событиями на Украине и последовавшими за ними изменениями во внешней политике и во внешней экономической политике как самой России, так и по отношению к ней. Кроме того проблема экономической безопасности выходит за национальные границы и берет на себя глобальные риски, обусловленные общей экономической и финансовой нестабильностью.

Проблема экономической безопасности и национальных интересов по-прежнему широко дискутируется научным и профессиональным сообществом по двум причинам. Первая – это конкретно-исторический аспект безопасности. Ему соответствует определенное содержание, цели, инструменты и методы обеспечения безопасности, которые будут находиться под влиянием следующих приоритетных факторов: общественный строй, форма правления, организация государственной власти, природно-климатические условия и географическое положение

государства; технико-технологическое развитие; историческая, демографическая, геополитическая ситуация.

Вторая причина - это двойственность подходов к пониманию собственно «безопасность»: либо как к защищенности объекта от неких угроз («состояние, при котором не угрожает опасность, есть защита от опасности» [6]), либо как к защищенности от некоего объекта, представляющего угрозу («отсутствие опасности, сохранность, надежность» [1]).

При трактовке «экономической безопасности» мы придерживаемся подхода к определению «безопасности общества» Сенчагова В.К. [12]. В нашем понимании это такое состояние национальной экономики, которое характеризуется ее устойчивым, социально ориентированным, поступательным развитием в векторе роста национального богатства при сформированной институциональной системе своевременного эффективного мониторинга и нейтрализации внутренних и внешних угроз национальным экономическим интересам и минимизации причиненного ими ущерба [10].

Если суммировать имеющиеся подходы к трактовке категории экономической безопасности, то условно можно выделить две ветви [4]. Наша позиция займет промежуточное положение (рис. 1).



Рисунок 1 – Подходы к трактовке категории экономической безопасности
(составлено авторами)

Явление экономической безопасности социально, в отличие от технической безопасности, поэтому субъектная структура экономической безопасности общества – это комплекс взаимосвязанных элементов (частных проявлений безопасности): глобальная, международная региональная, национальная безопасность, региональная безопасность страны, безопасность административно-территориальных образований, безопасность организации, безопасность индивида.

Полагаем, что особенности субъектной структуры, виды безопасности и система ее индикаторов и должны определить логику рассмотрения угроз национальной экономической безопасности России со стороны мирового финансового рынка (рис. 2).



Рисунок 2 – Элементы системы «экономическая безопасность – финансовый рынок»

Угрозы экономической безопасности России подразделяются на внутренние и внешние. Внутренние угрозы возникают, в основном, ввиду неадекватной финансово-экономической политики или отклонений (бесхозяйственность, волокита, разнообразные экономические преступления и т.д.) в управлении финансовой системой государства.

Среди вызовов экономической безопасности России внешнего порядка следует выделить:

1) нарастающую подвижность капиталов (табл. 1). В 2014 г. объем вывезенных частным сектором финансовых ресурсов стал рекордным и более, чем в два раза превысил показатели 2013 года. Вывоз капитала банковским сектором вырос в 6,6 раза. Существенными факторами увеличения оттока капитала частным сектором в 2014 году стали выплаты по внешнему долгов компаний и банков в условиях сужения возможностей для рефинансирования долга из-за санкций и быстро растущий курс доллара [11].

Таблица 1 - Чистый ввоз/вывоз капитала за 2010 - 2014 гг., млрд. долл.

Показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Чистый ввоз/вывоз капитала частным сектором	-30,8	-81,4	-53,9	-61,0	-151,5
Чистый ввоз/вывоз капитала банками	15,9	-23,9	18,5	-7,5	-49,8
Чистый ввоз/вывоз капитала прочими секторами	-46,7	-57,4	-72,4	-53,5	-101,7

2) трансформация на национальный финансовый рынок глобальных угроз: неустойчивость мировой финансовой системы, неспособность современных финансовых институтов эффективно контролировать кризисные явления в мировой экономике;

3) растущая автономизация субгосударственных субъектов (ТНК, ТНБ и др.), располагающих значительной финансовой властью, их влияние на хозяйственные комплексы отдельных стран;

4) взаимопроникновение внутренней и внешней политики государств, которые все больше и больше зависят от мировых финансов;

5) чрезмерная уязвимость национальных экономик ввиду высокой степени зависимости от иностранного краткосрочного спекулятивного капитала.

В настоящий момент мультипликатором угроз для финансового рынка России выступает российско-украинский конфликт и его последствия в виде внешних санкций, которые только усилили ущерб от существующей в стране деформации отраслевой структуры производства, экспорта и импорта, а также от несовершенства финансовой системы России.

Наиболее очевидные последствия – это рост инфляции. Ниже приведены данные об инфляции России с 1991 года по настоящее время (таблица 2).

Таблица 2 – Инфляция в Российской Федерации в 1991 – 2015 гг. (в % относительно предыдущего периода) [7]

	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек	Год
2015	3,85												3,85
2014	0,59	0,70	1,02	0,90	0,90	0,62	0,49	0,24	0,65	0,82	1,28	2,62	11,36
2013	0,97	0,56	0,34	0,51	0,66	0,42	0,82	0,14	0,21	0,57	0,56	0,51	6,45
2012	0,50	0,37	0,58	0,31	0,52	0,89	1,23	0,10	0,55	0,46	0,34	0,54	6,58
2011	2,37	0,78	0,62	0,43	0,48	0,23	-0,01	-0,24	-0,04	0,48	0,42	0,44	6,10
2010	1,64	0,86	0,63	0,29	0,50	0,39	0,36	0,55	0,84	0,50	0,81	1,08	8,78
2009	2,37	1,65	1,31	0,69	0,57	0,60	0,63	0,00	-0,03	0,00	0,29	0,41	8,80
2008	2,31	1,20	1,20	1,42	1,35	0,97	0,51	0,36	0,80	0,91	0,83	0,69	13,28
2007	1,68	1,11	0,59	0,57	0,63	0,95	0,87	0,09	0,79	1,64	1,23	1,13	11,87
2006	2,43	1,66	0,82	0,35	0,48	0,28	0,67	0,19	0,09	0,28	0,63	0,79	9,00
2005	2,62	1,23	1,34	1,12	0,80	0,64	0,46	-0,14	0,25	0,55	0,74	0,82	10,91
2004	1,75	0,99	0,75	0,99	0,74	0,78	0,92	0,42	0,43	1,14	1,11	1,14	11,74
2003	2,40	1,63	1,05	1,02	0,80	0,80	0,71	-0,41	0,34	1,00	0,96	1,10	11,99
2002	3,09	1,16	1,08	1,16	1,69	0,53	0,72	0,09	0,40	1,07	1,61	1,54	15,06
2001	2,8	2,3	1,9	1,8	1,8	1,6	0,5	0,0	0,6	1,1	1,4	1,6	18,8
2000	2,3	1,0	0,6	0,9	1,8	2,6	1,8	1,0	1,3	2,1	1,5	1,6	20,1
1999	8,4	4,1	2,8	3,0	2,2	1,9	2,8	1,2	1,5	1,4	1,2	1,3	36,6
1998	1,5	0,9	0,6	0,4	0,5	0,1	0,2	3,7	38,4	4,5	5,7	11,6	84,5
1997	2,3	1,5	1,4	1,0	0,9	1,1	0,9	-0,1	-0,3	0,2	0,6	1,0	11,0
1996	4,1	2,8	2,8	2,2	1,6	1,2	0,7	-0,2	0,3	1,2	1,9	1,4	21,8
1995	17,8	11,0	8,9	8,5	7,9	6,7	5,4	4,6	4,5	4,7	4,6	3,2	131,6
1994	17,9	10,8	7,4	8,5	6,9	6,0	5,3	4,6	8,0	15,0	14,6	16,4	214,8
1993	25,8	24,7	20,1	18,7	18,1	19,9	22,4	26,0	23,0	19,5	16,4	12,5	840,0
1992	245,3	38,0	29,9	21,7	11,9	19,1	10,6	8,6	11,5	22,9	26,1	25,2	2508,8
1991	6,2	4,8	6,3	63,5	3,0	1,2	0,6	0,5	1,1	3,5	8,9	12,1	160,4

Первые санкции против России были введены США и ЕС 6 марта 2014 года. Реальную опасность для российской экономики представляет блокировка доступа российских компаний к зарубежным финансовым рынкам и инфраструктуре, осуществляемого через государственные банки, а также закрытие корреспондентских счетов. Это влечет рост ставок по кредитам на внутреннем финансовом рынке и существенным проблемам с финансированием инвестиционных проектов отечественного бизнеса.

Кроме того, возникает проблема погашения внешних долгов: в 2014 году должно было быть погашено около 150 млрд. долларов внешних займов негосударственного сектора. При закрытом доступе к новым займам чистый отток капитала из РФ за год, по предварительным оценкам, может превысить 100 млрд. долларов [9].

Западный рынок капитала долгое время служил источником фондирования российской экономики. Сейчас этот источник прекращается. Если какие-то займы удавалось рефинансировать, то сейчас окончательно прекратят использование западных денег.

Существенная угроза отечественной экономике - это возможное отключение России от системы SWIFT, в которую входит 10 000 финансовых организаций из 210 государств, а в РФ она обслуживает 600 крупнейших отечественных банковских групп, в том числе Банк России. Изоляция России приведет к затруднениям в международных расчетах, поскольку равнозначной альтернативы SWIFT пока нет [5]. Введение этой меры можно считать актом обоюдоневыгодным, так как товарооборот с ЕС и сопутствующие платежи составляют более 400 млрд. долларов в год [12].

Трансформации в финансовом секторе оказали существенное влияние на развитие инвестиций в стране.

Инвестиции в объекты недвижимости в 2014 году упали на 59%. Если до событий на Украине западные инвестиции составляли 20-30%, то на текущий момент их доля упала до 10 % общего объема, поскольку была

заморожена деятельность таких известных игроков, как Morgan Stanley, PPF или Immofinanz.

Самая острая ситуация наблюдалась в банковском секторе, в первую очередь, ввиду падения курса национальной валюты и введения финансовых санкций (рисунок 3).

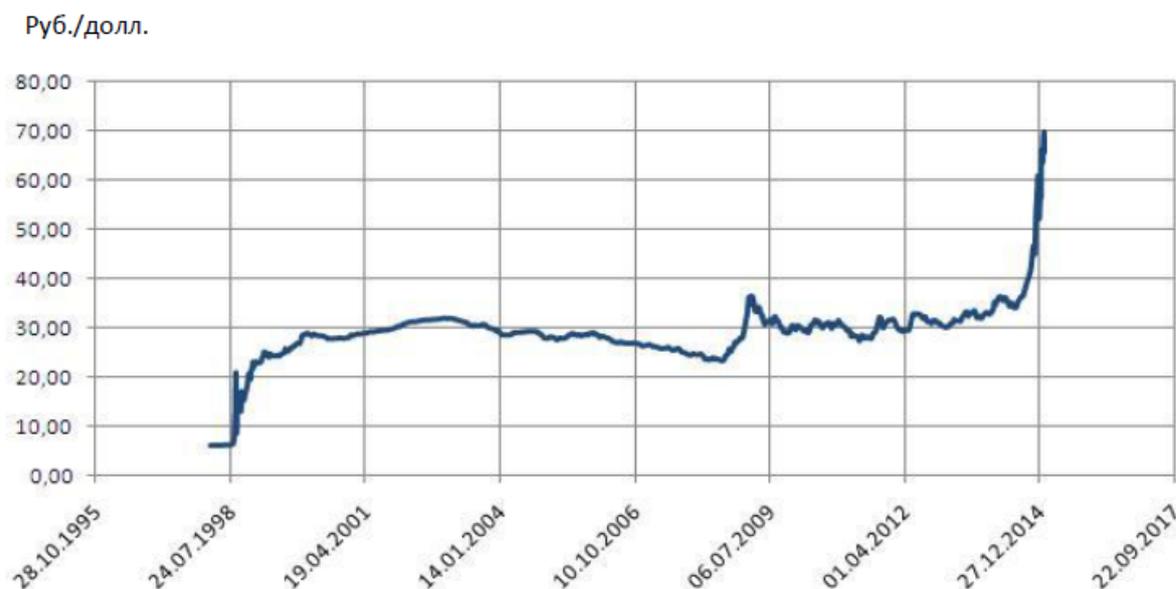


Рисунок 3 - Изменения курса рубля по отношению к доллару в период с 1995 -2014 гг. [8]

Валютные резервы Центрального банка Российской Федерации с ноября 2013 г. по октябрь 2014 г. сократились с 509,6 млрд. долл. до 459,9 млрд. долларов (рисунок 4).

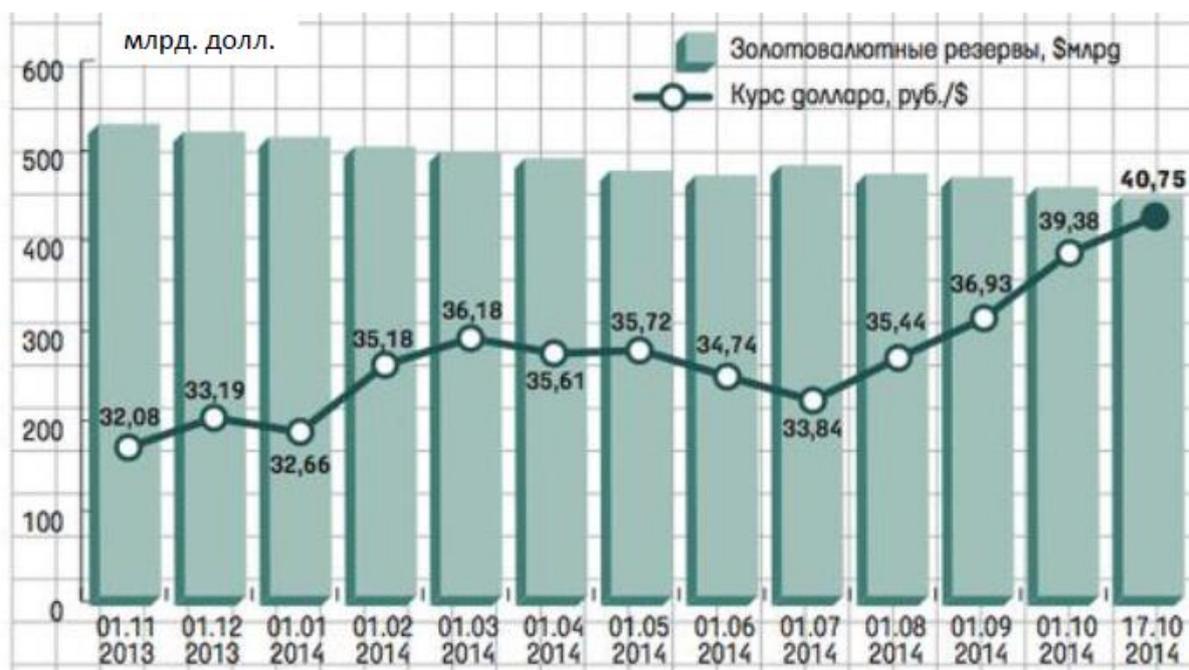


Рисунок 4 – Курс доллара и золотовалютные резервы РФ в 2013 - 2014 гг. [11]

Альтернативы доллару США как ключевой резервной валюте нет, однако тенденция к постепенному ослаблению доминирующего положения доллара вероятнее всего сохранится, создавая угрозу для российских экспортных операций и валютных резервов.

Дополнительный фактор риска - повышение международного статуса юаня. На этом фоне позиции России оказываются крайне уязвимы при сохранении тенденции превалирования сырьевого экспорта, поскольку создаются барьеры для импортозамещения, провоцируется рост вывоза капитала.

Подытоживая, можно сделать вывод, что глобализация финансовых рынков и их влияние на друг на друга повышает риски утраты национальной финансовой системой своей самостоятельности и несет на себе угрозу превращения ее в периферийный сегмент европейского финансового рынка.

Неразвитость или отсутствие многих внешнеэкономических институтов, включая экспертно-аналитическое и информационное обеспечение внешнеэкономической политики, необходимых для формирования приоритетов в данной области создает существенные ограничения для реализации Россией имеющихся и создания новых конкурентных преимуществ на мировом рынке.

Поскольку российский финансовый рынок синхронизирован с мировым и сильно зависим от него, рыночные шоки, возникающие на внешних рынках, будут с усилением передаваться на российский финансовый рынок в виде бегства капиталов, падения индексов и капитализации фондового рынка, давления на рубль, роста инфляции, дефолтов хозяйствующих субъектов, сокращения объема инвестиций в реальный сектор. В целом санкции не грозят крахом российской экономики, но потребуют пересмотра экономической модели страны.

Литература:

1. Даль В.И. Толковый словарь живого великорусского языка: В 4 т. Т.1. М., 1981. - С. 67.
2. Лесных Ю.Г. Актуализация методологии мониторинга экономической безопасности России как страны-экспортера нефти // национальные интересы: приоритеты и безопасность (Научно-практический и теоретический журнал). – М.: ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ», 2014. – 10 – С. 50-58
3. Лесных Ю.Г. Стабильность финансовой системы России как страны – экспортера углеводородов // Финансы и кредит (Научно-практический и теоретический журнал). – М.: ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ», 2013. – 24 – С. 2-12
4. Лесных Ю.Г. Экономическая безопасность России в условиях интеграции в мировое хозяйство в координатах нефтяного кластера (теория и методология). Дисс. на соиск. уч. ст. доктора экономических наук. – Ставрополь: СГУ, 2012. – 411 с. – С. 31
5. МИД РФ прокомментировал возможность отключения России от системы SWIFT (дата обращения – 16.05.15). [Электронный ресурс]- Режим доступа: <http://www.interfax.ru/russia/426215>
6. Ожегов С.И., Шведова Н.Ю. Толковый словарь русского языка. М., 1994. - С. 444.
7. Аналитический портал «Уровень инфляции Российской Федерации» [Электронный ресурс]- Режим доступа: <http://уровень-инфляции.рф>
8. Аналитический портал «Курс доллара» [Электронный ресурс]- Режим доступа: <http://доллар-курс.рф>

9. Официальный сайт ежедневной деловой газеты «РБК» [Электронный ресурс]- Режим доступа: <http://rbcdaily.ru>
10. Рыкова И.Н., Лесных Ю.Г. Обеспечение безопасности финансовой системы России в условиях трансформации энергетического рынка // Финансовый журнал. Научно-исследовательский финансовый институт. – 2 (16) июнь-июль 2013. – С. 45-54
11. Центральный Банк РФ [Электронный ресурс]- Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
12. Экономическая безопасность России. Общий курс. Под ред. Сенчагова В.К. 2-е изд. - М.: ДЕЛЮ, 2005 – 896 с. – С. 25

References

1. Dal' V.I. Tolkovyj slovar' zhivogo velikorusskogo jazyka: V 4 t. T.1. M., 1981. - S. 67.
2. Lesnyh Ju.G. Aktualizacija metodologii monitoringa jekonomicheskoj bezopasnosti Rossii kak strany-jeksportera nefti // nacional'nye interesy: priority i bezopasnost' (Nauchno-prakticheskij i teoreticheskij zhurnal). – M.: ООО «Izdatel'skij dom FINANSY i KREDIT», 2014. – 10 – S. 50-58
3. Lesnyh Ju.G. Stabil'nost' finansovoj sistemy Rossii kak strany – jeksportera uglevodorodov // Finansy i kredit (Nauchno-prakticheskij i teoreticheskij zhurnal). – M.: ООО «Izdatel'skij dom FINANSY i KREDIT», 2013. – 24 – S. 2-12
4. Lesnyh Ju.G. Jekonomicheskaja bezopasnost' Rossii v uslovijah integracii v mirovoe hozjajstvo v koordinatah neftjanogo klastera (teorija i metodologija). Diss. na soiks. uch. st. doktora jekonomicheskix nauk. – Stavropol': SGU, 2012. – 411 s. – S. 31
5. MID RF prokomentiroval vozmozhnost' otkljuchenija Rossii ot sistemy SWIFT (data obrashhenija – 16.05.15). [Jelektronnyj resurs]- Rezhim dostupa: <http://www.interfax.ru/russia/426215>
6. Ozhegov S.I., Shvedova N.Ju. Tolkovyj slovar' russkogo jazyka. M., 1994. - S. 444.
7. Analiticheskij portal «Uroven' infljicii Rossijskoj Federacii» [Jelektronnyj resurs]- Rezhim dostupa: <http://uroven'-infljicii.rf>
8. Analiticheskij portal «Kurs dollara» [Jelektronnyj resurs]- Rezhim dostupa: <http://dollar-kurs.rf>
9. Oficial'nyj sajt ezhdnevnoj delovoj gazety «RBK» [Jelektronnyj resurs]- Rezhim dostupa: <http://rbcdaily.ru>
10. Rykova I.N., Lesnyh Ju.G. Obespechenie bezopasnosti finansovoj sistemy Rossii v uslovijah transformacii jenergeticheskogo rynk // Finansovyj zhurnal. Nauchno-issledovatel'skij finansovyj institut. – 2 (16) ijun'-ijul' 2013. – S. 45-54
11. Central'nyj Bank RF [Jelektronnyj resurs]- Rezhim dostupa: <http://www.cbr.ru>
12. Jekonomicheskaja bezopasnost' Rossii. Obshhij kurs. Pod red. Senchagova V.K. 2-e izd. M.: DELO, 2005 – 896 s. – S. 25