



Как БРИКС может справиться со своей самой большой проблемой – торговыми взаиморасчетами

БРИКС растет, и его мощь и охват, несомненно, бросают вызов коллективному Западу. Его главная задача – борьба за независимость от гегемонии доллара США. Путь к этой цели, возможно, ближе и проще, чем многие думали.

Саймон Хант / Питер Хензелер

втр 11 фев 2025

Введение

Следующая статья представляет собой более детальное изложение [статьи Саймона Ханта](#), опубликованной в этом блоге 5 февраля 2025 года, в которой он тезисно описывает свою идею. Вопросы, поднимаемые в статье, действительно сложны, и

Питер Хензелер не смог бы написать ее в одиночку. Для нас большая честь, что Саймон нашел время и стал соавтором этой статьи. Описанные здесь механизмы - это ни в коем случае не готовое решение, а набор инструментов для начала дискуссии с целью разработки системы, основанной на принципе простоты, поскольку не нужно разрабатывать новую валюту. Колесо не нужно изобретать заново - оно уже есть, и его можно раскрутить и направить в любую сторону.

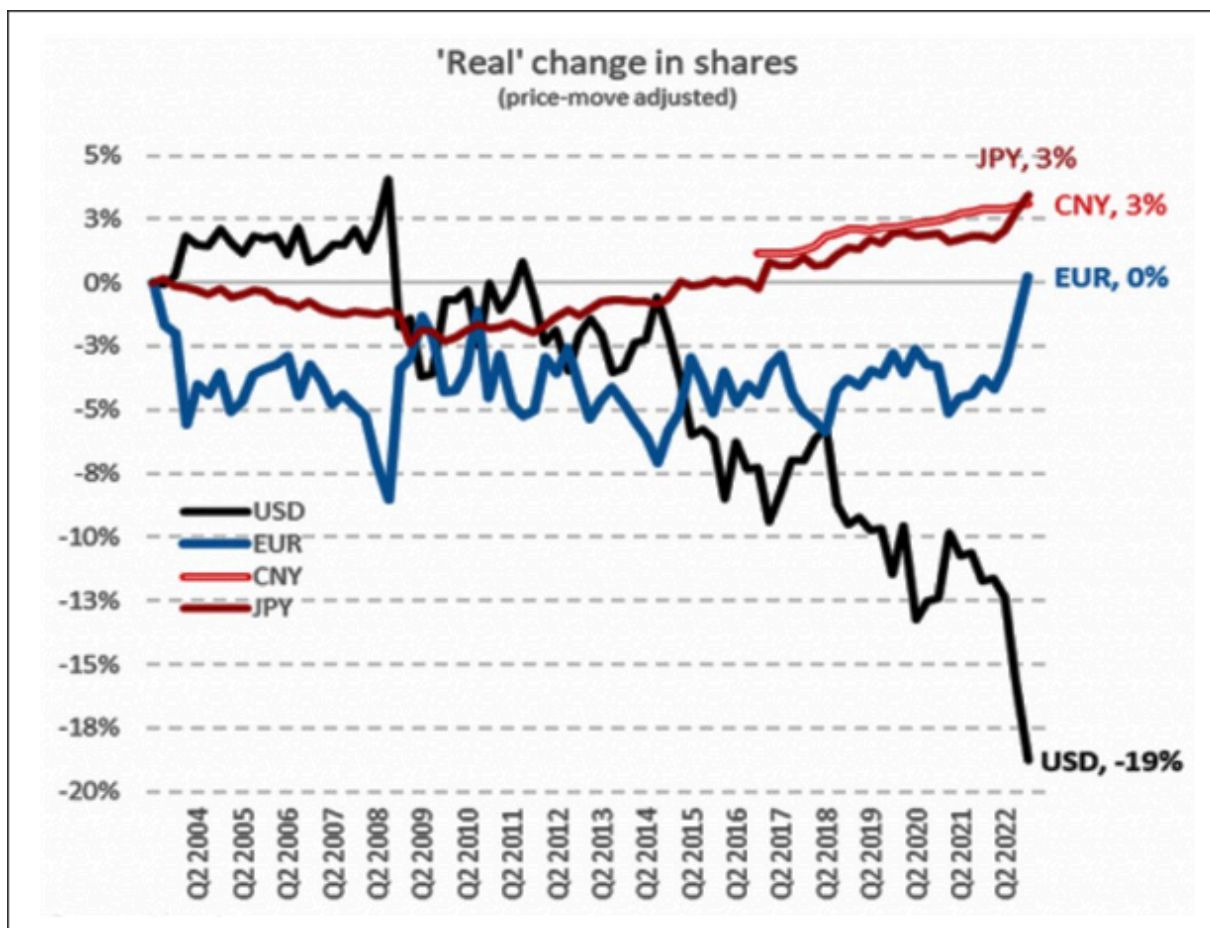
Суть проблемы

В этом блоге как и во многих других неоднократно описывалась главная проблема БРИКС: Это система торговых расчетов. Есть две причины, по которым доллар США больше не является приемлемым решением для БРИКС:

Использование доллара США в качестве оружия приводит к сокращению использования доллара в качестве резервной валюты

Во-первых, США десятилетиями использовали доллар в качестве оружия, отсекая страны, организации и людей от торговли в долларах, если эти люди, организации или страны - по единоличному мнению США - вели себя не в соответствии с американскими интересами. Последней каплей, безусловно, стало замораживание, а затем и хищение валютных резервов России. Члены БРИКС теперь увидели, что США могут одним росчерком пера нанести смертельную рану любой стране, и показали, что держать доллары США - рискованное и опасное предприятие в современной геополитической ситуации.

Реакция стран Глобального Юга - не только БРИКС - была стремительной, о чем свидетельствует следующий график Bloomberg:



Продолжающаяся девальвация доллара США

В 1971 году унция золота стоила 35 долларов США, сегодня ее цена составляет 2'861 доллар США. Таким образом, доллар потерял 98,8 % своей стоимости по сравнению с золотом.

THE DOLLAR CRASH

1971 - 2024

SINCE NIXON TEMPORARILY
DEVALUED THE DOLLAR IN 1971 IN
SPITE OF HIS ASSURANCES THAT
THE DOLLAR IN YOUR POCKET WILL
BE WORTH THE SAME.



Источник: vongreyerz.gold

Если рассчитывать обесценивание доллара на основе официального индекса потребительских цен, который сильно занижает инфляцию в США, то картина выглядит не намного лучше:

Один доллар США 2010 года сегодня стоит 67 центов

Один доллар США 2000 года стоит сегодня 52 цента

Один доллар США 1990 года сегодня стоит 38 центов

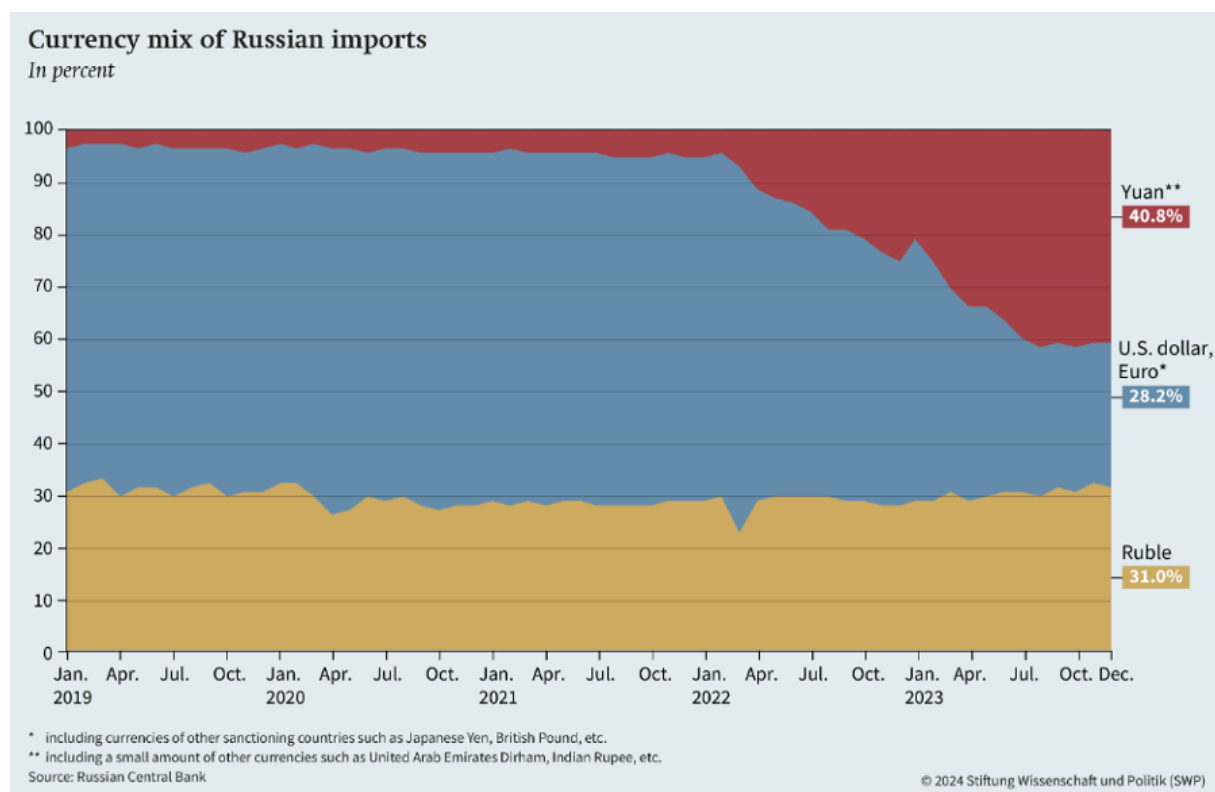
Один доллар США 1980 года стоит сегодня 23 цента

Один доллар США 1970 года стоит сегодня 11 центов

Члены БРИКС используют собственные валюты для торговых расчетов между собой

Вследствие того, что США используют доллар США в качестве оружия и ввиду его значительной девальвации, члены БРИКС отказываются от доллара США в торговле между собой.

Как показано на графике ниже, доля доллара США в объеме российского импорта в 2022 году еще составляла более 65 %, но к концу 2023 года она снизилась до 28,2 % - юань заменил доллар США примерно в том же объеме.



Источник: Фонд "Наука и политика"

На втором графике показана динамика валютной структуры российского экспорта. Если в 2022 году на долю доллара США по-прежнему приходилось более 85 % российского экспорта, то к концу 2023 года она снизилась до 26,5 %. Аналогичным образом, доля юаня увеличивается практически с 0% до 37,5%, а рубля - с 15 до 36%.



Источник: Stiftung Wissenschaft und Politik

Последствия данного подхода

Следствием такого подхода является то, что когда торговый счет сбалансирован, то есть когда экспорт и импорт находятся в равновесии в течение года, обе страны тратят деньги, полученные от экспорта, на оплату импорта из той же страны.

При объеме торговли в **240 млрд долларов (2023 г.)** дефицит торгового баланса между Китаем и Россией составляет около 19 млрд долларов (около 8%) в пользу России. Это вполне приемлемо, тем более что Россия также использует юань в торговле с третьими странами.

(6) 2023年12月进出口商品主要国别(地区)总值表

单位: 百万美元

Import origin country (place) Export final destination country (place)	import and export		exit		import		Cumulative year-on-year ±%		
	December	Jan to Dec	December	Jan to Dec	December	Jan to Dec	import & export	exit	import
RUSSIA	21'905.8	240'111.5	10'709.6	110'972.4	11'196.2	129'139.1	26.3	46.9	12.7

Источник: Главное таможенное управление Китайской Народной Республики

Однако оживленная торговля между Россией и Индией рисует совсем другую картину. Дефицит торгового баланса с Индией составляет 61 миллиард долларов от общего объема торговли в 65,4 миллиарда долларов. Это означает, что у России скопилась огромная куча рупий, которые она не может использовать для торговли с третьими сторонами.

Department of Commerce
Export Import Data Bank
Country - wise

Dated: 14/10/2024
Values in US \$ Millions

Country: RUSSIA

S.No.	Year	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
1	EXPORT	3017.67	2655.52	3254.68	3146.95	4261.31
6	IMPORT	7093.01	5485.75	9869.99	46212.71	61159.30
11	TOTAL TRADE	10110.68	8141.26	13124.68	49359.67	65420.60
12	%Growth		-19.48	61.21	276.08	32.54

Note: The country's total imports (S.No.6) since 2000-2001 does not include import of Petroleum Products (27100093) and Crude Oil (27090000)

DOC-NIC

Источник: [Правительство Индии: Министерство торговли](#)

В результате страны, имеющие большой профицит в двусторонней торговле с какой-либо страной, накапливают огромное количество валюты своего торгового партнера, которую не просто потратить.

До тех пор пока торговля велась исключительно в долларах США, как это было раньше, это не было проблемой, поскольку доллар можно было использовать в любой торговой операции.

Однако доллар не является альтернативой для балансирования дефицита торгового баланса, поскольку есть члены БРИКС, которые отрезаны от доллара (Россия, Иран), а другие члены имеют обоснованные опасения касательно хранения своих резервов в долларах в связи с замораживанием российских валютных резервов.

Президент Путин говорит «нет» валюте БРИКС

Несмотря на сложности, которые несет в себе использование национальных валют для членов БРИКС, 18 октября 2024 года, незадолго до саммита БРИКС в Казани, президент Путин сказал:

"Что касается единой валюты БРИКС, то мы не рассматриваем этот вопрос. Ее время еще не пришло. Нам нужно быть очень осторожными и действовать постепенно, без спешки».

ПРЕЗИДЕНТ ПУТИН - 18 ОКТЯБРЯ 2024 ГОДА

31 января 2025 года пресс-секретарь Кремля Дмитрий Песков заявил:

"В БРИКС не ведется речь о создании общей валюты. Не велась и не ведется. В БРИКС говорят о создании новых совместных

инвестиционных платформ, которые позволят осуществлять инвестиции в третьи страны, взаимные инвестиции и так далее”

Поэтому в обозримом будущем создание валюты БРИКС можно исключить, иначе Россия не стала бы говорить так категорично.

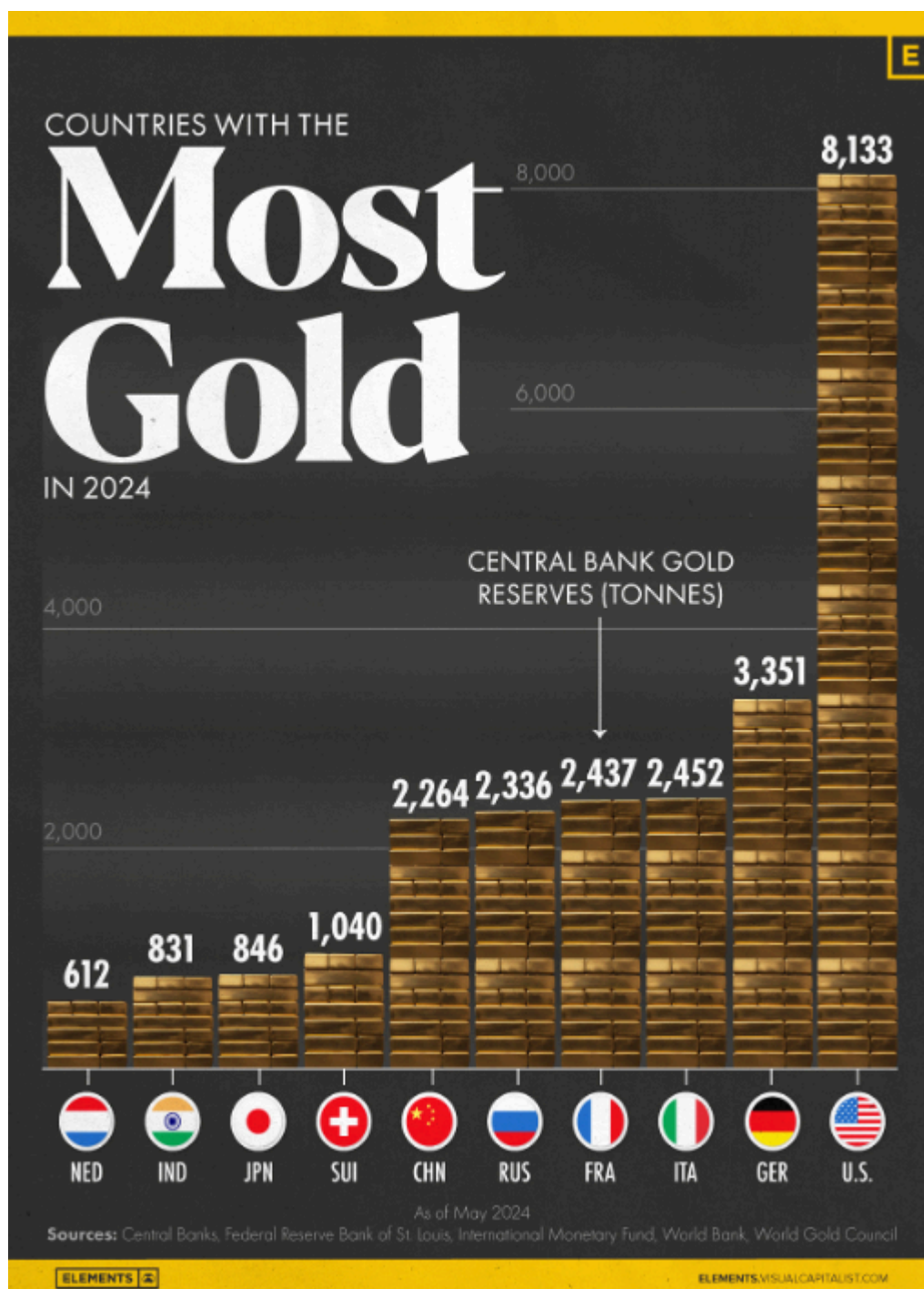
Решение: Нестандартное мышление

2 февраля 2025 года Саймон Хант опубликовал письмо инвесторам, в котором в сжатой форме изложил решение проблемы, и позволил нашему блогу опубликовать его в статье [«Саймон Хант разрубил гордиев узел в отношении валюты БРИКС — Простота — высшая степень изощренности»](#).

Факты о золотых запасах Китая и России

Золотые запасы - официальные данные выглядят недостоверными, если не сказать ложными

Официально опубликованные данные о золотом запасе стран являются более чем ошибочными. Согласно этой статистике, больше всего золота в США - 8'133 тонны, в Китае - 2'264 тонны, в России - 2'336.



Источник: [Visualcapitalist](https://visualcapitalist.com)

В Интернете можно найти множество публикаций, которые ставят под сомнение золотые запасы США. Одним из наиболее сомнительных аспектов того, что США, возможно, не говорят правду о своих реальных золотых запасах, является тот факт, что последний комплексный аудит золотых запасов США датируется 1953 годом.

У Китая имеются огромные запасы золота, принадлежащие как министерствам страны, так и населению. В отчетах сообщается только о запасах Центрального банка Китая. Однако правительственные запасы составляют не менее 25 тыс. т, включая Народно-освободительную армию (НОАК); а население купило еще около 25 тыс. т на Шанхайской бирже золота (SGE) с момента ее создания в 2002 году.

Это мнение неоднократно и убедительно высказывалось многими авторитетными экспертами, такими как [Алистер Маклеод](#). Более того, в прошлом году РВОС создала систему, позволяющую домохозяйствам покупать золото непосредственно на Шанхайской бирже золота через свои банковские счета, даже с ежемесячной рассрочкой платежа.

В России более 12 тыс. т в основном принадлежит учреждению, тесно связанному с центральным банком. Россия также отчитывается только о золоте, хранящемся в центральном банке; см. статью [Алистера Маклеода](#).

Крупнейшие производители золота - Китай и Россия

Китай и Россия занимают первое и второе места по производству золота.



Источник: [Всемирный золотой совет](#)

Китай уже использует золото в качестве нейтрального резервного актива, а его биржа является чисто физическим игроком

Хорошо осведомленные и, следовательно, заслуживающие доверия контакты Саймона Ханта утверждают, что Китай использует золото в качестве нейтрального резервного актива как при торговле с Россией, так и при продаже небольших (пока) партий нефти странами Персидского залива, оплачиваемых в китайских юанях.

Что это значит? - Например, у России положительное сальдо торгового баланса с Китаем. Это положительное сальдо уравнивается эквивалентной стоимостью физического золота, хранящегося в РВОС (Народный банк Китая) для расчетов с Россией. Страны Персидского залива, которые поставляют нефть в Китай и получают китайские юани в качестве оплаты, могут конвертировать китайские юани в золото через Шанхайскую биржу золота. [Шанхайская биржа золота](#) - крупнейшая в мире биржа по спотовой торговле физическими драгметаллами.

В отличие от Шанхайской, COMEX и LBMA - это бумажные биржи. Говорят, что, например, рынок COMEX - это практически бумажный рынок, где бумажное золото обеспечено примерно лишь на 0,5 %. Текущая неопределенность на LBMA является хорошим аргументом в пользу чисто физической биржи, такой как Шанхайская. Средства массовой информации, такие как FT, не задаются следующим вопросом: Почему люди, желающие купить золото от ВОЕ, ждут очереди по 4-8 недель? Сдал ли ВОЕ в аренду/гипотетически заложил золото, которое у него хранится? Если да, то это означает, что ВОЕ объявил дефолт. Этого нельзя допустить. ВОЕ необходимо время, чтобы занять золото у длинных позиций, таких как золото, хранящееся в частных хранилищах и центральных банках.

Гонконг и его валюта

Гонконг - важный мировой финансовый центр с многочисленными банками, принадлежащими китайцам. Гонконгский доллар привязан к доллару США. Гонконг обладает достаточными ресурсами, чтобы предотвратить падение курса гонконгского доллара, но еще не испытывал его на прочность.

Китайские компании-экспортеры, в основном SOE (государственные предприятия), держат в гонконгских банках на банковских депозитах от 1,0 до 1,5 триллиона долларов США.

В своем недавнем выступлении в Гонконге глава РВОС (Банка Китая) Пань Гуншэн заявил, что РВОС будет увеличивать размещение валютных резервов Китая в активах Гонконга, чтобы финансовое развитие Гонконга имело более широкие перспективы.

Подразумевается, что Пекин намерен превратить Гонконг в еще более крупный мировой финансовый центр и даже привязать гонконгский доллар к китайскому юаню.

Это может произойти путем конвертации китайских долларов США, хранящихся в Гонконге, в китайский юань, что нарушит привязку к доллару США и де-факто привяжет, пусть и не официально, китайский юань к гонконгскому доллару.

Уже давно известно, что однажды Пекин заявит, что его валюта обеспечена золотом, принадлежащим его гражданам.

Если гонконгский доллар привязан к китайскому юаню, это означает, что гонконгский доллар также обеспечен золотом, что делает гонконгский доллар предпочтительной валютой для стран БРИКС.

Причина в том, что гонконгский доллар, учитывая его связь с китайским юанем, будет косвенно обеспечен золотом.

Таким образом, гонконгский доллар станет международно признанной валютой для торговли и инвестиций, не привязанной к доллару США.

Это означает, что страны, имеющие избыток валюты БРИКС, например, Россия, имеющая индийские рупии, сможет конвертировать их в новую расширенную валюту Гонконга.

Краткосрочные намерения президента Трампа не вступают в противоречие с этой стратегией

На прошлой неделе президент Трамп и президент Си провели плодотворные переговоры.

Известно, что президент Трамп выступает за ослабление доллара США, чтобы стимулировать экспорт, и, как следствие, хочет, чтобы президент Си укрепил китайский юань.

Поэтому вполне вероятно, что Трамп оказывает давление на Си с целью переоценки китайского юаня.

Указывал ли президент Си на свои планы по ревальвации китайского юаня, заявляя о потенциальной связи с золотом, неизвестно.

Возможно, Си рассказал Трампу о своих планах в отношении китайского юаня. Почему же тогда золото внезапно покинуло хранилища в Лондоне и отправилось на Comex в США? Отчасти из-за комментариев министра финансов США о монетизации баланса страны, а отчасти из-за предполагаемых планов Китая в отношении юаня.

Вывод

Президент России неоднократно четко заявлял, что БРИКС не будет вводить собственную валюту.

Члены БРИКС торгуют в собственных валютах, что может привести к тому, что члены организации будут держать избыток валюты в номиналах, которые трудно использовать держателю этой валюты, например, Россия держит большое

количество индийских рупий из-за большого положительного сальдо торгового баланса с Индией.

Китай и Россия обладают крупнейшими золотыми запасами в мире и являются двумя крупнейшими производителями золота, что позволяет обеим странам (частично) обеспечивать золотом свои валюты.

Благодаря огромным золотым запасам Китая китайский юань уже материально обеспечен золотом.

Китай, похоже, намерен изменить свои долларовые резервы в пользу гонконгского доллара, как заявил глава РВОС во время одного из своих визитов в Гонконг.

Это значительно увеличит ценность гонконгского доллара и нарушит его привязку к доллару США.

Поскольку гонконгский доллар свободно конвертируется на Востоке и Западе, он мог бы стать ценной валютой в расчетах между членами БРИКС - независимо от доллара США.

Скотт Бессент заявил, что Америка рассматривает возможность монетизации активов, находящихся на ее балансе, включая золото, которое на ее балансе стоит \$42 за унцию. Переоценка золота до рыночной цены обеспечит министра финансов дополнительными ликвидными активами на сумму около \$750 млрд.

С 1971 года стоимость доллара США в золоте упала на 98,8 %, а юань только за последний год подешевел на 43 % по отношению к золоту.

Президент Трамп хочет, чтобы доллар США был дешевле по отношению к китайскому юаню, а президенту Си нужен более сильный китайский юань для поддержки экономики страны. Золото может стать нейтральным активом, который позволит этому случиться, как написал [Люк Громен из FFTT](#) 4 февраля 2025 года: "Золото по \$4000, а золото Китайский юань по 20 000 = юань 5,0 к доллару, выше точки Пивот (Pivot Point)"

А как насчет курса рубля к доллару?

ТЕГИ СТАТЬИ:

Анализ Китай Гонконг БРИКС Бреттон-Вудс Путин, Владимир Трамп, Дональд Си Цзиньпин COMEX LBMA Шанхайская золотая биржа (SGE) Народный банк Китая Банк Англии (BOE)