

*Абросимова Мария Алексеевна
студентка 1 курса магистратуры
Нижегородский государственный педагогический университет им. К.
Минина,
Россия, г. Нижний Новгород*

*Некрасова Ирина Викторовна
студентка 1 курса магистратуры
Нижегородский государственный педагогический университет им. К.
Минина,
Россия, г. Нижний Новгород*

*Барсукова Анастасия Евгеньевна
студентка 4 курса бакалавриата
Нижегородский государственный педагогический университет им. К.
Минина,
Россия, г. Нижний Новгород
e-mail: anlakalina@yandex.ru*

ДОЛГОВАЯ МОДЕЛЬ ЭКОНОМИКИ НА ПРИМЕРЕ США

***Аннотация:** В данной статье рассматриваются особенности современного состояния глобальной экономической системы, ситуация на рынке облигаций, которая оказывает существенное влияние на международный финансовый рынок и подвергает опасности национальные экономики других государств.*

***Ключевые слова:** инфляция, международный валютный фонд, ликвидная ловушка.*

*Abrosimova Maria Alekseevna
1st year master student
Nizhny Novgorod State Pedagogical University named after K. Minina
Russia, Nizhny Novgorod*

*Nekrasova Irina Viktorovna
1st year master student
Nizhny Novgorod State Pedagogical University named after K. Minina
Russia, Nizhny Novgorod*

*Barsukova Anastasia Evgenievna
4th year bachelor student
Nizhny Novgorod State Pedagogical University named after K. Minina*

DEBT MODEL OF THE ECONOMY ON THE EXAMPLE OF THE USA

Abstract: *This article discusses the features of the current state of the global economic system, the situation on the bond market, which has a significant impact on the international financial market and endangers the national economies of other states.*

Key words: inflation, International Monetary Fund, liquidity trap.

Долговая модель экономики начала формироваться во второй половине XX в. и полностью оформилась в 1990-х гг. В такой экономике значительная часть товаров и услуг реализуется в обмен на будущие доходы потребителей [1]. Ликвидная ловушка – новая реальность долговых экономик развитых экономических гигантов мира, в первую очередь США, имеющая опасные последствия глобального масштаба. Она возникает в условиях, когда инвесторы предпочитают не покупать облигации, ожидая роста процентной ставки. Обусловленные ликвидной ловушкой потери прибыли инвесторов на рынке облигаций способны повлечь волатильность других тесно коррелирующих финансовых инструментов, а в конечном итоге обрушить весь финансовый рынок и вызвать шок, аналогичный последнему мировому финансовому кризису. Для стимулирования экономики в США было решено ввести политику количественного смягчения (QE), первые процедуры по которой начались с 2008 г. Это было необходимо для оживления кредитования и попытки снизить заимствования. Политика количественного смягчения не дает обнадеживающих результатов, стимулируя прирост денежной массы, но не обеспечивая принципиального для ускорения ВВП позитивного изменения процентной ставки. Ее увеличение привлечет внешние инвестиции как фактор роста ВВП. Проблема заключается в том, что США не может выйти из спирали снижения процентной доходности 10-летних государственных облигаций США. В 2016 г. средний темп роста ВВП составил около 1,9%, инфляция на уровне 2,5%. Аналитики прогнозируют: возможное возникновение торговых войн способно

помешать позитивным тенденциям. В мае 2016 г. благодаря ожиданию роста процентной ставки склонность инвесторов к риску снизилась, из-за чего доллар укрепился по отношению к большинству валют, и началось массовое сокращение коротких позиций в рискованных активах. Долговая модель США при поддержке банковского сектора, ставшего источником глобальных кризисных явлений, вызывает все больше опасений [2]. Связанные с этой ситуацией риски заставили заняться формированием новых Базельских стандартов (Базель IV), более жестко противостоящих финансовым шокам. Однако из-за возможного изменения денежно-кредитной политики США, связанного с обновлением политического руководства страны, введение Базельских требований, направленных на сокращение миллиардных издержек банков, может затянуться. В США сейчас активно критикуется проведение «ультрамягкой» денежно-кредитной политики, позволяющей использовать дешевые деньги не населению, а банкам. Только некоторыми последствиями этого шага могут стать падение курсов национальных валют, массовый отток капитала, неопределенность в экономике, увеличение финансовых пузырей на рынках. С другой стороны, положительным моментом, который сможет поддержать банковский сегмент, является восстановление закона Гласса – Стиголла о разделении кредитных и инвестиционных операций банков США с целью минимизации рисков банков и населения. Эксперты Международного валютного фонда (МВФ) рекомендуют органам финансового надзора и главам центральных банков учитывать нестабильность рынков, связанную с перебоями ликвидности на рынках и настаивают на продолжении реформ инфраструктуры рынка, которые повышают устойчивость ликвидности, гарантируют равный доступ к электронным торговым площадкам, содействие стандартизации инструментов.

Список литературы:

1. Максимова В.Ф, Максимов К.В., Вершинина А.А. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты: учебно-методический комплекс. М.: ЕАОИ, 2012. 129 с.

2. Платонова И.Н. Мировая долговая проблема и устойчивое развитие глобальной экономики // Экономика. Налоги. Право. 2016. Т. 9. № 2. С. 51-59.