



Валюта БРИКС - Система платежей и взаиморасчетов - К чему все идет? Анализ

Ведущие СМИ Запада почти ничего не пишут на эту тему - альтернативные СМИ пестрят прогнозами. Попробуем разобраться.

Питер Хензелер

пнд 21 окт 2024

Введение

В нашей первой статье, опубликованной в преддверии саммита БРИКС в Казани 22-24 октября 2024 года («БРИКС ждет провал в условиях геополитической напряженности — таков план США»), мы говорили о сложнопрогнозируемой геополитической среде, в которой оказался БРИКС.

Вчера вышла следующая статья «[БРИКС - цифры и факты](#)», которая раскрыла количественные показатели БРИКС и показала его влияние в мире.

Данная третья часть посвящена одной из самых актуальных проблем БРИКС: механизму урегулирования торговли между членами и любыми партнерами.

Ведущие западные СМИ либо хранят молчание по поводу БРИКС или высмеивают эту организацию и в частности Россию, которая председательствует в ней в этом году. Чувствуется, что что-то назревает, но официальные власти пока не раскрывают информацию. Помощник президента Российской Федерации Юрий Ушаков сделал 10 октября следующее заявление.

"Минфин и Центробанк России обсуждают с партнёрами по объединению проект общебриксовской финансовой платформы, специальной клиринговой инфраструктуры и перестраховочной компании БРИКС"

[ЮРИЙ УШАКОВ, ПОМОЩНИК ПРЕЗИДЕНТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ](#)

Это дает пищу для размышлений. В альтернативных СМИ различные авторы наперебой пишут о новой валюте. Так уже было в прошлом году. Даже авторитетные эксперты, такие как Джеймс Рикардс, еще летом были уверены, что на прошлогоднем саммите будет запущена новая валюта. [Тогда мы были осторожны и оказались правы](#). Давайте придерживаться фактов и будем наблюдать за ситуацией, описывать проблемы и думать о том, чего можно реально достичь в краткосрочной и среднесрочной перспективе и что, по нашему мнению, имеет смысл сделать.

[Уход от доллара США](#)

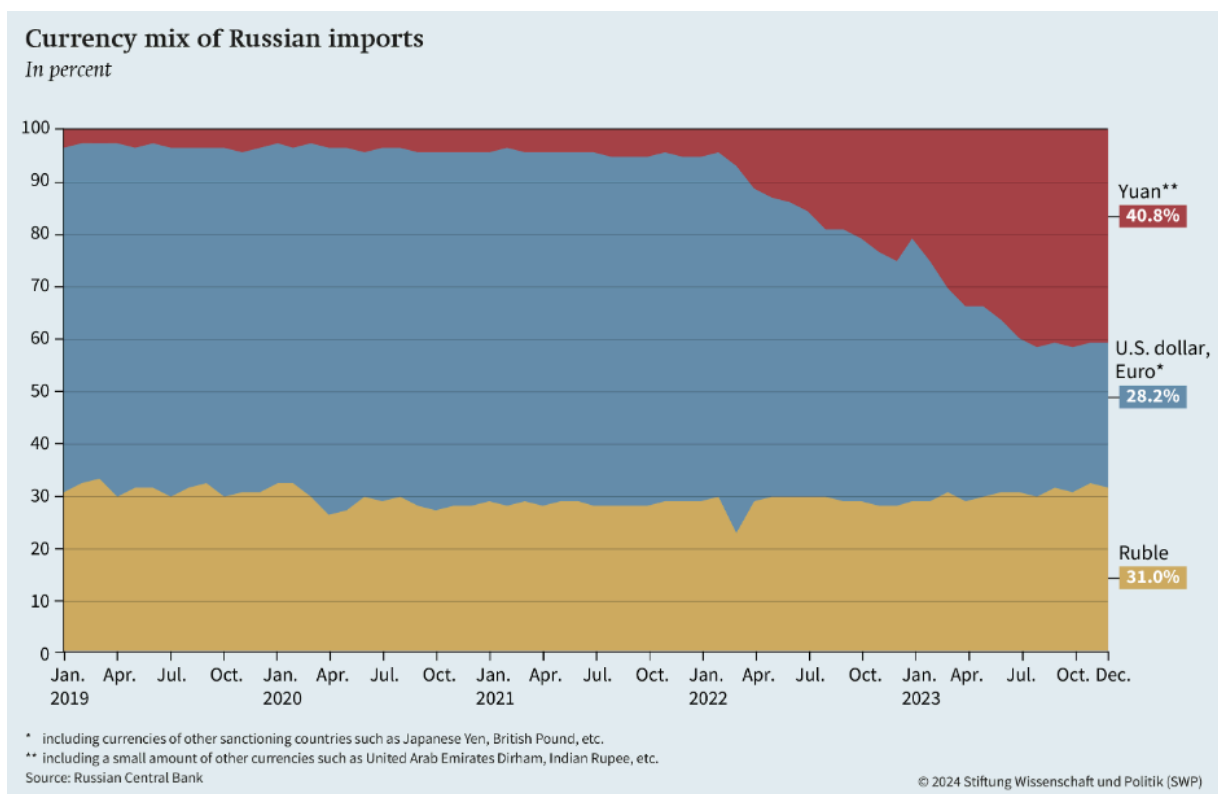
[Причина ухода от доллара США](#)

Ни для кого не секрет, что БРИКС хочет освободиться от зависимости от доллара США. Это является следствием того, что США используют доллар в качестве оружия, а кульминацией этого злоупотребления стало замораживание резервов центрального банка России в марте 2022 года. Подробнее об этом в нашей статье «[БРИКС - серия статей - часть 2](#)» от августа прошлого года, в которой мы рассказали о развитии нефtedоллара и злоупотреблении им.

Как члены БРИКС проводят торговые операции сегодня (на примере России)

По сей день члены БРИКС при торговле друг с другом по возможности используют собственные валюты. Например, Россия получает рупии, когда продает нефть Индии, или юани, если покупателем является Китай. Китайцы получают рубли за автомобили, проданные в Россию. В результате использование доллара США в качестве валюты сделок резко сократилось.

Если к 2022 году на доллар США по-прежнему приходилось более 65 % российского импорта, как показано на следующей диаграмме, то к концу 2023 года этот показатель снизился до 28,2 %, причем юань заменил доллар примерно на столько же.



Источник: [Stiftung Wissenschaft und Politik](#)

На втором графике показано развитие структуры валют, используемых в российском экспорте. Если к 2022 году на долю доллара США по-прежнему приходилось более 85 % российского экспорта, то к концу 2023 года эта доля снизилась до 26,5 %. В то же время доля юаня выросла практически с 0% до 37,5%, а доля рубля - примерно с 15% до 36%.



Источник: [Немецкий институт международных отношений и безопасности](#)

Согласно заявлению президента Путина, сделанному в пятницу, 18 октября 2024 г., 95% торговли между Китаем и Россией в настоящее время ведется в юанях и рублях.

Последствия такого подхода

Следствием такого подхода является следующее: Если торговый баланс уравновешен, то есть экспорт и импорт в течение года равны, то обе страны тратят деньги, полученные за экспорт, на импорт из той же страны.

При объеме торговли в 240 миллиардов долларов США (2023 год) дефицит торгового баланса между Китаем и Россией составляет около 19 миллиардов долларов США (примерно 8 %) в пользу России. Это вполне объяснимо, 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

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 торговая деятельность между Россией и Индией рисует совсем другую картину. При объеме торговли в 65,4 миллиарда долларов США дефицит торгового баланса составляет 61 миллиард долларов. Это означает, что у России скопилась огромная куча рупий, которые она не может использовать в торговле 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	3'017.67	2'655.52	3'254.68	3'146.95	4'261.31
6	IMPORT	7'093.01	5'485.75	9'869.99	46'212.71	61'159.30
11	TOTAL TRADE	10'110.68	8'141.26	13'124.68	49'359.67	65'420.60
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, получают огромные суммы в валютах своих торговых партнеров, часть из которых они не могут просто потратить.

До тех пор пока все сделки осуществлялись в долларах США - как раньше - это не было проблемой, поскольку доллар США можно было использовать для всех торговых операций.

Однако доллар США не является альтернативой для компенсации дефицита торгового баланса, поскольку есть члены БРИКС, которые отрезаны от доллара США (Россия, Иран), а другие члены имеют обоснованные опасения по поводу хранения своих резервов в долларах США после того, как российские валютные резервы были заморожены.

Подходы к решению

Новая валюта на примере евро

Я не думаю, что БРИКС выпустит единую валюту, подобную евро. Евро, созданный как средство безналичного расчета в 1999 году и как наличные деньги в 2002 году, - это история провала. Все, кто держал евро с 1999 года, потеряли 93 % по отношению к золоту. Трагедия для валюты. Кроме того, единая валюта не работает для разнородного сообщества, такого как ЕС или БРИКС. Такая идея могла прийти в голову только политикам, которые компенсируют свою некомпетентность манией величия.

Лично я исключаю возможность создания такой общей валюты.

UNIT

Некоторые альтернативные СМИ настойчиво заявляют, что БРИКС объявит в Казани о новой валюте под названием UNIT.

UNIT - это валюта, которая на 40 % будет обеспечена золотом и на 60 % состоять из валютной корзины стран-членов. Это также объясняет резкий рост цен на золото.

Также ходят слухи, что эта валюта - результат официального российско-китайского сотрудничества. Это не так. Эта валюта была разработана россиянином (Алексеем Субботиным) и китайцем (Цзи Луо), и они опубликовали по ней [белую книгу](#). Это не официальный документ.

Один из самых уважаемых мной экспертов [Алистер Маклеод](#) негативно отозвался о UNIT, и его аргументы убедительны. Он пишет, что 40-процентное обеспечение золотом имеет смысл, но валютная корзина с 60-процентным обеспечением без конвертации золота не решает проблему.

По этим причинам я не думаю, что UNIT будет введен странами БРИКС.

Валюта, обеспеченная золотом и другими сырьевыми товарами

Много пишут и о валюте, которая будет обеспечена золотом и другими сырьевыми товарами из региона БРИКС. На первый взгляд это звучит неплохо, но есть одна большая загвоздка.

Большинство сырьевых товаров не являются взаимозаменяемыми. Например, взять нефть - в мире существует более 30 различных видов нефти. Они имеют разные характеристики и, соответственно, разные цены (примеры: West Texas Intermediate, Brent Crude, Dubai Fateh, Urals и т. д.). Это исключает их взаимозаменяемость и, следовательно, на мой взгляд, делает их непригодными для использования в качестве валютного обеспечения. То же самое относится к природному газу и многим другим сырьевым товарам.

Обеспечение сырьевой корзиной, содержащей товары, которые не являются взаимозаменяемыми, теоретически осуществима, но сложна. Существует ли более простое решение?

Золото и серебро - взаимозаменяемы

Золото и серебро использовались в качестве средств платежа на протяжении тысяч лет, отчасти это объясняется взаимозаменяемостью этого сырья. 24-каратное золото (9999) является взаимозаменяемым, то же самое относится и к серебру (999,9). Эти два драгоценных металла очень хорошо подходят для обеспечения

валюты. В наши дни этот факт часто игнорируется, ведь до 1971 года золото было гарантом стабильной стоимости доллара США, а затем президент Никсон запустил процесс гибели доллара, закрыв золотое окно.

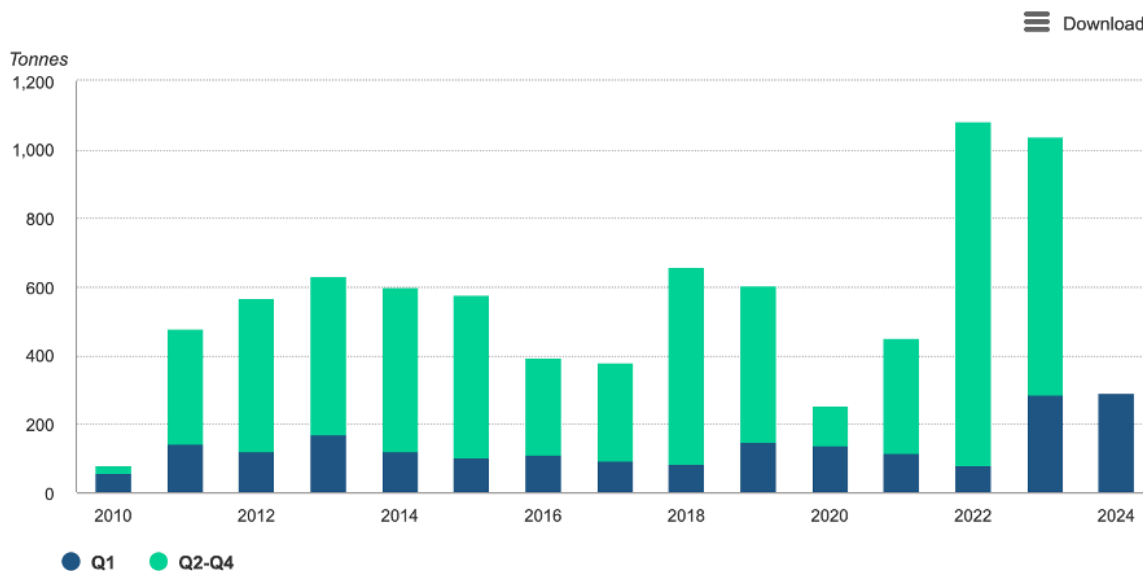
Члены БРИКС и кандидаты на вступление покупают много золота

Примечательно, что многие центральные банки стран-членов БРИКС и тех, кто хочет стать их членами, в последние годы покупают много золота.

На этом графике показаны официальные закупки за последние годы; рост с 2022 года поражает воображение.

Chart 8: Central banks carry gold buying momentum into 2024

Central bank net purchases, tonnes*



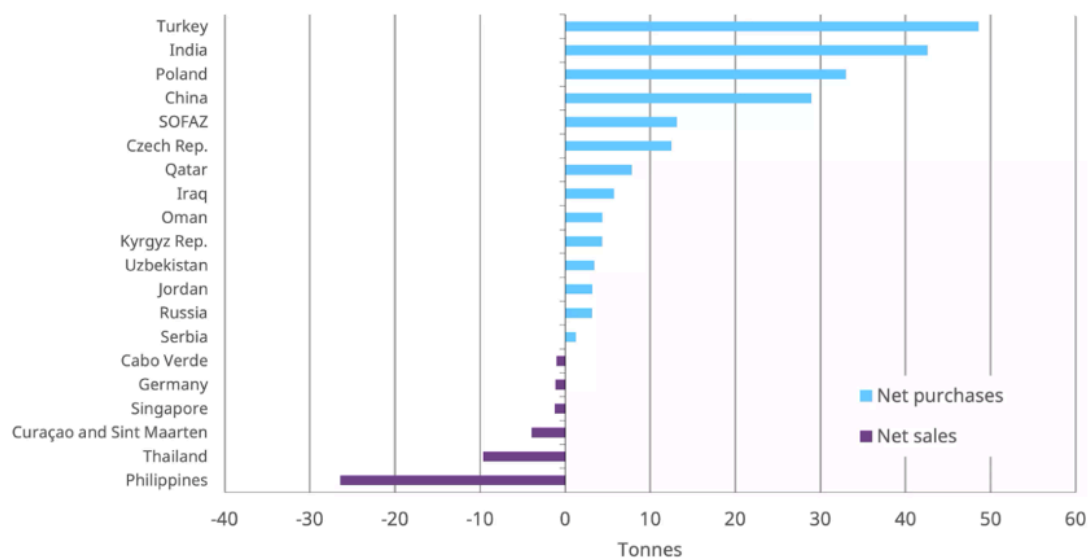
Sources: Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council; [Disclaimer](#)

*Data as of 31 March 2024.

На следующей диаграмме показаны официальные закупки золота по странам.

Gold buying continues to heavily outweigh sales this year

Y-t-d central bank gold purchases/sales in tonnes*



*Data as of 31 July 2024 where available.

Source: IMF IFS, respective central banks, World Gold Council

Источник: [Всемирный совет по золоту](#)

Официальные золотые резервы центральных банков

На следующей диаграмме показаны официальные золотые резервы 11 ведущих стран.

The Midas Touch

The Top 11 Countries by Gold Reserves

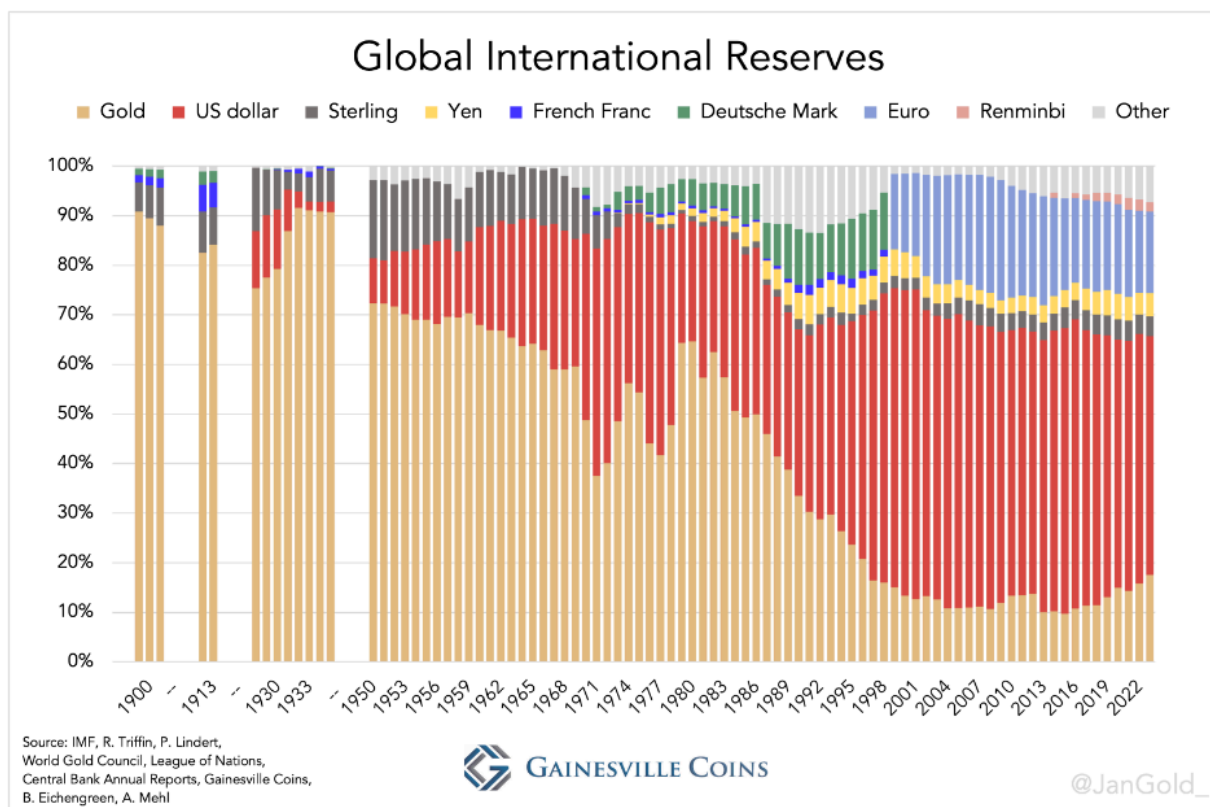


*As of 30th of September 2023 SOURCE: Sources: Central Banks, Federal Reserve Bank of St. Louis, International Monetary Fund, World Bank, World Gold Council; Disclaimer

Источник: [Voronio](#)

Золото обогнало евро в качестве резервной валюты

По данным [Gainesville Coins](#), уже в 2023 году мировые центральные банки будут держать в резервах больше золота, чем евро. Эта тенденция, конечно же, ускорится и по отношению к доллару США, если он продолжит стремительно терять свою стоимость. Снижение процентных ставок и печатание денег указывают на то, что перелома в этой тенденции не будет.



Источник: [Gainesville Coins](#)

Что значит «официально»?

Не секрет, что в Китае и России хранится гораздо больше золота, чем показывают официальные данные. Они не лгут, а просто хитрят, потому что в отчетах фигурируют только резервы центральных банков. Однако и в России, и в Китае другие государственные учреждения и фонды покупают огромное количество золота. Можно предположить, что китайское государство держит не менее 25 000 тонн золота, а Россия - не менее 12 000 тонн.

Об американском золотом запасе можно сказать следующее. Хотя американцы утверждают, что их золотые запасы составляют 8 133 тонны, многие утверждают, что у американцев больше нет своего золота и они просто делают вид, что владеют официальными запасами. Более того, поговаривают, что американцы даже присвоили себе золотые запасы дружественных им государств.

Есть два признака того, что эти сомневающиеся, которых, конечно же, называют сторонниками теории заговора, могут быть правы. Во-первых, комплексный аудит золотого запаса США не проводился с 1953 года. Тогда президентом Соединенных Штатов был Эйзенхауэр. Это дает повод задуматься, ведь пересчитать кучу золота, даже большую, - дело далеко не простое. Во-вторых, когда в 2013 году немцы захотели репатриировать 500 тонн своего золота, хранившегося в США, они ждали

этого три года. Поэтому нельзя с уверенностью сказать, есть ли у США собственное золото или даже золото, которое находится у них в доверительном управлении от других стран.

Закупки серебра

Серебро также закупается в огромных количествах, и в случае с этим металлом Китай и Индия также покупают серебряные слитки (около 80% чистоты) непосредственно на рудниках. Такие прямые закупки на рудниках не отражаются в официальной статистике. В отличие от золота, которое покупают в основном в качестве инвестиции, серебро имеет множество промышленных применений. Среди прочего, серебро является лучшим проводником электричества и используется для производства возобновляемых источников энергии (солнечных батарей) и электромобилей, а также для изготовления оружия. Поэтому трудно судить о том, в каких целях - промышленных или монетарных - осуществляются огромные закупки серебра.

В любом случае, несомненно, что многие центральные банки и другие государственные организации Глобального Юга активно скупают золото и, в некоторых случаях, серебро. Какие выводы можно сделать из этого?

Причина покупки золота и серебра

Если в мире наблюдается тенденция к расколу, когда Глобальный Юг отдаляется от коллективного Запада, то странам Глобального Юга имеет смысл по-другому инвестировать свои долларовые резервы и, соответственно, выбрать золото в качестве резерва. В конце концов, золото - это то, чем раньше был доллар США - по крайней мере, до 1971 года: во-первых, валюта, которую можно использовать для всех государственных и частных расходов. С долларом США это уже невозможно для всех стран из-за санкционной политики США.

Во-вторых, золото является хранилищем стоимости, в то время как доллар США с 1971 года потерял более 98 % своей покупательной способности.

Эти два аргумента - очень веская причина для всех стран, включая западные, покупать больше золота, причем эти закупки не имеют никакого отношения к БРИКС.

Однако если вы посмотрите на список стран, которые очень активно покупают золото, то увидите, что большинство из них являются членами БРИКС или странами, близкими к БРИКС.

Это хороший показатель того, что эти покупки золота на самом деле как-то связаны с замыслами БРИКС. Я формулирую это утверждение очень осторожно, так как мне не удалось найти никаких фактов, позволяющих утверждать это наверняка.

Валюты БРИКС нет, но есть система взаиморасчетов

Валюты нет

Я считаю, что провозглашение новой валюты в Казани исключено. Подтверждение этому пришло в пятницу (18 октября 2024 года) от самого президента Путина, когда он сказал следующее:

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

"Что касается единой валюты БРИКС, на данный момент мы не рассматриваем этот вопрос, он и не созрел. Нам нужно быть очень аккуратными, здесь мы должны действовать постепенно, не спеша"

ПРЕЗИДЕНТ ПУТИН - 18 ОКТЯБРЯ 2024 Г.

BRICS-Pay как средство платежа



Презентация BRICS Pay также состоялась в Москве 18 октября 2024 года. Идея заключается в том, чтобы использовать это платежное средство - например, для поездок в отпуск - для осуществления платежей в странах, которые отрезаны от

SWIFT. Пока неясно, насколько далеко продвинулся этот проект и какие страны будут использовать эту систему в ближайшем будущем.

Система взаиморасчетов БРИКС

В этой статье мы пришли к выводу, что наиболее актуальной задачей членов БРИКС является поиск решения для урегулирования дефицита торгового баланса, чтобы члены, имеющие положительное сальдо в двусторонней торговле, не застряли с валютами, которые они не могут использовать в дальнейшем (например, Россия с ее рупиями).

Мы продолжаем считать, что валюта БРИКС (пока) не будет введена в действие, иначе президент Путин не сделал бы столь четких заявлений в прошлую пятницу.

Валюта пока даже не нужна, поскольку платежный механизм сам по себе может быть относительно легко управляем с помощью электронной стандартизированной системы. Китайская и российская системы CIP и MIR уже существуют. Связать их или распространить на других членов и партнеров - не политическая, а техническая проблема.

Самой большой проблемой являются не технические трудности с платежами, а упомянутое выше выравнивание торгового дефицита между членами БРИКС.

Кстати, нет необходимости изобретать колесо, когда есть взаимозаменяемые драгоценные металлы, которые использовались в качестве универсальной валюты на протяжении тысяч лет, и многие члены БРИКС и потенциальные партнеры либо уже имеют золотые запасы, либо наращивают их.

Вывод

Стоит внимательно читать официальные заявления российского правительства и относиться к ним серьезно. В нашей работе это всегда оправдывало себя. Если взять за основу заявления президента Путина и его помощника Юрия Ушакова, сделанные в пятницу, то можно предположить, что в Казани не будет провозглашена единая валюта (валюта БРИКС).

Можно ожидать, что платежная система, скорее всего, будет основана на существующих китайской и российской платформах CIP и MIR, поскольку эти системы уже функционируют. Это упростит работу с платежами между участниками, но пока не решит проблему урегулирования торгового дефицита.

Для этого нужна не новая валюта, а система, основанная на чем-то взаимозаменяемом и сохраняющем стоимость. Большие закупки драгоценных металлов, особенно золота, членами БРИКС и соседними странами Глобального Юга являются индикаторами того, что такая система расчетов может быть (частично) основана на золоте (возможно, с добавлением серебряного компонента).

Больше мы узнаем 24 октября.

ТЕГИ СТАТЬИ:

Анализ Субботин, Алексей Луо, Цзи БРИКС Саммит стран БРИКС Казань 2024

Эйзенхауэр, Дуайт Д. Никсон, Ричард Путин, Владимир Центральный банк России (ЦБ РФ)

Народный банк Китая Всемирный совет по золоту (WGC) Монеты Гейнсвилла