

УДК: 336.71

РОЛЬ БАНКОВ В КРИЗИСАХ**Конев Дмитрий Михайлович**

студент факультета “Мировая экономика”
Дипломатическая Академия МИД России
conevdmitry@gmail.com

Конева Софья Александровна

студентка факультета “Международные отношения и международное право”
Дипломатическая Академия МИД России
koryagina.sofya@yandex.ru

Аннотация

В статье рассмотрена роль банков в кризисах, история их становления. Рассмотрены основные этапы постепенного усиления их роли в экономике отдельных стран и мировой экономике. В особенности роль банковских систем в кризисах продемонстрирована на примере мирового финансового кризиса 2008 года.

Ключевые слова: банки, золотой стандарт, норма обязательных резервов, кризис, экономические пузыри.

THE ROLE OF BANKS IN CRISES**Dmitry M. Konev**

student of the Diplomatic Academy of the Russian Foreign Ministry

Sofia A. Koneva

student of the Diplomatic Academy of the Russian Foreign Ministry

ABSTRACT

This article examines the role of banks in crises, the history of their formation. The main stages of the gradual strengthening of their role in the economy of individual countries and the world economy are considered. In particular, the role of banking systems in crises is demonstrated by the example of the global financial crisis of 2008.

Keywords: banks, the gold standard, reserve requirement, crisis, economic bubble.

Далеко не секрет, что современный финансовый и бытовой мир насквозь пронизан коммерческими банками и регулируемыми их центральными банками, транснациональными банками (ТНБ), фондами (хедж-, благотворительными, взаимными, инвестиционными и другими) через валютные механизмы, деятельность упомянутых выше центральных банков (или мегарегуляторов), кредитование и так далее. Периодически на мир обрушиваются финансовые и валютные кризисы, и по большей части банки сами виноваты в происходящем. Мировая экономика прошла долгий и сложный путь, чтобы стать такой, какая она есть: от полной неприязни людей к ростовщическому проценту до легализации как его, так и нескольких других механизмов, на которых работает современная экономическая система, в том числе две мировые войны, Бреттон-Вудская и Ямайская конференции, соответственно принятие и отмена “золотого стандарта” и многое другое. Также, как известно, сегодня все деньги кредитные и неразменные. В этом и, конечно же, в истоках современных банков и банковских систем необходимо будет разобраться, копнув чуть глубже в историю. Работа будет состоять из пяти вопросов:

- 1) Отмена запретов и ограничений на взимание процента по долгам, что по сути является легализацией ростовщической деятельности.
- 2) Полноценная легализация частичного резервирования обязательств.
- 3) Появление первых центральных банков, удобных с точки зрения монопольного создания денег в нужных количествах и контроля нижестоящих коммерческих банков.
- 4) Принятие “золотого стандарта” крупными банками.
- 5) Отмена “золотого стандарта”, который в один момент оказался стопором раздувания кредитных пузырей и стал угрозой для мировых банкиров.

Обо всём по порядку. Ростовщичество не поощрялось до поры до времени ни одной религией Средневековья. Логика простая: если человеку требуются деньги в долг, то у него скорее всего случилась беда, а поэтому человек не имеет право требовать с попросившего деньги процент, так как эта сумма будет построена на горе, печали и беде. По Аристотелю существует “экономика”, то есть наука о рациональном ведении хозяйства без излишков и “хрематистика”, суть которой в накоплении запасов сверх необходимых потребностей [1, с.20]. Обычно появление ростовщичество во втором тысячелетии связывают с Реформацией Мартина Лютера, который в 1517 году вбил молотком на огромных дверях своей церкви “95 тезисов против индульгенции”, однако произошло это немного раньше [1, с.31]. В католической Европе уже в XII в. постепенно складываются некие подобию офшоров, где была легализована ростовщическая деятельность [2]. Такие города как Венеция, Генуя (как и в принципе самые крупные города Ломбардии и севера Италии), также Сиена и Флоренция. В XIII веке государство и Папа активно пользовались финансовыми услугами двух богатейших флорентийских семей - Барди и Перуцци. Распространялась их деятельность не только на Италию. Сфера их финансовых интересов охватывала многие крупные города Испании, Франции, Англии, Фландрии (современная Бельгия с крупнейшим торговым городом Брюгге). Однако в середине XIV в. оба дома (и Барди, и Перуцци) дали кредит французскому королю Эдуарду III в 1,5 млн. флоринов, но через пару лет король объявил о неплатёжеспособности, в результате чего два банковских дома полностью разорились.

Следующими пришли семьи Медичи и Пацци. Первые стали самыми богатыми во всей Европе, а их банк - самым крупным и успешным. Невероятного успеха им удалось достичь отчасти благодаря “режиму наибольшего благоприятствования” с Византией в эпоху её расцвета. Клан Медичи был известен и тем, что его услугами активно пользовался Папа. А было это всё, как можно заметить, гораздо раньше Реформации Мартина Лютера. Как считают некоторые историки, “первоначальным накоплением капитала” в виде золота

стали крестовые походы, ведь золото из Америки пришло в Европу на пару сотен лет позже [3, с.120]. Золото стекалось в Европу огромными потоками, что и дало мощный толчок к развитию ростовщичества и капитализма. Теперь необходимо разобраться в том, как же именно банки использовали это самое золото для обогащения.

Современные банки работают на принципе “частичного резервирования обязательств” [4]. Первоначально банки выступали домами для хранения золота, выдавая владельцу золота расписки, предъявив которые он мог получить своё золото на руки. Однако позже банкиры поняли, что можно торговать этими самыми расписками без привязки к реальным запасам золота в “подвале”. Получается, что расписки, выдававшиеся под несуществующее золото создавали для банкиров деньги из воздуха. Как известно, самый страшный сон банка - момент, когда все вкладчики в один прекрасный день придут забирать свои вклады (в данном случае речь идёт о золоте), тогда уже многие вкладчики поймут, что расписки они взяли фактически на воздух, а не на реальное золото (банки и так это прекрасно понимают). Именно так и работают современные банки. Этот легализованный повсеместно процесс сегодня получил название “частичное резервирование обязательств”. Это понятие представляет собой минимальный процент, который железно резервируется банком при получении n -й суммы в качестве депозита. Пусть этот процент будет равняться 10%. Получив кредит в 1000 рублей от Ивана Иванова, банк АБВ резервирует 100 рублей (эти самые 10% частичного резервирования), а остальные 900 рублей ($n - n * x/100$) банк пускает в оборот, и выдаёт, скажем, потребительские кредиты. При выдаче кредитов банк также обязан соблюдать норму частичного резервирования. Оставшуюся сумму в 900 рублей банк, грубо говоря, делит пополам: с соблюдением нормы резервирования в 10% он может выдать, например, компании X кредит в 4500 рублей и компании Y - ровно на такую же сумму ($4500 * 0,1 = 450$). Получается, имея всего 1000 рублей вклада от Ивана Иванова, банк АБВ смог искусственно создать в экономике дополнительные деньги в размере 9000 рублей. Хотя ставка по активным операциям (выдача кредита) банка обычно чуть выше ставки по пассивным операциям (хранение депозита), предположительно в этом случае эти ставки одинаковы и равны 10%. Иван Иванов со своего депозита получит 100 рублей годовых ($1000 * 0,1$), в то время как банк с активных операций с компаниями X и Y получит 900 рублей ($9000 * 0,1$). Получается, банк заработает в 9 раз больше Ивана Иванова, создав деньги буквально из воздуха. Другой вопрос в том, что если среди вкладчиков просочится маленький слух о том, что на рынке произойдёт что-то не так, вкладчики могут набежать на банк и обналичить свои депозиты. Это приводит к банковским паникам, валютным и финансовым кризисам. Но кто-то должен контролировать нормы частичного резервирования обязательств, процентные ставки по активным и пассивным операциям, операциям на открытых рынках и так далее. Чтобы разрешить подобные вопросы, начали создавать центральные банки в государствах.

Началось всё в 1694 г. созданием Банка Англии [5]. Учреждён он был как частная структура, причём 20% были за королём Англии (на тот момент Вильгельм III), а остальные 80% остались за частными инвесторами. Банк Англии должен был выступить эксклюзивным кредитором государства под 8% под обеспечение государственными облигациями, а резервы банка должны были вестись в меньшей степени в золоте, и в большей - в тех самых долговых расписках. Так или иначе, действовал “золотой стандарт”. то есть деньги, выпускаемые государством или коммерческими банками, должны были обеспечивать в определённом соотношении денежную массу с золотыми запасами. В нынешних золотовалютных резервах Банка России преобладающую часть составляет не золото, а валюта (и частично Специальные права заимствования SDR от МВФ) [6]. Тем не

менее, важно признать, что доля золота в ЗВР в последние годы постепенно раст [7]. По первоначальным правилам Банк Англии мог эмитировать денег в количестве, в два раза превышающем золотые запасы банка, при этом в первый же год существования Вильгельму III выдаётся кредит на 1.200.000 фунтов, в то время как у банка было лишь 72.000 фунтов стерлингов.

Примерно в то же время в 1715 г. во Франции появляется первый частный банк государственного масштаба *Banque Générale*, во главе которого стоял Джон Лоу. Устав банка составил 6 миллионов ливров, и занимался банк выпуском бумажных денежных знаков (банкнот), по началу под обеспечение золотым резервом, однако потом желание бóльшего количества денег к расширению эмиссии, уже не обеспеченной драгоценными металлами. Неудивительно, что это просто раздуло спекулятивный пузырь и привело к тому, что люди стали отказываться от использования новых банкнотиз-за подрыва доверия. В 1720 г. банк лопнул, а Лоу сбежал из страны.

А вот ради истоков следующего крупного банка под названием Федеральная резервная система США необходимо обратиться к истории Америки конца XVIII века. Путь американская банковская система прошла долгий и сложный. Колониальные расписки, Банка Северной Америки, Первый и Второй Банки США (ПБСША и ВБСША), “гринбэки” Авраама Линкольна. Стоит обозначить лишь пару моментов. Америка долго и болезненно сражалась за свою свободу от иностранного вмешательства, однако что в случае с ПБСША, так и с ВБСША, структура уставного капитала была такая же, как и в Банке Англии - 20% за государством и 80% за частными инвесторами. У ВБСША на момент создания более \$8 млн. акций принадлежало частным инвесторам, что составляло значительную долю капитала. Несмотря на всю борьбу США за суверенитет, их вплетение в глобальную финансовую сеть началось уже тогда. Возможно, стоило полностью национализировать центральный банк, однако история не терпит сослагательного наклонения. После Гражданской войны с 1865 г. популярность в Америке начинают приобретать вклады до востребования, что приводит к процветанию банковской системы США. Начинают появляться первые крупные семьи банкиров.

В 1869 г. Джон Пирпонт Морган создаёт в Америке сначала компанию *Nothern Securities*, затем грандиозный *J.P.Morgan* [8]. Именно Морган простимулировал развитие индустриальной сферы экономики США и создал *General Electric*, *Western Union* и *United States Steel* [9]. В результате банковской паники 1907 г., созданная слухами о неплатёжеспособности некоторых крупных банков, Джон Морган получил разрешение на необеспеченную эмиссию в размере \$200 млн., которые распространились по банковской системе США в виде финансовой поддержки проблемным банкам. Пбанкоод конец трёх кризисных недель компанией Моргана “*U.S. Steel*” были поглощены “*TC&I*”, крупнейший брокер на грани банкротства “*Moore & Schley*” и ряд других компаний. Напоминает современную картину передела имущества во время кризиса крупными игроками, скупающими более мелких игроков рынка, (например, Россия в 90-х), когда предприятия приватизировались по ценам, порой в десятки раз меньшим, чем их реальная стоимость.

В декабре 1913 г. Вудро Вильсоном подписывается “Закон о Федеральном резерве”, учреждающий Федеральную резервную систему США, которая состояла из 12 Федеральных резервных банков. Первоначально крупнейшими акционерами стали следующие банки - *Nationa City Bank*, *Chase Manhattan*, *Morgan Guaranty Trust* и *First National Bank* (первые два принадлежат семейству Рокфеллеров, последние два - Морганам). В 1920 году произошла Банковская паника, в результате которой разорились около 17 тыс. банков, что составляло около половины банков Америки. Около 100 из оставшихся 15 тысяч банков стали на этот раз контролировать 50% банковских активов

США. Во времена так называемых “бурных 20-х” ФРС США расширяла эмиссию каждый год до 1929 г. на 5-6%, в общей сумме за 8-9 лет увеличив денежную массу более чем на 50%. Далее последовала так называемая Великая депрессия 1929 - 1933 гг., в результате которой был спад денежной массы на 1/3, спад производства на 1/3, безработица в 25% и резкий спад рождаемости. Причинами банковских паник может стать либо слух, пущенный в СМИ о ненадёжности тех или иных банков, то есть последующее снижение их ликвидности, либо циклический характер экономики. Наступает страшный сон банкира: вкладчики приходят забирать свои вклады, а кредитов банк всегда выдаёт больше, чем лежит у него на депозитах средств. Возможным решением данной проблемы является продажа банков своих высоколиквидных активов, и в случае, если это поможет, из кризиса банк всё равно выходит финансово ослабшим. Порядок событий более менее один: активная кредитная эмиссия (расширение денежной массы), сжатие кредитной эмиссии (соответственно, сокращение) и отзыв ранее выданных кредитов, банкротство множества компаний и отдельных людей и сбор залогов (залог банку получать выгодно). Важно заметить, что всё это время в вышеописанном действует золотой стандарт.

Золото, накопленное в течение всей истории банкирами, активно использовалось в активных и пассивных операциях банков. Когда эмиссия жёстко привязана к природному ресурсу, печатается денег исключительно столько, сколько этого драгметалла в банке. Но, как можно заметить, один из первых (и первый из крупнейших) центральных банков в мире, а именно Банк Англии, в первый же год своего существования нарушил это правило и дал королю кредит, в 20 раз превышающий запасы золота. Так же действовали Banque Générale во Франции, ПБСША и ВБСША. Именно это в интересах банкиров. Печатание денег из воздуха подразумевает собой постепенное раздувание экономического “мыльного пузыря”, то есть несоответствие рыночной цены того или иного актива его реальной стоимости. В случае с банками имеется в виду активное кредитование без должного обеспечения депозитами в пассивных операциях банка. Всё больше и больше мир живёт в кредит, ипотеку, и всё, на чём базируется жизнь людей, компаний и экономики в целом - всего лишь один большой пузырь (мировая экономика), состоящий из более мелких (экономики отдельных стран и отдельных отраслей). При нехватке золота банкам его можно взять у населения. В рамках Нового курса президента США Рузвельта по борьбе с последствиями Великой депрессии был издан Указ №6102 о конфискации золота в виде слитков и монет у организаций и простых людей [10].

Под конец Второй мировой войны власти всего мира задумались о создании новой мировой финансовой системы, в последующем получившая название Бреттон-Вудская система июля 1944 г. Валюты стран, вступившие в эту систему, не могли приравниваться к золоту. Золотым содержанием обладала единственная валюта - доллар США, а остальные стоимость остальных валют определялась отношением к доллару. Фактически доллар приравнился к золоту (\$35 за тройскую унцию золота). Все другие деньги стали второстепенными по отношению к доллару. Валютные резервы центральные банки стран обязались хранить в долларах США и гарантировали одномоментный обмен всего объёма национальной валюты на доллар США. Начинается “долларизация” экономики. Для поддержания этой системы были созданы следующие международные финансовые институты - Международный валютный фонд (далее - МВФ), Международный банк реконструкции и развития (или же проще Всемирный банк - ВБ). Россия присутствовала на Бреттон-Вудской конференции, но по решению Сталина страна не стала ратифицировать эту систему в 1946 г. и отказалась вступать в МВФ. Создан Всемирный банк был для восстановления Европы после войны помимо плана Маршалла. К 1953 году ВБ выдал кредитов на \$1,75 млрд. За этим всем следовала долговая спираль для развивающихся и

слабых стран. С 1970 по 1980 гг. задолженность стран с низкими и средними доходами выросли \$60 млрд. до примерно \$450 млрд. [11, с.58] ! Всемирный банк по сути создавал спрос на задолженность на условиях, продиктованных МВФ.

В 1971 г. прошёл так называемый “Никсоновский шок”, то есть ряд экономических реформ по изменению мировой финансовой системы. США отказались от привязки доллара к золоту, фактически аннулировав Бреттон-Вудскую систему. Также в мире была введена система плавающих валютных курсов, подразумевающий возможность колебания валютного курса той или иной страны в зависимости от валютного рынка. Через нужные каналы воздействия на мировой финансовый и валютный рынок можно в нужных целях влиять на стоимость валют разных стран. Официально Бреттон-Вудская система перестала действовать в 1976 г. на Ямайской конференции (или же Jamaica Accords), окончательно поменявшей мировую финансовую систему и в дальнейшем распространившей влияние доллара на весь мир [12].

Именно после 70-х годов и Ямайской конференции стали наконец возможными бурная инфляция активов, накопление нескончаемых государственных долгов и дисбалансы в мировой экономике и торговле. Именно это и является причиной современных кризисов, в том числе кризиса 2008 г. (названного Великой рецессией), случившегося по причине перегрева кредитного рынка (выше был рассмотрен принцип “частичного резервирования обязательств”, из-за которого это происходит), фондового рынка (из-за спекуляций) и циклического характера экономики. Рухнули многие крупные банки, например, Lehman Brothers. Был национализирован частный долг многих предприятий, например, General Motors, Chrysler, Freddie Mac. Кризис подействовал не только США, но и на весь мир - рухнувшие банки, экономический спад, безработица, снижение рождаемости и общая экономическая депрессия.

В интервью для издания Die Welt один из крупнейших мировых инвесторов Джордж Сорос заявил, что “лопнувший ипотечный пузырь стал спусковым крючком для последовавшего далее глобального финансового кризиса” [13]. По мнению Сороса, пузырь, раздуваемый всё большими и большими кредитами и долгами накачивался около 25 лет, после чего с треском лопнул и запустил то, что произошло. В 2009 г. Совет по финансовой стабильности составил список МФУ (мировых финансовых учреждений), куда включили 6 страховых компаний и 24 ТНБ (транснациональных банков), среди которых такие гиганты как JP Morgan Chase, Morgan Stanley, Citybank, Bank of America и Goldman Sachs (сегодня их 30, в чём можно убедиться по последним данным на сайте FSB) [14]. Можно заметить, что после кризиса 2008 г. произошла резкая централизация банковского капитала, так как это выражается в сокращении общего числа банков (многие прекратили своё существование или были поглощены более устойчивыми банками). Те, что пережили кризис, стали ещё сильнее. Не менее важным последствием любого кризиса является растущий государственный долг из-за невыплаты по процентам, также в результате антикризисных мер по поддержке экономики страны (например, план Полсона и план Обамы в общей сумме на чуть более чем \$1,5 млрд., или же правительство Японии, выделившее более \$200 млрд. на восстановление экономики). Как видно на рисунке 1, самый сильный спад экономического роста в процентах прироста ВВП пережила Ирландия (примерно 32%), где за год рухнули 3 крупнейших коммерческих банка, а убытки ирландских банков в целом составили более \$100 млрд [15].

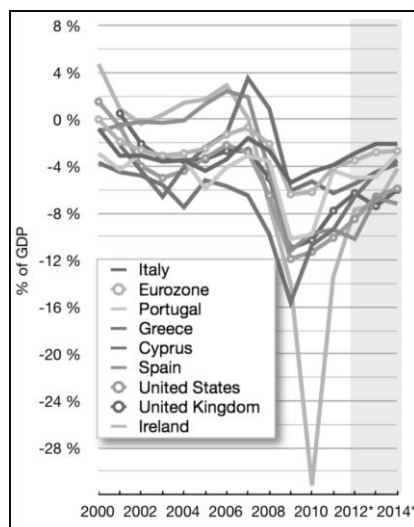


Рисунок 1. Темпы экономического роста в еврозоне за 2000 - 2014 гг.

Согласно исследованию МВФ по истечению 10 лет после кризиса 2008 года, многие страны (примерно 85%) до сих пор не смогли достигнуть темпов производства, которые прогнозировались на 2018 г. ещё до кризиса [16]. Страны с развивающимися рынками пострадали ещё сильнее, так как последствия кризиса были наложены на кредиты от международных финансовых институтов и, соответственно, крупный государственный долг. Ряд антикризисных мер государств так или иначе сильно помог не ухудшить ситуацию ещё дальше, например, описанная выше национализация государствами частного долга с целью поддержки отдельных предприятий. Растущие государственные долги государств и сокращающиеся резервы в последние годы становились сигналом для нового кризиса. Тем не менее, случился он по причине пандемии COVID-19 и последовавшими за ней массовыми карантинами и изоляциями, прекращение производства крупных предприятий, падение доходов и рост безработицы, но это тема отдельной работы.

В итоге имеется экономика (или же по Аристотелю не экономика, а хрематистика), работающая исключительно на внешних долгах государств, отдельных банков и в конечном итоге простых людей, стоящих в финансовой иерархии в самом низу. В данной работе были рассмотрена история становления и легализации первоначально запретной по соображениям большинства религий деятельности под названием “ростовщичество”, или же, говоря современным языком, “банкинг”. Наряду с этим были разобраны отдельные инструменты и методы, которыми пользуются современные коммерческие банки, в конечном итоге заканчивающимися раздуванием так называемых пузырей в экономике (ипотечных, кредитных, пузырей на фондовом рынке), ведущем к глобальным кризисам, последствия которых ужасны не только для экономики (спад экономического роста, безработица, гиперинфляция, спад производства), но и для всего человечества (депрессии, снижение рождаемости, голод и бедность). Современный мир уже давно движется к глобализму, тем самым размывая национальные границы в банковской, коммерческой и любой другой деятельности. Ярким примером этого являются ТНК, охватывающие все секторы экономики, и ТНБ, пронизывающие сеть мировых финансов (сегодня ТНК контролируют более 50% мировой экономики и столько же процентов торговли) [17], а инвестиции в различные сферы, начиная от лёгкой промышленности, заканчивая нанотехнологиями, имеют положительную тенденцию к росту, ровно как и доля в мировом ВВП, примерно 30% от которого создают ТНК (за период с 2018 по 2019 гг. прямые инвестиции стран “золотого миллиарда” резко возросли) [18]. Тем не менее, кризис,

вызванный COVID-19 ещё не закончился, поэтому его полноценные последствия можно будет серьёзно изучать возможно через минимум 5-8 лет, так как сейчас лучше фиксировать те или иные события и цифры, показатели, чтобы в будущем сделать полномасштабное исследование (ведь МВФ даже спустя 10 лет изучает масштабные последствия кризиса 2008 г.).

Список литературы

1. Шапкин И.Н. История экономических учений. - М.: Юрайт, 2019.
2. Доллингер Ф. Ганзейский союз. Торговая империя Средневековья от Лондона и Брюгге до Пскова и Новгорода. М.: Центрполиграф, 2020.
3. Шевкунов А.Т. Гибель империи. Византийский урок. - М.: Эксмо, 2008
4. Fractional Reserve Banking // Investopedia URL: <https://www.investopedia.com/terms/f/fractionalreservebanking.asp> (дата обращения: 05.06.2021).
5. Bank of England // History URL: <https://www.bankofengland.co.uk/about/history> (дата обращения: 01.06.2021).
6. IMF Data // Russian Federation Gold Reserve Assets URL: <https://data.imf.org/> (дата обращения: 05.06.2021).
7. РБК // Золотовалютные резервы России впервые в истории превысили \$600 млрд. URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/08/2020/5f3572fd9a794781e1ad603f> (дата обращения: 05.06.2021).
8. J.P.Morgan Chase & Co. // History of Our Firm URL: <https://institute.jpmorganchase.com/about/our-history> (дата обращения: 02.06.2021).
9. Он сколотил состояние на смерти. Его детище держит госдолг США // Бизнес: Экономика: Lenta.ru URL: <https://lenta.ru/articles/2018/05/27/corsair/> (дата обращения: 07.06.2021).
10. Executive Order 6102 // The American Presidency Project URL: <https://www.presidency.ucsb.edu/documents/executive-order-6102-requiring-gold-coin-gold-bullion-and-gold-certificates-be-delivered> (дата обращения: 07.06.2021).
11. Кортен Д. Когда корпорации правят миром. СПб.: ВиТ-принт, 2002.
12. The "Jamaica Agreement," International Monetary Reform, and the Developing Countries // Stanford Business URL: <https://www.gsb.stanford.edu/faculty-research/working-papers/jamaica-agreement-international-monetary-reform-developing-countries> (дата обращения: 06.06.2021).
13. Soros sieht schlimmste Krise seit 60 Jahren // Die Welt URL: <https://www.welt.de/wirtschaft/article1591321/Soros-sieht-schlimmste-Krise-seit-60-Jahren.html> (дата обращения: 08.06.2021).
14. 2019 list of global systemically important banks (G-SIBs) // Financial Stability Board URL: <https://www.fsb.org/2019/11/2019-list-of-global-systemically-important-banks-g-sibs/> (дата обращения: 08.06.2021).
15. General government surplus/deficit as percentage of GDP // Евростат и ОЭСР URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/teina200/default/table?lang=en> (дата обращения: 09.06.2021).
16. Долгосрочные последствия: восстановление мировой экономики спустя десять лет после кризиса // International Monetary Fund URL: <https://www.imf.org/external/russian/np/blog/2018/100318r.pdf> (дата обращения: 09.06.2021).

17. Родионова, И. А.; Шувалова, О. В. Мировая промышленность, международное производство и прямые иностранные инвестиции. [Электронный ресурс] // Фундаментальные исследования. – 2014. – № 12-9; – Режим доступа: URL: <http://www.fundamental-research.ru/ru/article/view?id=36476>.
18. World Investment Report 2020 // UNCTAD URL: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2020_en.pdf (дата обращения: 10.06.2021).

References

1. Shapkin I. History of economic studies. - M.: Urait, 2019.
2. Dollinger P. Hanseatic League. The trading empire of the Middle Ages from London and Bruges to Pskov and Novgorod. M.: Centerpoligraph, 2020.
3. Shevkunov A. The demise of the Empire. The Byzantine Lesson. - M.: Eksmo, 2008
4. Fractional Reserve Banking // Investopedia URL: <https://www.investopedia.com/terms/f/fractionalreservebanking.asp> (accessed: 05.06.2021).
5. Bank of England // History URL: <https://www.bankofengland.co.uk/about/history> (accessed: 01.06.2021).
6. IMF Data // Russian Federation Gold Reserve Assets URL: <https://data.imf.org/> (accessed: 05.06.2021).
7. RBK // For the first time in history, Russia's gold and foreign exchange reserves exceeded \$600 billion. URL: <https://www.rbc.ru/economics/13/08/2020/5f3572fd9a794781e1ad603f> (accessed: 05.06.2021).
8. J.P.Morgan Chase & Co. // History of Our Firm URL: <https://institute.jpmorganchase.com/about/our-history> (accessed: 02.06.2021).
9. He made a fortune in death. His brainchild holds the state debt of the U.S. // Lenta.ru URL: <https://lenta.ru/articles/2018/05/27/corsair/> (accessed: 07.06.2021).
10. Executive Order 6102 // The American Presidency Project URL: <https://www.presidency.ucsb.edu/documents/executive-order-6102-requiring-gold-coin-gold-bullion-and-gold-certificates-be-delivered> (accessed: 07.06.2021).
11. Korten D. When corporations rule the world. SPb.: ViT-print, 2002.
12. The "Jamaica Agreement," International Monetary Reform, and the Developing Countries // Stanford Business URL: <https://www.gsb.stanford.edu/faculty-research/working-papers/jamaica-agreement-international-monetary-reform-developing-countries> (accessed: 06.06.2021).
13. Soros sieht schlimmste Krise seit 60 Jahren // Die Welt URL: <https://www.welt.de/wirtschaft/article1591321/Soros-sieht-schlimmste-Krise-seit-60-Jahren.html> (accessed: 08.06.2021).
14. 2019 list of global systemically important banks (G-SIBs) // Financial Stability Board URL: <https://www.fsb.org/2019/11/2019-list-of-global-systemically-important-banks-g-sibs/> (accessed: 08.06.2021).
15. General government surplus/deficit as percentage of GDP // Eurostat and OECD URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/teina200/default/table?lang=en> (accessed: 09.06.2021).
16. Long-term effects: global economic recovery ten years after the crisis // International Monetary Fund URL: <https://www.imf.org/external/russian/np/blog/2018/100318r.pdf> (accessed: 09.06.2021).

17. Rodionova I., Shuvalova O. Global industry, international manufacturing, and foreign direct investment // Basic research. – 2014. – № 12-9; URL: <http://www.fundamental-research.ru/ru/article/view?id=36476>.
18. World Investment Report 2020 // UNCTAD URL: https://unctad.org/system/files/official-document/wir2020_en.pdf (accessed: 10.06.2021).