

Влияние факторов международной политики на финансовые решения в мировой экономике

*Майшутович Е. А., студ. I к. БГУ,
науч. рук. Малашенкова О. Ф.,
канд. эк. наук, доц.*

К политическим факторам воздействия на международный рынок можно отнести события, происходящие в отдельном государстве или во всем мировом сообществе в целом. Эти события непосредственно влияют на мнения инвесторов, тем самым постоянно меняя ситуацию на финансовых, валютных и фондовых рынках.

К важнейшим политическим факторам можем отнести: войны, теракты, гражданские войны, восстания, импичменты, политические скандалы, саммиты, выступления различных чиновников, а также изменения законодательной сферы. Эти факторы могут внести в экономическое состояние рынка как положительные, так и отрицательные изменения.

Теперь ближе рассмотрим эти факторы.

Теракты. Теракты вносят дисбаланс и отрицательно влияют на рынок, так как они дестабилизируют обстановку в мировом финансовом сообществе. Примерами могут послужить теракт 11 сентября 2001 г. в США или военные атаки на месторождения нефти и газа на Ближнем Востоке, которые повысили мировые цены на топливо.

Гражданские войны и восстания. Такие события способствуют временному ослаблению роли страны в мировой экономике, отрицательно влияя на нее и ее торговых партнеров. Так, в 2011 г. гражданская война в Ливии и беспорядки в Египте привели к повышению цен на нефть, т. к. поставки и транспортировка нефти из этих стран была значительно уменьшена и частично приостановлена на какое-то время.

Война, международные конфликты. Этот фактор может быть рассмотрен с двух сторон. С одной стороны если государство-агрессор объявляет войну другому государству, то у агрессора есть ресурсы на проведение успешной военной компании, и активы агрессора дорожают при условии, что война длится недолго. Этот принцип действует на примере войны в Югославии.

С другой стороны, если война затягивается, например как в войне США, Афганистана и Ирака, то, как правило, инвестиции переносят в активы других, более безопасных стран. При этом какой-то процент капитала уходит из финансовых активов воюющих стран, что ведет к усложнению их финансового положения.

Выборы. Импичменты. Изменения в политике стран или международных организаций всегда привлекают внимание инвесторов, изменяя ситуацию на рынках. Например, если на выборах побеждает человек, предлагающий новые перспективные решения, то фактор является положительным. Такими стали назначе-

ния президентом Франции — Николя Саркози, президентом США — Барака Обамы, президентом Российской Федерации — Дмитрием Медведевым. Однако выборы могут стать и отрицательным фактором, если у власти остается старый диктатор, как в Ливии, и это вызывает недовольство как мирового сообщества, так и населения страны в целом. Сохранение власти диктатора также означает сохранение его режима, что в свою очередь также отрицательно сказывается на экономике страны. Как правило, диктаторские режимы приводят к застоям как в государственной, так и в социальной, политической сферах.

Выступления чиновников. Выступления происходят обычно на различных саммитах, собраниях и пресс-конференциях. Особое значение имеют заявления чиновников, занимающих управляющие должности в крупнейших государствах, корпорациях и международных союзах. Реакция рынков может быть резкой, например, скачок цен на определенное сырье или товар, или наоборот нейтральной. Например, заявления председателя правления Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) Жан-Клода Трише, федерального канцлера Германии Ангелы Меркель, председателя совета экономических экспертов при Белом Доме Бена Бернаке могут создавать определенные движения на рынке, в том числе вызывать повышение или понижение цен.

Политические скандалы. Обычно политические скандалы приносят только вред. Размер ущерба обычно сопоставляется со значимостью персоны, которая в нем участвует. Например, скандал с главой МВФ Домиником Стросс-Каном привел к ослаблению единой валюты (евро), а также в дальнейшем к неоднозначной ситуации в Греции, которая выразилась в ухудшении ситуации государственного долга, а также к отставке премьер-министра Попандреу. Отношение евро к доллару по прогнозам аналитиков должен был выйти на уровень 1.50, но последствия политического скандала держат его на уровне 1.38–1.42.

Роль финансовых органов власти и государственных деятелей на мировом финансовом рынке.

Финансовые органы власти и государственные деятели непосредственно влияют на мировой финансовый рынок. Важнейшими «игроками» финансового рынка являются: США, Япония, Россия, Швейцария, Великобритания, Канада, Австралия, Новая Зеландия, Индия и Китай. Давление на рынок оказывают финансовые органы и Центральные Банки (ЦБ) этих стран.

США. Федеральная резервная система (ФРС). Совет управляющих членов ФРС управляет 12 федеральными банками. Также есть комитет, который отвечает за монетарную политику США, который называется Федеральным комитетом по открытому рынку. Заседания ФРС проходят 8–10 раз в год (по закону не реже 5–8 раз). С 2006 г. главой ФРС является Бен Бернаке. Именно его заявления непосредственно влияют на курс доллара на финансовых площадках, так как он имеет сильный авторитет у инвесторов. Также сильное влияние оказывают слова главы

Федеральный Резервный Банк (ФРБ Нью Йорка, министра финансов США Тимоти Гейтнера и глав ФРБ Сан-Франциско Джанет Йеден, ФРБ Чикаго Майкл Москоу, ФРБ Далласа Ричарда Фишер, ФРБ Сент-Луиса Вильяма Пула, потому что они чаще остальных делают заявления в прессе и по телевидению.

Япония. ЦБ Японии. Главой Банка Японии является Масааки Сиракава. Его слова оказывают большое влияние на рынки. Из совета управляющих банка выделяют Маяко Суда, который также активно влияет на рынки. Интересно отметить, что в Японии есть императорская власть, имеющая свой вес в японском обществе. Однако на международный рынок японская монархия не влияет.

Финансовые органы власти Швейцарии. ЦБ этой страны является Национальный Банк Швейцарии (НБШ). Глава НБШ — Филипп Хильдебранд, министр финансов — Ханс Рудольф Мерц. Как правило, чиновники Швейцарии не спекулируют докладами и дают четкую информацию. Курс Швейцарии является одним из эталонов «валют-убежищ» для инвесторов, так как обладает определенной стабильностью. Кроме того, банковская политика конфиденциальности привлекает капиталы со всего мира в банки этой страны.

ЦБ Великобритании. В Англии, также как и в Японии, есть монархия, и точно также эта монархия на международные рынки воздействия не оказывает. Глава ЦБ Великобритании Марвин Кинг частично влияет на курс фунта и евро. Относительно заявлений он придерживается «медвежьего» подхода, то есть предсказывает новый финансовый кризис в ближайшее время, если не провести срочные реформы.

Комментарии чиновников Великобритании четкие и лаконичные, что является отличием от чиновников других стран мира. Сдержанность и консерватизм отличают представителей английской политики от всех других стран.

Финансовая система Еврозоны. По структуре финансовая система ЕС похожа на ФРС. Каждая страна в ЕС имеет свой ЦБ, ответственный за регуляцию и координацию своей внутренней системы. Все 13 ЦБ объединены в общую систему под контролем ЕЦБ, который был создан для регуляции их деятельности. В настоящий момент главой ЕЦБ является Жан-Клод Трише. Он координирует ЕЦБ лучше своего предшественника, что выражается в росте курса евро. В основном все важные заявления по евро происходят от него. Практически все главы ЕЦБ влияют на мировой финансовый рынок своими заявлениями. Политические взаимосвязи ЕС и Еврозоны сильно переплетаются, поэтому на курс евро, европейских бондов и акций могут влиять не только чиновники ЕС, но и различные ведущие политики Евросоюза. Однако чаще всего они влияют на курс и бонды через другие рынки, например, сырьевые.

Канада. Королевский банк Канады. Канада относится к странам с «товарными валютами». У этой страны нет причин для политических интриг, так как Канада в сырьевой привязке и зависимости экономики от экспорта нефти в США.

Возможно, поэтому канадцы редко делают какие-либо заявления, касающиеся рынков.

Королевский банк Канады выполняет функцию ЦБ, и его главой является на данный момент Марк Карни. Также важным человеком является глава министерства финансов Джим Флаерти.

Австралия. Резервный Банк Австралии. Главой ЦБ Австралии является Глен Стивенс, а министром финансов — Пенни Вонг. Характерная особенность политических заявлений Австралии заключается в их малом значении. Это вызвано тем, что основу экономики Австралии составляет сырьевая база, как и в Канаде. Поэтому инвесторы больше доверяют сырьевым показателям, чем политическим заявлениям чиновников этого государства.

Новая Зеландия. Резервный Банк Новой Зеландии. Главой ЦБ Новой Зеландии является Алан Боллард, а министр финансов Майкл Каллен. Физические изменения в монетарной политике Новой Зеландии происходят редко, также как и выступления главы ЦБ. Поэтому заявления А. Болларда и М. Каллена практически не имеют влияния на мировые рынки.

Финансовые органы России. Полная власть кредитно-денежной политики лежит в руках ЦБ РФ. Главой является Игнатьев Сергей Михайлович. ЦБ РФ регулирует движение валюты только внутри страны, в отличие от других ведущих стран мира. Это значит, что ЦБ РФ может регулировать курс рубля по отношению к евро и доллару на основе бивалютной корзины, таким образом управляя рублем. Самыми влиятельными людьми в отношении мировых рынков являются Дмитрий Медведев и Владимир Путин. Им аккомпанируют заместители председателя правительства, министр экономического развития, министр природных ресурсов и экологии, министр энергетики, министр промышленности и торговли.

Финансовый орган Китая. Главой китайского Народного банка (исполняет функции ЦБ) является Чжоу Сяочуань. Движение йены, аналогично рублю в России, не выводится на международные рынки. К политическим заявлениям Китая инвесторы редко прислушиваются из-за того, что намного большее значение имеет сырьевая и товарная составляющие.

В целом, на мировых рынках политическое влияние, или «сила слова», может иметь 2 вида последствий. Первый заключается в том, что политические заявления раскачивают рынок, создавая колебания «вверх-вниз». Это вызвано влиянием СМИ на большое количество инвесторов по всему миру. Однако если существует определенный тренд, а заявление не оправдано, то при любом колебании рынок возвращается к движению тренда. Второй вид последствий заключается в создании нового тренда. Это может быть как зарождение «бычьего» тренда, так и разворот в зависимости характера заявления. Зная эти закономерности можно правильно анализировать рынок. Результатом этого анализа может стать личная прибыль одного человека на международном рынке или финансовая безопасность целого государства.

Литература

1. Макконел, К. Р. Экономикс: Принципы, проблемы и политика: в 2 т. / К. Р. Макконел, С. Л. Брю. — Т. I.
2. AdmiralMarkets. Финансовый трейдинг от компании AdmiralMarkets: интерактивный курс обучения [Электронный ресурс]. — Электрон. дан. и прогр. (196 Мб). — М., 2002. — 1 электрон. опт. диск (CD-ROM): зв., цв.
3. Аналитика SystemForex.ru. [Электронный ресурс]. — 2011. — Режим доступа: <http://www.systemforex.ru/analytics/news/>. — Дата доступа: 20.11.2011.

Динамика рейтинга прибыльных и убыточных предприятий Республики Беларусь за первое полугодие 2010 и 2011 гг.

*Можилowska Т. В., студ. III к. БГЭУ,
науч. рук. Костина Т. А.,
канд. эк. наук, доц.*

На основе сравнительного анализа отчетов о результатах финансово-хозяйственной деятельности белорусских ОАО за первое полугодие 2010 года и первое полугодие 2011 года, опубликованный Министерством финансов Республики Беларусь, был составлен рейтинг самых прибыльных и самых убыточных предприятий [1].

Самым прибыльным остался «Беларуськалий», чья прибыль от реализации продукции выросла в 3,2 раза по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. до 2,8 трлн руб. За январь — июль 2011 г. объем производства калийных удобрений достиг 5,3 млн т., или 101,5 % к аналогичному периоду прошлого года. В 2011 г. освоен выпуск новой продукции — тукосмеси NPK. За январь-июль 2011 г. предприятие увеличило выпуск технической соли — на 4,4 %, пищевой — на 13,3 %. Говоря о предпосылках эффективной работы в первом полугодии 2011 г., можно отметить, что в 2010 г. рынок калийных удобрений вышел из рецессии.

Во главе антирейтинга в 2011 г. Мозырский НПЗ, который сменил на этой позиции завод «Нафтан». Оба предприятия являлись главными поставщиками иностранной валюты в государственный бюджет Республики Беларусь. Основная причина в принципиально новых условиях импорта нефти из России с полной оплатой в российский бюджет экспортных пошлин на нефтепродукты, выработанных из российской нефти. Кроме того, следует добавить политику административного ценового регулирования внутреннего рынка горючего и перекрестного субсидирования в отрасли. Всего Беларусь в январе-июне 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. увеличила импорт сырой нефти из стран вне СНГ в 8,3 раза (до 883,2 тыс. т). При этом импорт нефти из стран СНГ вырос только в 1,3 раза (до