

Новый виток бегства капитала из России и изменение платежного баланса: почему бизнес не утешает дорогая нефть?

1. Благодаря беспрецедентно высоким мировым ценам на нефть в III квартале 2011 года произошло резкое улучшение платежного баланса: если в первом полугодии положительное сальдо счета текущих операций лишь немного превышало прошлогоднее (56,3 против 52,1 млрд.долл.), то в III квартале оно оказалось больше в 3,1 раза (17,3 против 5,5 млрд.долл.). *Поэтому, в отличие от прошлого года, девальвация рубля не была обусловлена необходимостью поддержать платежный баланс.*

Однако на протяжении всего 2011 года чистый отток частного капитала из России существенно превышал прошлогодний (в I квартале – 21,4 против 15,0 млрд.долл., во II – 9,2 млрд. против притока в 3,5 млрд.долл., в III – 18,7 против 2,8 млрд.долл.). В результате за 3 квартала этого года чистый отток капитала – 49,3 млрд.долл. - превысил годовой прошлогодний отток – 33,6 млрд.

Настораживает также и значительный чистый приток капитала в III квартале по «черным», полностью невидимым для государства и потому криминальным схемам – 2,5 млрд.долл. *(правда, это явление именно в III квартале наблюдается третий год подряд: в 2010 году чистый приток «черных» капиталов в этом квартале составил 3,9, в 2009 – 2,6 млрд.).* Отток капитала по «серым» схемам незначительно снизился во сравнении с III кварталом прошлого года, составив 7,1 против 7,9 млрд.долл..

2. Причины усиления бегства легального капитала из России:

- Политическая нестабильность – лишь одна из причин, причем она уже прекратила свое действие;
- Дестабилизация мировых рынков из-за неопределенности ситуации с Грецией ухудшила положение лишь сентября;
- Силовой рэкет и произвол правоох.ительных органов, доходящий до безнаказанных убийств и клановых войн «стенка на стенку», ухудшение в связи с этим деловой репутации России не играют принципиальной роли для иностранных инвесторов (в первом полугодии иностранные «инвестиции» выросли даже без «швейцарских кредитов»), но важны для российского бизнеса;
- Главное – исчерпание сырьевой модели: удорожание нефти
 - более не ускоряет рост;
 - не обеспечивает социально-политической стабильности (он остается на уровне ниже 5,5% в год, что ведет к росту социально-политической напряженности из-за невозможности удовлетворить все «группы влияния»,

причем проблема решается за счет населения, реальные доходы которого снизились за 8 месяцев года на 0.7%, а число нищих выросло в первом полугодии на 2 млн. чел. – и это при формировании нового социального большинства из людей, вышедших из «парадигмы выживания» и получивших возможность задумываться о причинах несправедливости); не хватает средств и элитным группам, о чем свидетельствует склока вокруг расходов бюджета на оборону и социальные нужды: похоже, сторонники воровства на оружии побеждают сторонников воровства на школах и больницах;

- более не ведет к росту нефтегазовых доходов бюджета (сверхплановые доходы обеспечивают «нефтегазовые» статьи, а «нефтегазовые» доходы примерно соответствуют проектировкам – при цене нефти на треть выше заложенных в эти проектировки);
- не обеспечивает финансирования проектов: внешний долг России сократился в III квартале на 19,2 млрд.долл. (с 538,6 до 519,4 млрд.), из них более чем на три четверти - на 14,7 млрд. долл. (с 331,7 до 317,0 млрд.) – за счет нефинансового сектора (ранее выведенные из России средства государства, в том числе налоговые платежи бизнеса, прокручиваясь по финансовым системам развитых стран, возвращались российскому бизнесу в виде кредитов; теперь эта схема начала размыкаться, как в 2008 году);
- не обеспечивает стабильности финансовых рынков: фондовый рынок (ММВБ) упал с конца июля (из-за снижения кредитного рейтинга США и страхов вокруг Греции) на 36.6%, почти в 1,4 раза (сейчас - на 26.8%, более чем на четверть), рубль обесценился к бивалютной корзине на 13,6% (сейчас, после укрепления, - на 10.8%), международные резервы Банка России сократились за сентябрь на 28,2 млрд.долл. (с 545,0 до 516,8 млрд.), причем валютные интервенции для поддержания рубля не превысили 10 млрд., а остальные потери были вызваны обесценением ценных бумаг, в которые вложены международные резервы;
- не обеспечивает стабильности внутри правящей тусовки (примеры – мальчишеская склока вокруг будущего председателя Банка России Кудрина и скрытая война между ФСБ-Следкомом и МВД-Генпрокуратурой).

3. ВЫВОД: модель экономики, основанная на политически сбалансированном разворывании нефтедолларов, исчерпала свой ресурс и начала разрушаться.

Источник: Михаил Делягин, директор института проблем глобализации