**Финансовые риски и глобальные вызовы: взгляд на кризисы XXI века**

Анализируя процессы, происходящие в современной экономике, можно отметить, что финансовые кризисы становятся всё более частыми и масштабными, затрагивая не только национальные рынки, но и глобальные финансовые системы. Подобные потрясения сопровождаются ростом финансовых рисков, которые представляют собой вероятность возникновения убытков вследствие неопределенности в финансовой сфере. Они могут быть обусловлены различными факторами, включая изменения рыночных условий, колебания валютных курсов, инфляцию и дефляцию, а также неплатежеспособность контрагентов. Государство играет ключевую роль в предотвращении системных сбоев и восстановлении устойчивости экономической среды. Через инструменты денежно-кредитной и бюджетной политики, а также с помощью специализированных институтов таких, как центральные банки и фонды гарантирования, реализуются меры стабилизации и защиты интересов участников рынка.

В современных условиях мировая экономика сталкивается с рядом серьезных вызовов, включая санкционные риски, нестабильность валютных курсов и колебания цен на энергоносители. Эти факторы требуют от государств разработки и реализации эффективных мер финансовой стабилизации. Изучив исторические примеры, можно понять, как своевременные и продуманные действия государства позволяют смягчить последствия экономических потрясений и ускорить восстановление, так как ээффективность этих мер напрямую влияет на степень доверия к финансовой системе и динамику экономического роста в долгосрочной перспективе.

Мировой финансовый кризис 2008 года был вызван несколькими ключевыми факторами, среди которых центральное место занимали операции с ипотечными ценными бумагами и банкротство инвестиционного банка Lehman Brothers. В начале 2000-х годов в США наблюдался бум жилищного строительства, сопровождавшийся активной выдачей ипотечных кредитов. Банки секьюритизировали эти кредиты, создавая сложные финансовые инструменты, такие как обеспеченные долговые обязательства (CDO), и продавали их инвесторам по всему миру. Многие из этих инструментов получили высокие кредитные рейтинги, несмотря на их высокорискованную природу. Когда в 2006–2007 годах ставки по ипотечным кредитам начали расти, многие заемщики оказались неспособны обслуживать свои долги, что привело к массовым дефолтам. Это, в свою очередь, обесценило связанные с ними ценные бумаги, вызвав кризис ликвидности в финансовом секторе. Кульминацией стало банкротство Lehman Brothers 15 сентября 2008 года, что усугубило панику на мировых финансовых рынках. Затем правительство различных стран предприняли меры для стабилизации финансовых систем и поддержки экономики. Например, правительство США запустило Программу помощи проблемным активам (TARP), выделив около 700 миллиардов долларов на выкуп токсичных активов и поддержку финансовых учреждений. Федеральная резервная система (ФРС) снизила процентные ставки до исторически низких уровней и применила процедуры количественного смягчения для увеличения ликвидности. Российское правительство приняло меры по поддержке банковской системы, включая вливание ликвидности через Центральный банк и предоставление государственных гарантий. Были снижены нормативы обязательных резервов для банков и расширены возможности рефинансирования. Однако кризис привел к значительному росту государственного долга во многих странах из-за масштабных программ поддержки. На выявленные проблемы в финансовом секторе были ужесточены регуляторные требования – повышение стандартов капитализации банков и усиление надзора за финансовыми институтами, чтобы предотвратить повторение подобных кризисов в будущем [1].

Пандемия COVID-19 в 2020 году вызвала беспрецедентный глобальный кризис, характеризующийся сочетанием внешнеэкономического и санитарного шока. Распространение вируса привело к массовым заболеваниям и смертности, что потребовало введения строгих карантинных мер, включая локдауны, ограничения на передвижение и закрытие предприятий. Это и вызвало резкое сокращение экономической активности, рост безработицы и снижение доходов населения. Мировая экономика столкнулась с самым глубоким спадом со времен Великой депрессии, что усугубило существующие социально-экономические диспропорции и повысило уровень бедности. В ответ страны разработали и внедрили масштабные программы поддержки бизнеса и населения, направленные на смягчение негативных последствий пандемии. Например, в США правительство приняло несколько пакетов стимулирующих мер, например, Закон о помощи, поддержке и экономической безопасности в связи с коронавирусом (CARES Act), предусматривающий прямые выплаты гражданам, расширенные пособия по безработице и кредиты для малого бизнеса. Федеральная резервная система снизила ключевую процентную ставку до 0–0,25% и возобновила программы количественного смягчения для обеспечения ликвидности финансовых рынков. Правительство Российской Федерации реализовало меры помощи малому и среднему бизнесу в виде отсрочки налоговых платежей, предоставления субсидий на выплату заработной платы. Центральный банк России снизил ключевую процентную ставку и предоставил дополнительные инструменты рефинансирования для банков. Это способствовало смягчению остроты кризиса и поддержке экономики в краткосрочной перспективе. Вместе с тем эти меры привели к значительному увеличению бюджетных дефицитов и государственного долга. В США федеральный долг вырос с 79 % ВВП в 2019 году до 97 % в 2022 году. Масштабные фискальные стимулы и сбои в цепочках поставок способствовали росту инфляции, что потребовало от центральных банков пересмотра монетарной политики и повышения процентных ставок для сдерживания ценового давления. Кроме того, расширение государственного сектора и увеличение социальных расходов создали дополнительные нагрузки на бюджеты стран, требуя разработки стратегий по обеспечению фискальной устойчивости в постпандемический период.

Введение экономических санкций против отдельных стран приводит к ограничению их доступа к международным финансовым рынкам и замораживанию части золотовалютных резервов. Например, в 2022 году значительная часть резервов Центрального Банка России была заблокирована, что ограничило возможности для валютных интервенций и повлияло на курс национальной валюты. Дополнительно, колебания цен на энергоносители, являющиеся важной статьей экспорта для многих стран, усиливают нестабильность валютных курсов и оказывают влияние на платежный баланс.

Для противодействия указанным вызовам страны применяют гибкую макроэкономическую политику. Переход к плавающему валютному курсу позволяет экономике адаптироваться к внешним шокам, автоматически корректируя стоимость национальной валюты в ответ на изменения внешнеэкономической конъюнктуры. При этом достаточный объем золотовалютных резервов играет ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности, позволяя центральным банкам проводить интервенции для сглаживания чрезмерных колебаний курса и поддержания доверия к национальной валюте. Внедрение цифровых валют центральных банков (CBDC) становится важным направлением модернизации финансовых систем. Цифровой рубль, разрабатываемый Центральным Банком России, представляет собой третью форму национальной валюты, дополняющую наличные и безналичные деньги. Он призван обеспечить быстрые и безопасные платежи, снизить транзакционные издержки и повысить доступность финансовых услуг для населения и бизнеса. Использование цифровых валют может также способствовать повышению прозрачности финансовых операций и усилению контроля со стороны регуляторов, что особенно важно в условиях санкционного давления и необходимости обеспечения экономической безопасности [2].

В ходе рассмотрения глобальных экономических кризисов и финансовых рисков было выявлено, что такие события, оказывают глубокое влияние на мировую экономику, требуя от государств оперативных и масштабных мер реагирования. Кризис 2008 года продемонстрировал уязвимость финансовых систем перед рисками, связанными с недостаточным регулированием и избыточной спекуляцией на рынках. В ответ на это были усилены меры по контролю за финансовыми институтами и введены более строгие регуляторные стандарты. Пандемия COVID-19 привела к беспрецедентному сочетанию санитарного и экономического шока, вынудив правительства внедрять программы помощи бизнесу и населению, снижать процентные ставки и предоставлять налоговые послабления. Это способствовало смягчению последствий кризиса, но также привели к росту бюджетных дефицитов и государственного долга. Современные вызовы, такие как санкционные риски, нестабильность валютных курсов и колебания цен на энергоносители, требуют от государств гибкой макроэкономической политики, эффективного управления золотовалютными резервами и внедрения инновационных финансовых инструментов.

Список использованных источников

1. Финансово-экономический кризис в России (2008—2010) / [Электронный ресурс] // Википедия : [сайт]. — URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Финансово-экономический\_кризис\_в\_России\_(2008—2010) (дата обращения: 13.04.2025).

2. Контрцикличная фискальная и монетарная политика государства в области макроэкономического регулирования / [Электронный ресурс] // НАУЧНЫЙ РЕЗУЛЬТАТ. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ : [сайт]. — URL: https://rreconomic.ru/journal/article/2519/ (дата обращения: 13.04.2025).

3. «Президент уважает независимость Центрального банка» / [Электронный ресурс] // Банк России : [сайт]. — URL: https://cbr.ru/press/event/?id=5132 (дата обращения: 09.04.2025).

4. Никитина Н. В., Макаров А. В. СУЩНОСТЬ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ [Текст] / Н. В. Никитина, А. В. Макаров // Фундаментальные исследования. — 2024. — № 7. — С. 39-44.