

Модель на основе товарных индексов для международного клиринга

Заплетин Максим Петрович

E-mail: Zapletin_m@mail.ru

Проблемы, с которыми столкнулась мировая валютная система (МВС) в настоящее время, уже были в истории ее развития. Когда стало ясно, что доллар перестает быть мировым эквивалентом в связи с его откреплением от золота, возникла попытка замещения золота другими товарами. В настоящее время проводится политика монотоварного квазиобеспечения доллара нефтью и, как производной от нефти, нефтепродуктами и газом с использованием этого монотовара как валютного якоря по отношению к ряду национальных валют (например, к рублю). Это позволяет через манипулирование рынками энергоносителей, которые котируются исключительно в долларах, спекулятивно и бесконтрольно воздействовать на котировки национальных валют, вызывая катастрофические последствия для мировой экономики. Противостоять сложившемуся порядку вещей можно, создав новый товарный индекс (индекс устойчивости), наполнение которого осуществляется по следующим принципам: товар остается в индексе при условии, отклонения его цены от цены базового товара (индекса) не превышают консенсусно согласованных границ. В качестве наполнения предлагается использовать товары с дуальными свойствами - товары, обладающие одновременно товарными свойствами, валютными свойствами и ликвидностью. В силу этих качеств, порождённых вещественными характеристиками, дуальные товары помимо своего прямого назначения - сырьевого использования для производства промышленной продукции - могут использоваться как некий страховой продукт с устойчивой ценой, обоснованной потребностью в них. Предлагается создать синтетический товар - индекс мультивалютного значения устойчивости (МВЗ-индекс). Наполнение МВЗ-индекса осуществляется по принципу: товар остаётся в индексе при условии, что отклонения его цены от цены базового товара не превышают консенсусно определённых границ. Синтетический товар может выполнять роль международного клиринга, значительно расширяя золотовалютную базу. Расчёт товарного индекса осуществляется на базе перечника Колмогорова n -го порядка, в котором одной из составляющих является «золотой индекс» - перечник Колмогорова, построенный на базе ценового ряда монетарного золота. Оставшимися ($n-1$) составляющими могут выступать индексы, в основе которых лежат ценовые ряды консенсусно выбранных товаров или резервных валют. Таким образом мы осуществляем многомерную аппроксимацию МВЗ-индекса устойчивости, построенного на множестве дуальных товаров. Этот индекс предлагается использовать в качестве международного клиринга. Товарные индексы во множестве присутствуют в экономической практике и являются основными инструментами анализа динамики товарно-сырьевых рынков. Вот уже на протяжении более полувека авторитетной мерой глобальных товарно-сырьевых рынков является Индекс фьючерсных цен исследовательского бюро по сырью (Индекс CRB), о котором говорилось выше. Этот индекс имеет давнюю историю и считается настолько надежным, что в свое время ему отдало предпочтение правительство США в расчетах обеспечения Treasuries (ценных бумаг Казначейства США). В настоящее время Индексом CRB владеет компания Thomson Reuters, которая позиционирует сама себя как источник надежных ответов. Однако, утверждая, что методика расчета индекса проста и прозрачна, они заявляют, что не несут «ответственности перед любым лицом или образованием за точность или полноту информации, содержащейся в документе с сайта компании, содержащий правило исчисления индекса. Это порождает ряд вопросов, связанных как с методикой расчета Индекса CRB, так и с его надежностью. Литература: 1. Водянова В.В.,

Заплетин М.П., Минченков М.А. Методология построения МВЗ-индекса устойчивости на товарах дуальной группы. Вестник Университета (Государственный университет управления), № 11, с. 141-147. 2. Гельвановский М.И., Водянова В.В., Минченков М.А., Заплетин М.П., Глазунова В.В. Мировая валютная система: поиски выхода из кризиса и обеспечения финансово-экономической безопасности России сборник Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов. Сборник материалов Международной научно-практической конференции, место издания Юрлитинформ Москва, с. 55-74.