

# Истина и красота

## (... и российские финансы)

### - СТРАХ-

Страх: Ной, заводи мотор!	2	Расширяющиеся воронки	7
Российские рынки и вселенский переполох	3	Шаг назад от края пропасти	8
Спасибо тебе, Алан!	3	Мировые рынки и вселенский переполох	10
США – Россия: Экономическое оружие?	4	Примечание I	15
Вечно сокращающийся торговый профицит?	7	Примечание II	18

*Если в последнее время Ваш покорный слуга всё больше склонялся к апокалиптическому мировидению, предсказывая голод, чуму и безысходность (рыдания и стенания прилагаются), то сейчас мы рискуем показаться немножко слишком оптимистичными.*

*Дело в том, что только что Ваш покорный слуга положил трубку после двухчасового телефонного разговора с одним из наших клиентов, генеральным директором одной ведущей финансовой корпорации, который к тому же заседает в советах директоров нескольких крупных европейских компаний. Его мнение о нынешнем положении дел в мире недалеко от апокалиптического: наш разговор изобилует постоянными отсылками к ситуациям, которые наблюдались в Европе в 1914 и 1929 годах.*

*Суть его замечаний сводилась к тому, что гниль, поразившая мировую финансовую систему, распространяется стремительными темпами и на горизонте нет никаких признаков улучшения: мировая банковская система деградировала в подобие схемы Понзи, он*

*и его коллеги сосредоточены на задаче сиюминутного выживания – для стратегического планирования не остается ни сил, ни времени. Девальвация набирает обороты, причем под ударом оказался самый широкий спектр активов – от ипотечных ценных бумаг до потребительского сектора, корпоративных акций и облигаций и самых что ни на есть материальных активов.*

*Допуская, что в известной степени данная аналогия может показаться притянутой за уши, мы все же хотели бы указать на два момента, которые сближают нынешнюю ситуацию и положение дел, наблюдавшееся в 1929 году: во-первых, ужесточение условий кредитования с постепенным скатыванием в рецессию (на этот раз ужесточение исходит не от центробанков, а от самих финансовых рынков в силу того, что получение кредита становится все менее доступным и все более дорогим); во-вторых, усиление ограничений, налагаемых на международные торговые потоки.*

*Опасную экономическую ситуацию усугубил вопиющий политический непрофессионализм отжившей свой век администрации Дика Чейни<sup>1</sup>, а также нарастающее и все более ожесточенное сопротивление процессу глобализации, причем вполне реальна угроза того, что свободное передвижение товаров и капитала по миру наткнется на серьезные административные/политические барьеры, что произошло в 1930-х годах.*

### **Страх: Ной, заводи мотор!**

Сейчас мы наблюдаем за гремучей смесью – сочетанием политических махинаций и экономического хаоса. Агонизирующая администрация Чейни, столкнувшись с почти неизбежной потерей политической власти (в борьбе с другими политическими силами внутри страны, которые она называет «злом», учитывая нежелание этих сил присоединиться к последней, апокалиптической битве, которую настоящие неоконсерваторы продолжают истолковывать в почти библейских терминах), отчаянно нуждалась в международном кризисе, масштаб которого смог бы испугать американского обывателя, уже переставшего испытывать страх перед «террористами». Еще одним аргументом в пользу кризиса послужил продолжающийся обвал мировой финансовой системы: наши высокопоставленные (из советов директоров) источники в некоторых международных банках предупреждают, что в последнее время они с огромным трудом находят деньги для финансирования текущих операций. Даже самые надежные заёмщики едва сводят концы с концами. Наконец-то и Казначейство США, и Федеральная Резервная Система начали действовать профессионально и аккуратно благодаря пришествию новых руководителей, однако уже слишком поздно, и у этих двух

<sup>1</sup> Хотя Буш номинально все еще является американским президентом, на протяжении нескольких последних недель именно вице-президент совершенно беззастенчиво определял международную политику США: судя по его истеричным заявлениям, сделанным в Италии («Россия тайно поставляет оружие террористическим организациям» и пр.), он отчаянно пытается вновь развязать холодную войну. К счастью, похоже, именно его провокационная риторика заставила европейцев все-таки задуматься и наконец сформулировать свою точку зрения...

уважаемых организаций, похоже, почти не осталось эффективных способов воздействия.

- Региональные американские банки продолжают «лопаться» со скоростью примерно один банк в неделю; ипотечные агентства уже неплатёжеспособны и скоро перейдут на баланс американского правительства; бесстыдные манипуляции с экономической статистикой более не способны замаскировать рецессию: по данным Merrill Lynch, только в августе безработица в США возросла на 600,000 рабочих мест (данные на 5 сентября 2008 года).

- Всего лишь неделю спустя после запуска механизма экстренного спасения ипотечных агентств – якобы «*просто для того, чтобы внушить рынкам уверенность в отсутствии необходимости правительственного вмешательства и вызволения их из беды*» - Казначейство вынуждено сделать именно это, а именно: вмешаться и взять на себя сотни миллиардов сомнительных активов, тем самым увеличивая государственный долг США на добрых 40%.

- Ситуация в других регионах мира ничем не лучше. Так, спреда между еврооблигациями южно-европейских стран (Португалии, Италии, Греции и Испании) и немецкими бондами продолжают расширяться (на данный момент Греция торгуется с беспрецедентным спредом в 75 пунктов по отношению к Германии). Бельгийский торговый оборот скукожился до игрушечных размеров. Вы думаете, что Вам наплевать? Подумайте еще раз хорошенько! У Бельгии на редкость открытая экономика, которая является превосходным индикатором здоровья или недугов всей системы мировой торговли. Сокращение бельгийского торгового оборота означает стремительное оскудение мировых торговых потоков.

- Латинская Америка, до недавнего времени любимица международных инвесторов, наблюдает за оттоком капитала и падением всех сегментов фондового рынка, хотя её экономический рост еще не полетел в тартарары. Опять-таки следует повторить, что тем латиноамериканским странам, которые испытывают наибольшую зависимость от внешнего притока капитала, потребуется немало сил и мужества, чтобы выжить.

- Азия переживает период замедления темпов экономического роста, хотя пока вполне умеренного замедления. Пожалуй, единственная хорошая новость заключается в том, что азиатская финансовая система всегда испытывала недоверие к запутанно секьюритизированной и реструктурированной американской отраве, так что азиатские банки, судя по всему, не пребывают сейчас в бедственном положении.

- По-видимому, сырьевые рынки изготовились к глобальному падению, хотя все ещё трудно оценить степень разрушительного воздействия на них ухудшающихся фундаментальных финансовых факторов, таких как слабеющий показатель терпимости к риску (risk tolerance), благодаря которому доллар идет вверх.

Мы надеемся, что все ещё уверенный рост китайской экономики поможет мировому спросу удержаться на должном уровне. Попеременные покупки и продажи сырьевых активов финансовыми инвесторами усиливают общую волатильность и снижают предсказуемость рынка.

- По нашему мнению, наибольший урон понесет сегмент EMEA (Europe/Middle East/Africa) мирового рынка, в особенности периферийные европейские страны (например, страны Балтии, центральной Европы и Украина), которые на фоне массивных вливаний иностранного капитала умудрились саккумулировать сумасшедшие двузначные дефициты текущего платёжного баланса. Мы вполне можем стать свидетелями восточно-европейского кризиса азиатского образца 1998 года, когда весь этот капитал развернётся и устремится назад, домой.

- Волатильность на валютных рынках головокружительна и никак не связана с фундаментальными показателями. Учитывая пришествие эпохи чрезвычайно высокой географической мобильности мирового капитала, можно сделать вывод, что мало-помалу мировой рынок капитала становится главным препятствием на пути мирового экономического роста. Естественно, мы глубоко сочувствуем тем компаниям, которые вынуждены проводить стратегическое планирование в условиях 15-процентного месячного колебания американского доллара!

## **Российские рынки и вселенский переполох**

### **Спасибо тебе, Алан!**

*Как ни странно, но мировой финансовый кризис в известном смысле оказался для России благом, благодаря которому она избежала серьезных неприятностей, поджидавших её через пару-тройку лет.*

Поправляясь после дефолта по ГКО, Россия оказалась с чудовищным долгом на руках, общая сумма которого превышала объем национального ВВП на 1998 год. С другой стороны, объем непогашенных корпоративных долговых обязательств был на тот момент сравнительно мал, учитывая то, что по большей части банковских облигаций все равно был объявлен дефолт.

К 2006 году соотношение государственного долга к ВВП сократилось до смехотворных размеров (благодаря сочетанию нескольких факторов: аккуратному соблюдению графика постепенного погашения задолженности, досрочному выкупу облигаций и быстрому росту ВВП). По мере того как государственный долг и доходность по гособлигациям сокращались, международные инвесторы пустились на поиски более высокодоходных активов. Местный корпоративный сектор с удовольствием удовлетворил эту потребность.

Внутренний корпоративный долг России начал увеличиваться в геометрической прогрессии и к 2007 году достиг объемов, сопоставимых с 35% национального ВВП. Хотя сам по себе этот объем все еще не кажется угрожающим, настораживали темпы роста. Действительно, «какой русский не любит быстрой езды?» Россияне обожают испытывать судьбу не меньше, чем заядлые игроманы, и, учитывая несколько маниакально-депрессивную сущность русского национального характера, нередко переходят далеко за границы разумного. Если бы российский финансовый сектор переживал период легкодоступных денег на протяжении ещё пары лет, то почти точно перегрузил бы себя долгами настолько, что оказался бы в кризисном положении, ничем не уступающим тому, которое сейчас наблюдается в американских банках.

*Короче говоря, очень часто в основе человеческих поступков лежит счастливое (или не очень) стечение*

обстоятельств: умным быть хорошо, но ещё лучше быть удачливым!

**Главный автор обзоров «Истина и красота», Эрик Краус, выступит с речью в Гонконге на ежегодной конференции, организуемой брокерским домом CLSA, – важнейшем собрании в жизни азиатского инвестиционного сообщества – 25 сентября, в четверг, в 14 часов.**

***Медведь в Вашем тылу – Россия: Угроза или благо? (Новый азиатский век России)***

**Мы будем рады увидеться со всеми нашими читателями, которые смогут посетить данное мероприятие.**

**США – Россия: Экономическое оружие?**

*Даниел Фрид (Daniel Fried), заместитель госсекретаря США по европейским делам, заявил в Брюсселе, что Россия отпугивает инвесторов и после вторжения в Грузию всё глубже погружается в состояние самоизоляции.*

*«Инвестиционное сообщество сказало свое слово», - отметил Фрид в сегодняшнем телеинтервью агентству Bloomberg. «Отток миллиардов долларов с российского фондового рынка свидетельствует о том, что российское хвастливое славословие неуместно».*

*Согласно данным крупнейшего французского банка BNP Paribas Sa, из-за грузинского кризиса с российского фондового рынка уже «утекло» примерно 30 миллиардов долларов. С начала августа главный фондовый индекс России потерял 11 процентов.*

*«Россия понесет огромные убытки, если пойдет по пути самоизоляции», - сказал Фрид во время брюссельской встречи с официальными представителями ЕС и НАТО. «Российская экономика вовсе не является неуязвимой».*

**Новостная лента Bloomberg, 3 сентября**

Движения российских финансовых рынков в последнее время были совершенно хаотичными и иррациональными. Хотя в определенной степени продажи – главным образом из солидарности с мировыми рынками акций – были вполне ожидаемыми, кровавое месиво, которое наблюдалось в пятницу 5 сентября,

показалось неоправданно жестоким: индекс ММВБ упал на 10 процентов в течение нескольких первых часов торговой сессии, затем отскочил вверх и к закрытию отыграл примерно две трети понесенных убытков. Как ни удивительно, рынок облигаций держался весьма недурно, так же как и рубль (по отношению к корзине мировых валют) после того, как Центробанк дал ясно понять, что намерен удержать рубль на уровне 30.40.

Практически не вызывает сомнения тот факт, что некоторые инвестфонды, как российские, так и иностранные, были вынужденными продавцами, проводящими, наряду с глобальными диверсифицированными фондами, принудительное погашение и закрытие позиций. Банковские трейдеры, очевидно, норовя избежать ненавистных маржин-коллов, вели себя на рынке, как на минном поле, снимая свои биды прямо перед ликвидацией позиций только для того, чтобы затем их выставить заметно ниже и унести с рынка все дешевые активы, иногда с симпатичным 6-процентным дисконтом, сформировавшимся за один-единственный день.

После короткого понедельничного отскока рынок опять перешёл в режим свободного падения. Однако если в пятницу это безобразие казалось проявлением типичной массовой капитуляции, которая случается на российском рынке примерно раз в полтора года (когда измученные риск-менеджеры начинают принудительно закрывать маржинальные счета), то продолжение резни во вторник заставило нас заподозрить, что рынком движут несколько иные силы.

Объективно говоря, российская экономика держится намного лучше, чем 95% других экономик мира. Прибыльность высока, макроэкономическая стабильность превосходна, темпы роста впечатляющи. С 2004 года ни один российский банк не объявил дефолта по своим обязательствам, а российская банковская система практически не имеет на своем балансе низкопробных американских ипотечных бумаг. Да, то тут, то там слышатся обычные жалобы, многие из которых вполне оправданы, но ни одна из них не является чем-то новым. И если нам хорошо известна краткосрочная иррациональность, характерная для рынков, то мы испытываем некоторое замешательство, когда пытаемся найти разумное объяснение нынешнему

кровапролитию, прибегая исключительно к стандартным рыночным закономерностям.

*Война есть продолжение политики другими средствами...*

**Генерал Карл фон Клаузевиц**

Ходят слухи, что в конце прошлой недели по крайней мере два местных московских брокера предупреждали своих клиентов о том, что, мол, крупные американские банки испытывают давление извне и вынуждены «сливать» свои российские активы. Хотя нет сомнений в том, что неделю назад некоторые авторитетные инвестбанки США действительно массированно продавали российские бумаги, нет никакой уверенности в том, что они делали это целиком и полностью – или частично – под давлением внешних сил.

Нам не удалось получить подтверждение того, что будто бы на фонды было оказывано политическое давление; весьма высокопоставленный сотрудник JPMorgan с негодованием отверг эти предположения, тогда как знакомые из единственного все ещё платежеспособного крупного банка США подтвердили, что действительно получали такое указание. Наши приятели, работающие с гособлигациями, сообщили, что российские евробонды массированно «сливают» только держатели американских счетов, но все эти деньги вскоре благополучно вернулись назад по ценам на пару процентов ниже тех, которые были зафиксированы на прошлой неделе. Спреды по дефолтным свопам немного расширились, главным образом, в силу хеджевых операций.

Интрига заключается в том, что агрессивные и, как кажется, хорошо согласованные заявления избранных американских чиновников (см. выше) подтверждают возникшие предположения: они будут вне себя от радости, если сумеют нанести России какой-нибудь экономический урон. Как бы то ни было, вопрос остается открытым: либо они теперь радостно потирают руки после успешной тайной интервенции, либо просто подливают масло в огонь естественных рыночных продаж, который вспыхнул сам по себе, без их посильного участия.

Итак, на протяжении нескольких последних недель российский рынок акций торговался хуже всех в мире. Торги протекали намного болезненнее и тяжелее, чем

накануне кризиса 1998 года (когда мы, по крайней мере, видели регулярные отскоки рынка, так называемые «прыжки дохлой кошки») или во время ЮКОСовского скандала.

Однако имеется одна маленькая разница: в 1998 году российская экономика пребывала в коме, резервы ЦБР были пусты, ВВП топтался на одном месте, цена на нефть упала ниже \$10 за баррель, а правительство едва сводило концы с концами, несмотря на огромный внутренний долг по ГКО.

Сейчас российский ВВП растет со скоростью 7.9%, Россия скопила внушительный торговый и бюджетный профицит, внутренний отток капитала весьма умерен (с положительным сальдо текущего платежного баланса), признаки какого-либо существенного замедления темпов экономического роста отсутствуют. Сравните-ка это с тем, что сейчас творится в Эстонии, Латвии, Турции... или Великобритании! Хотя рынки действительно иногда ведут себя крайне иррационально, мы все-таки были бы сильно поражены, если бы они начали полностью и без видимых причин игнорировать законы земного притяжения...

Сейчас мы затрудняемся сказать, является ли нынешнее безобразие итогом применения экономического оружия; как правило, мы не верим теориям заговора, а поэтому постараемся привести ниже более-менее правдоподобные объяснения происходящего:

- В пятницу в самом начале торговой сессии мы услышали мерзкий скрежет закрывающихся маргинальных позиций: маргинальные счета полетели в бездонную яму, в то время как потенциальные покупатели отшатнулись назад и замерли в ожидании признаков стабилизации. Ближе к полудню начался весьма убедительный отскок, и к концу дня Россия была не намного ниже, чем британский индекс фьютс-100 (с другой стороны, было трудно поверить, что в понедельник игроки сумеют стремительно пооткрывать новые маргинальные счета с тем, чтобы во вторник повторить не менее головокружительный прыжок вниз!)

- В пятницу Украина (страна, с которой США, как принято думать, предпочитает цацкаться, а не ругаться) тоже упала столь сильно, что на фондовом рынке сработали рубильники и торги были приостановлены.

Однако, в отличие от России, у Украины, к сожалению, есть весьма веские фундаментальные причины для падения.

- Оборот торгов на рынках облигаций был скудным, настроение – нервным. Но паники не было совершенно точно. Спреды по дефолтным свопам расширились, но в основном в силу хеджирования: реальные цены на облигации изменились совсем незначительно. Несущественные интервенции со стороны Центрального банка помогли рублю стабилизироваться. Так почему же под удар попал только рынок акций?

- В понедельник Россия получила свой кусок мирового пирога после того, как начался глобальный отскок «дохлой кошки», спровоцированный запоздалым признанием американским Казначейством непреходящих ценностей рыночного социализма (*имеется в виду национализация ипотечных агентств – прим. переводчика*). Однако во вторник мы вновь полетели вниз.

Честно говоря, Ваш покорный слуга в полном замешательстве. Хотя мы не очень-то верим слухам о целенаправленной атаке на российский фондовый рынок, мы едва ли можем дать происходящему какое-нибудь разумное объяснение.

В любом случае, применялись ли экономические средства для достижения политических целей или нет, мы рады отметить, что в распоряжении президентской администрации США не так много рычагов воздействия. Хотя американские игроки играли существенную роль на рынке торгуемых ценных бумаг, они тем не менее не входили даже в десятку ведущих источников прямого иностранного инвестирования – области, которая заботит российское правительство куда больше, чем рынок акций. Российско-американский торговый оборот так же весьма скуден и был в сильной степени структурирован с учётом американских интересов (мы используем глагол в прошедшем времени потому, что Путин уже принял решение закупать курятину для России в другом месте).

Выход на рынок IPO (первоначальных публичных размещений) уже оказался временно закрытым для России и, вероятнее всего, останется закрытым на протяжении ещё какого-то времени. Нас терзают смутные сомнения, что, когда потоки капитала вновь станут

полноводными, российские компании начнут проходить листинг в Гонконге или Сингапуре, а отнюдь не в Лондоне или Нью-Йорке.

Хотя некоторые наши уважаемые друзья по переписке были очень взволнованы слухами о целенаправленной атаке на российский фондовый рынок, мы лично в большей степени обеспокоены тем, какой непреднамеренный урон всей мировой экономике наносит сейчас избавляющийся от долгов американский финансовый сектор. Кризис на мировом рынке ссудного капитала будет иметь куда более удручающие последствия, чем жалкие рыночные манипуляции агонизирующей администрации США.

Господин Фрид (см. цитату на странице 4), безусловно, прав, когда говорит о том, что российская экономика «не является неуязвимой». Однако он забывает отметить, что американская экономика тоже отнюдь не является таковой<sup>2</sup>! Разница заключается всего лишь в том, что если Россия – самодостаточная страна как в сфере сырья, так и в области энергоресурсов, Соединенные Штаты являются крупнейшими импортерами и сырья, и капитала: для того чтобы оставаться на плаву, американской экономике каждый день требуется 2 миллиарда долларов для финансирования своего долга. Кроме того, Россия является самым крупным производителем нефти в мире и играет ключевую роль на мировых энергетических рынках. Даже малейший намёк на то, что Россия сближается с ОПЕК или просто сокращает производство, может привести к настоящему переполоху на сырьевых рынках мира.

Как бы то ни было, общий free float (т.е. число акций, находящихся в обращении) российского рынка акций сейчас составляет примерно \$175 миллиардов; иностранные инвесторы являются держателями около половины этих бумаг. Таким образом, правительству не составляет никакого труда использовать один из резервных фондов для приобретения каких-нибудь весьма дешевых активов с тем, чтобы в будущем сгенерировать симпатичную прибыль.

---

<sup>2</sup> в самом деле, учитывая нынешние обстоятельства, количество «неуязвимых экономик», по нашему мнению, практически равно нулю.

Что же касается подозрений относительно экономических и финансовых манипуляций, то это должно послужить российскому правительству хорошим напоминанием того, насколько уязвимой может стать страна, чрезмерно зависящая от мировых потоков капитала... наверное, печального опыта 1998 года оказалось не достаточно!

Судя по нашим наблюдениям, лучше всего Россия живет тогда, когда полагается только на свои внутренние ресурсы, а российские шашни с мировыми финансовыми рынками не всегда имели положительные последствия. С одной стороны, России действительно требуются огромные средства для модернизации чудовищно изношенной инфраструктуры. С другой стороны, Россия сохраняет высокий уровень торгового профицита, которого будет предостаточно для реализации амбициозных проектов господина Путина.

*Любопытно отметить, что, согласно недавним сообщениям, Игорь Сечин посетит заседание стран ОПЕК. Ни для кого не секрет, что господин Сечин весьма приближен к Путину, и вряд ли он поедет туда отдыхать. Мы неоднократно предупреждали, что Россия, уставшая от нападков и подначек Запада, вполне может нанести ответный удар, присоединившись к ОПЕК... вероятно, говорить о подобном присоединения ещё преждевременно, однако начало более тесного сотрудничества вполне может послужить первым важным шагом на пути к заветной цели. Так что будьте бдительны!*

### **Вечно сокращающийся торговый профицит?**

В последнее время наши клиенты в беседах с Вашим покорным слугой в ответ на наше замечание о том, что огромный торговый профицит России является залогом макроэкономической стабильности, заученно отмечали, что этот профицит быстро сокращается и очень скоро превратится в дефицит.

При всём нашем уважении к вышеозначенным господам, мы хотели бы заметить, что фактические цифры свидетельствуют об обратном:



**Динамика российского торгового баланса в 2002 – 2008 гг.**

На протяжении первой половины 2008 года профицит торгового баланса России составил \$260 миллиардов в годовом исчислении. И хотя темпы наращивания этого профицита действительно могут несколько замедлиться в связи со снижением цен на нефть, цены на газ остаются весьма высокими, и, кроме всего прочего, мы наблюдаем за сокращением объемов импорта потребительских товаров. Россия стремительно превращается в ведущего международного экспортёра зерна.

### **Расширяющиеся воронки – Доктор Стрейнжлав, позвоните на работу**

*Вводное слово. – Это третья, нет, четвертая редакция раздела, посвященного проблемам международной дипломатии. Вот это поистине стрельба по движущейся мишени.*

*Когда мы приступили к написанию данного раздела, мир, казалось, окончательно сошёл с ума: вялый Евросоюз блаженно подпевал злобной риторике Чейни, который, судя по всему, всерьез вознамерился реанимировать холодную войну. Мы вздохнули с облегчением после того, как сперва немецкий министр иностранных дел, а затем господина Баррозо, Кушнер и, наконец, Саркози сделали несколько взвешенных и конструктивных заявлений, направленных в большей степени на то, чтобы найти общий язык с Россией, а не получить дополнительные очки в пропагандистском состязании. Публикация (уф, наконец!) настоящего обзора совпала с визитом в Москву господина Саркози, который, похоже,*

сумел достичь эффективного и конструктивного компромисса с Россией<sup>3</sup>.

Первым лучом света в этом темном царстве стало предложение немецкого министра иностранных дел провести более кропотливое расследование того, кто на самом деле был агрессором в недавнем столкновении. Согласно газете FT,

«... Франк-Вальтер

*Штайнмайер (Frank-Walter Steinmeier), немецкий министр иностранных дел, поднял вопрос об учреждении международной комиссии по расследованию причин грузинской войны, причем дальнейшие взаимоотношения ЕС с Россией и Грузией должны строиться исходя из результатов этого расследования. По замечанию дипломатов ЕС, господин Штайнмайер, безусловно, отдает себе отчет в том, что члены этой комиссии могут прийти к выводу о прямой ответственности Михаила Саакашвили, президента Грузии, за развязывание августовской агрессии».*

Начиная с этого момента дела пошли значительно лучше: в момент подготовки данного обзора к печати французский министр иностранных дел Бернард Кушнер (Bernard Kouchner) выступил с заявлением, в котором резко дистанцировался от истеричной, злобной риторики Дика Чейни. Господин Кушнер согласился с замечанием премьер-министра Путина о том, что транспортировка гуманитарного груза военными судами является никому не нужной провокацией, подчеркивая, что кризис можно урегулировать только дипломатическими средствами, а не военными кораблями. Продолжая «подкалывать» Чейни, Кушнер добавил, что сейчас миру больше всего нужны

Великобритания вводит серьезные санкции против России!

Наш приятель S.L. только что нам сообщил, что британское правительство решило запретить оркестру волынщиков второго шотландского полка, ирландскому караулу и первому полку гуркских стрелков Её Величества участвовать в состязании волынщиков в Москве, тем самым выражая мужественный протест против безобразного поведения россиян на Кавказе.

Интересно было бы узнать: если это – наказание, то что тогда они называют «благоденствием». Кошачий концерт – игра даже на самых сладкозвучных волынок напоминает не что иное, как кошачий концерт! Ну что ж, нам придется научиться жить без протяжных звуков волынки. Хотя нас сильно беспокоит другое: в случае дальнейшей эскалации конфликта мы, вероятнее всего, вскоре останемся без британских шеф-поваров, пивных пабов и традиционного шотландского блюда хаггис. Россия, рыдай!

холодные головы, а не холодная война (*des têtes froides, pas la guerre froide*), а также выразил сомнения относительно необходимости стремительного «турне» Чейни по Грузии и Украине, тем самым косвенно дав американскому вице-президенту понять, что ему лучше убраться домой и не вмешиваться в разговоры взрослых.

Затем, прямо перед тем, как мы собирались было нажать на клавишу «Послать», потребовалась очередная редакция данного раздела из-за новых заявлений, сделанных Саркози и Медведевым. Саркози прибыл в Москву после того, как ему удалось заставить грузин дать официальное обещание не применять силу для установления контроля над отколовшимися республиками – условие, которое Россия называла решающим для начала вывода российских войск непосредственно из Грузии. Россия дала ясно понять, что с её стороны признание независимости обеих

республик пересмотру не подлежит, однако согласилась с необходимостью проведения женеvской конференции, на которой будут решаться вопросы беженцев, транспортировки грузов и международного статуса. При одном условии: Абхазия и Южная Осетия должны принимать в этой конференции участие как полноправные, независимые государства...

**ДА ЗДРАВСТВУЕТ  
ФРАНЦИЯ!!!**

**Шаг назад от края**

**пропасти**

Итак, уже во второй раз на протяжении последних десяти лет ведущие европейские державы отказались пожертвовать своими жизненными интересами и мирным сосуществованием на европейском континенте ради того, чтобы способствовать укреплению

<sup>3</sup> Будем надеяться, что это ознаменует полномасштабное сближение наших двух стран – Франции и России.



империи неоконсерваторов. Мы можем только порадоваться этому внезапному (честно говоря, совершенно неожиданному) проявлению политического мужества. Пожалуй, самое страшное, что вскрыл недавний кризис, – это катастрофическое состояние международной системы мирового урегулирования конфликтов. Учитывая то, что Совбез ООН полностью парализован и бессилён, можно назвать чудесным подарком судьбы тот факт, что во время югоосетинского кризиса именно Франция председательствовала в Евросоюзе. Если бы – Боже сохрани! – кресло председателя ЕС занимала Польша или Эстония, то в этой сложной ситуации не оказалось бы честного и непредвзятого посредника, способного привести враждующие стороны к компромиссу.

В следующий раз нам может больше так не повезти. Принимая во внимание тот факт, что пока единая конституция Евросоюза почилла в Бозе, Ваш покорный слуга от всей души надеется, что

три ведущие европейские державы – Франция, Германия и Италия – объединят усилия и выработают какой-нибудь эффективный план дипломатического выхода из кризисных ситуаций.

Кроме того, у Вашего покорного слуги есть еще одно, несколько более спорное мнение: мы считаем, что грузинский кризис стал первой значительной победой дипломатов Российской Федерации. Нетипичная для русских людей уравновешенность в сочетании с железной твердостью заставила Европу признать законной российскую обеспокоенность вопросами национальной безопасности и вторжением в сферу её геополитических интересов. Риск дальнейшего продвижения НАТО ликвидирован, по крайней мере, в обозримом будущем. Россия укрепила свое положение в данном регионе, о чём свидетельствует её недавний успех в

консолидации контроля над каспийскими энергопотоками. Наконец, в результате падения украинской коалиции к власти в Украине может прийти правительство, которое будет пытаться с Россией сблизиться, а не конфликтовать. Безусловно, это отвечает интересам обоих государств<sup>4</sup>.

### **Риски, угрожающие нашему основному сценарию:**

- Раненый буйвол – это опасное и непредсказуемое животное. На протяжении последующих двух месяцев, предшествующих президентским выборам в США, Чейни будет наслаждаться состоянием полной безнаказанности: американские средства массовой информации полностью дискредитировали себя как средство политического контроля. Рука Конгресса практически не ощущается: сенаторы с головой окунулись в предвыборную гонку. Европейский Союз

раздираем внутренними противоречиями. Только тесное взаимодействие между ведущими европейскими державами может

Российская сторона неоднократно сетовала на приверженность Запада двойным стандартам. Мы предлагаем тем, кто сомневается в справедливости этого упрека, задуматься над следующим примером: когда Израиль потерял двух солдат в приграничном столкновении с ливанцами, он нанес ответный удар, оккупировав примерно 25% ливанской территории и оставаясь там на протяжении примерно 6 недель, разбомбив большую часть страны и разрушив как можно больше объектов ливанской инфраструктуры. Администрация Буша поддержала Израиль, задержав принятие резолюции ООН о прекращении огня на несколько недель, до тех пор, пока у израильской авиации не осталось значимых целей для дальнейшей бомбежки. Их оправданием послужил тот факт, что, мол, именно арабская сторона начала стрельбу. Удивительно, но во время российско-грузинского конфликта то же самое соображение показалось им нерелевантным.

<sup>4</sup> Для сравнения: даже если бы Соединенные Штаты воздержались от применения силы, то всё равно конфликт между Мексикой или Канадой и их самым могущественным соседом обернулось бы для этих стран экономическим самоубийством. Россия является для Украины самым крупным рынком сбыта, единственным поставщиком энергоресурсов и местом работы для миллионов украинцев. Если Соединенные Штаты с удовольствием наблюдают за тем, как их политические сателлиты жертвуют собой ради продвижения интересов Вашингтона, то остается совершенной загадкой то, какую выгоду из этого самопожертвования сможет извлечь Украина: закрытие российско-украинской границы (то, что произошло между Грузией и Россией) будет крайне неприятным для России; для Украины же это окажется форменной катастрофой.

нейтрализовать враждебность, исходящую от Великобритании и стран Восточной Европы. Для Саркози, Меркель и Берлускони такая позиция может оказаться политически болезненной: все они приложили немало усилий, чтобы возместить урон, нанесенный репутации Североатлантического альянса после американского вторжения в Ирак. Не

исключено, что именно сумасшедшие и пропагандистские заявления Чейни заставили европейских политиков пересмотреть своё отношение к происходящему.

- Ходят интенсивные слухи, будто бы

приказ остановиться, когда до грузинской столицы Тбилиси было уже рукой подать, привел в бешенство русских военных: по мнению высокопоставленных военных

чинов, в согласии с логикой войны после внезапного нападения на Цхинвали и гибели российских солдат они имели полное право занять территорию противника и потребовать безоговорочной грузинской капитуляции. Так или иначе, хотя военные действия проводились куда более согласованно и четко, чем в 1990-х годах, всё равно имеются сведения о проблемах, возникавших со средствами связи, с системой управления и командования, а также с координацией совместных шагов. Так, известно, что была потеряна связь с одним чеченским отрядом, что привело к нескольким небольшим инцидентам.

Если подтвердятся российские подозрения о том, что американцы перевооружают грузинскую армию, и если грузины вновь попробуют испытать судьбу, то на этот раз реакция россиян может оказаться куда более разрушительной: очередное столкновение может привести к политическому кризису в Европе с

серьезными военными последствиями<sup>5</sup>. К счастью, на данный момент ЕС объявил себя гарантом мира в регионе и грузинского воздержания от агрессии.

## Мировые рынки и вселенский переполох

*Будучи избавленным от благ фундаментального бизнес образования, Ваш покорный слуга так никогда и не узнал, что рынки – это высоко организованные, рациональные образования, на которых быстро отображаются фундаментальные показатели и кропотливый анализ которых всенебрежимее приносит колоссальные прибыли.*

*Одним из важнейших залогов выживания*

*на этой безумно сложной планете является утонченное осознание того, где лежит граница между известным и неизвестным. Спустя много лет работы на финансовых рынках (даже больше, чем мы сами привыкли считать) Ваш покорный слуга признается: мы никогда не видели ничего подобного тому, что происходит сейчас на мировых фондовых площадках. Мы даже затрудняемся сказать, является ли нынешняя ситуация той самой «великой катастрофой», о неизбежном наступлении которой мы рассуждали с августа*

### *Из личных впечатлений –*

Принимая во внимание то, насколько распространен на Западе стиль мышления в логике двойных стандартов, западным людям иногда действительно трудно понять, что есть европейцы, которые любят Россию или искренне поддерживают правительство Путина-Медведева. Европейский обыватель считает, что здесь точно должен быть какой-то подвох.

Недавно Вашему покорному слуге потребовалось срочно возобновить российскую визу. После неудачной попытки в Лондоне мы обратились в российское посольство в Риме, которое отказалось заниматься нашими делами под предлогом нашего французского гражданства. Бюрократические проволочки, а также майские праздники помешали нам решить проблему во время короткого визита в Париж. Наконец визу нам вручили в Джакарте (какая удача: у нас есть временное разрешение на жительство в Индонезии). Итак, весь процесс занял несколько месяцев, обошелся в несколько тысяч долларов и сопровождался тяжелейшими приступами беспокойства, порожденного тяжелым чувством разлуки с нашей любимой Россией. Вот каково идти против течения...

*1997 года, или это просто небольшая встряска перед настоящим землетрясением. В любом случае, мы глубоко убеждены, что делеверидж (т.е.*

<sup>5</sup> Мы затрудняемся дать точную оценку того, какое влияние может оказать использование ядерного оружия на спреды по казначейским облигациям, но мы подозреваем, что влияние будет дефляционным...

*избавление от рискованных рыночных позиций, сформированных с привлечением заёмного капитала) в мировом масштабе приведет к серьезным потрясениям. К сожалению, рынки асимметричны по своей сути: нередко крутая горная тропа наверх заканчивается пропастью. В результате путь вниз занимает намного меньше времени, чем подъем...*

*Итак, наша краткосрочная стратегия пока будет нацелена на то, чтобы просто оставаться на плаву: будет день – будет пицца. Мы рекомендуем держать длинные позиции по рублевым и долларovým облигациям<sup>6</sup>, воздерживаться от операций carry trades и уйти в короткие позиции по фьючерсным контрактам на фондовые индексы. На рынках царит неразбериха отчасти в силу того, что некоторые мировые толстосумы производят масштабную ревизию своих инвестиционных портфелей и до нас доносится страшный грохот разваливающихся маргинальных счетов и плач капитулирующих инвесторов.*

Наши опасения по поводу того, что хаос августа 2007 года был только аперитивом и что главное блюдо еще впереди, подтверждаются: мировые рынки вновь входят в штопор по мере того, как американская ФРС и Казначейство используют последние средства воздействия на рынок всё с меньшей отдачей.

- Наконец было объявлено о давно ожидаемой национализации Фанни Мей и Фредди Мак, что заставило нас задуматься о том, а не возвращаются ли Соединенные Штаты «к своему советскому прошлому»? (именно это стандартная формулировка используется средствами массовой информации всякий раз, когда русские национализируют какой-нибудь актив!)

Этот прецедент экстренного государственного вмешательства уже был проанализирован до дыр, и нам практически нечего добавить к

---

<sup>6</sup> наш неизменный оптимизм относительно российского рынка бумаг с фиксированной доходностью зиждется на фундаментальных соображениях, а не на рыночных спекуляциях, хотя и существует риск краткосрочных отрицательных флуктуаций в связи с ежедневными перерасчетами по сделкам (mark-to-market). Пожалуйста, постарайтесь использовать как можно более низкий уровень маржи. Нам наши читатели нужны живыми!

рассуждениям о краткосрочных последствиях этой национализации. Естественно, инвестиционное сообщество практически упустило из виду более широкий контекст. Мы имеем в виду не смерть «свободных рынков» (подобно таким мистическим существам, как Единорог и Грифон, свободные рынки – эти загадочные формирования – были всесторонне описаны, изучены и классифицированы, однако никто до сих пор их в глаза не видел), а скорее тот факт, что по безжалостным правилам бухгалтерского риэлти-шоу национализация ипотечных агентств означает чудовищное увеличение госдолга США. Это послужит еще одной каплей в чаше мирового терпения. Да, у империй есть свойство выходить за все разумные пределы, что, например, случилось и с бывшим Советским Союзом...

Национализация не стала неожиданностью – неожиданностью стал выбор момента: всё указывает на то, что чиновники продолжают замалчивать всю историю коллапса двух крупнейших ипотечных агентств. В сущности, национализация ликвидирует опасность дефолта, которому в любом случае не позволили бы случиться. Однако, по крайней мере, дефолт мог бы служить оправданием медвежьего ралли. Самое досадное заключается в том, что прыжок «дохлой кошки» – отскок рынка после известия о национализации Фанни и Фредди – продолжался очень короткое время. После небольшого подъема рынок вновь возобновил падение без всякой перспективы на дно.

- Правительство США предприняло по крайней мере четыре сеанса шоковой терапии для реанимации рынков, начав со снижения ставки на 75 сотых пункта. К сожалению, судя по всему у их рынков уже сформировалась невосприимчивость к этим средствам, и с каждым разом медицинская доза становится всё менее эффективной, чем предыдущая...

- Возникает такое ощущение, что каждые выходные в Америке закрывается очередной банк. И эти выходные не стали исключением: рухнул банк под названием Silver State, о котором раньше мы слыхом не слыхивали и, вероятно, больше не услышим никогда. Наибольшее волнение вызывает тот факт, что каждая такая маленькая катастрофа все больше истощает силы федеральной системы страхования банковских депозитов. По

сообщениям, крах Silver State обошёлся в полмиллиарда долларов. По нашим предположениям, следующей жертвой будет Lehman...

- Доллар растет по отношению к многим валютам (за исключением йены, которая начала укрепляться благодаря неожиданной перемене в склонности инвесторов к риску). В нашем обзоре от 6 августа («*Постарайтесь сохранять спокойствие*», стр. 12) мы предупреждали от опасности временного укрепления доллара и пересмотрели нашу позицию по паре евро-доллар на нейтральную. Но мы никогда не думали, что укрепление доллара будет столь резким и столь существенным (и движение йены оказалось полной неожиданностью).

Поскольку практически весь мир держал по доллару короткие позиции, все ринулись закрывать их одновременно, спровоцировав тем самым резкий и неоправданно мощный отскок доллара. Как правило, охваченные паникой рынки плевать хотят на показатели теханализа и обеспокоены только тем, чтобы спасти оставшиеся деньги. Так что мы пойдем на компромисс с совестью и будем в ближайшее время благоволить доллару, рассчитывая вновь выставить по нему короткие позиции ближе к концу года.

Стандартное объяснение, которое приводят средства массовой информации, сводится к следующему: что, мол, Европа переживает несколько более тяжёлый экономический кризис, чем США, что рецессия в США началась раньше, а потому кто первый вошел, тот первый и вышел. Всё это полная чепуха! Посмотрите, японская йена выросла по отношению к евро несмотря на то, что Япония пребывает в состоянии хронической рецессии.

По нашему мнению, мы наблюдаем за чисто рыночными явлениями: продажи на сырьевых рынках наряду с резким снижением аппетита к рискам, что повлекло лихорадочную ликвидацию рискованных маргинальных позиций. Сейчас финансовые рынки в сущности не отражающие фундаментальное экономическое состояние, могут идти – в буквальном смысле этого слова – в каком угодно направлении...

Недавно:

- Россия получила сдержанные уверения в поддержке от ШОС (хотя некоторые информагентства, BBC, *inter alia*,

переврали эту информацию и представили заявления стран-членов ШОС как осуждение российского вторжения в Грузию; окончательная версия заявления ШОС доступна широкой публике: её можно загрузить в интернете), а так же искренние выражения солидарности от некоторых стран СНГ. Итак, можно ожидать постепенной биполяризации мировой политики: когда в следующий раз Соединенные Штаты попробуют добиться от Совбеза ООН резолюции по Ирану, они могут пережить горькое разочарование.

- В Азербайджане Чейни встретили крайне холодно: президент Алиев был слишком занят, чтобы приехать в аэропорт и встретить американского вице-президента лично. Более того, вынудив Чейни протомиться в многочасовом ожидании, Алиев наконец смог его принять, но во время встречи наотрез отказался даже обсуждать вопрос о дополнительных поставках газа по газопроводу Набукко в обход России, тогда как переговоры с Газпромом сейчас в полном разгаре. Всё это более чем понятно: администрация Чейни уже одной ногой в историческом небытии, тогда как Россия в обозримом будущем останется крупнейшей державой в этом регионе мира. Подобно Узбекистану, который недавно подписал соглашение о поставках всего остающегося природного газа Газпрому (хотя, надо признать, по высоким европейским ценам), Азербайджан не видит никакого резона в том, чтобы бессмысленно издеваться над Кремлём. Как бы то ни было, говорят, Чейни был так взбешён, что отказался посетить ужин, устроенный в его честь. Надеемся, кто-нибудь принёс ему бутерброд.

- Чейни продолжил своё триумфальное турне и направился в Грузию, которая ради распространения мировоззрения американского вице-президента по всей планете угодливо принесла в жертву последнюю надежду на объединение с отколовшимися республиками в рамках границ 1918 года. Затем Чейни полетел в Украину, которая была настроена на сотрудничество куда менее охотно, чем Грузия. Прямо накануне визита Чейни парламент выбил у президента Ющенко почву из-под ног, что привело к распаду «оранжевой» коалиции. Премьер-министр – неуловимая Юлия Тимошенко – отказалась критиковать действия России в Грузии и заключила тактический альянс с пророссийской «Партией регионов»,

вероятно, всерьез вознамерившись окончательно лишить Ющенко власти.

На нашей памяти это уже третий раз, когда украинская валькирия из страстного критика Кремля превращается в его союзника. Учитывая реалии местной жизни (Украина чрезвычайно зависима от поставок российских энергоресурсов и капиталов, примерно наполовину населена этническими русскими, при этом миллионы украинцев работают в России), нам не совсем ясно, какую выгоду может извлечь Украина из разрыва со своим могущественным соседом.

- Иран сообщил, что по «экологическим причинам» он будет выступать против строительства трубопроводов по дну Каспия. Это совпадает с российской позицией по данному вопросу. Каспий сохраняет свой юридический статус «международного озера»: контроль над ним осуществляют пять граничащих государств, каждое из которых имеет право вето.

Иран заявил, что нефть можно транспортировать либо по иранской территории, либо через Россию. Как мы уже отмечали выше, трубопровод Набукко не следует рассматривать как альтернативный маршрут, по крайней мере, что касается транспортировки каспийской неазербайджанской нефти. В целом, хотя центрально-азиатские страны и генерируют дополнительные прибыли, стравливая потенциальных российских и западных покупателей, эти махинации, скорее всего, приведут к увеличению цены для конечных потребителей, в особенности Грузии, Украины и прочих стран, которые до сих пор наслаждались дешевым центрально-азиатским газом, поставляющимся по трубопроводам Газпрома.

- Срочные переговоры между Турцией и Россией, которые были инициированы после того, как турецкие грузовики начали сталкиваться с непреодолимыми трудностями на российской границе, завершились громогласными признаниями во взаимной любви и обожании. Опять-таки, Россия для Турции – крупнейший рынок экспорта и важнейший поставщик энергоресурсов. Сейчас уже ни для кого не секрет, что Турция присоединится к Евросоюзу, вероятно, в тот же день, когда Вашего покорного слугу

примут в состав Святейшего Синода<sup>7</sup>. Так что Анкара смело решила проигнорировать требования продемонстрировать «солидарность с Европой» и поспособствовать выдавливанию России с рынка газовых поставок.

- И, наконец, хотелось бы замолвить слово об ещё одном кризисе, который продолжает назревать: Пакистан наполовину сократил свои поставки топлива через границу с Афганистаном в знак протеста против неоднократных случаев нарушения американцами территориальной целостности Пакистана. Дав пинка давнишнему союзнику США Мушарафу, пакистанцы недавно выбрали нового президента, Асифа Али Зардари (Asif Ali Zardari), который пользуется репутацией, мягко говоря, «неоднозначной» (его местное прозвище звучит как «Господин десять процентов»).

Тем временем, Пакистан на всех парах приближается к краю экономической пропасти: местная валюта и рынок акций летят в тартарары, а галопирующие цены на основные продукты вызывают серьезные трудности у населения, которое хочет надеяться на улучшение уровня жизни и всё больше склоняется к исламскому фундаментализму. Западные провинции страны в сущности не зависят от центрального правительства и являются отличным убежищем для талибов. США подливают масла в огонь, используя беспилотные самолёты для сбрасывания бомб, которые периодически падают на дома, школы и свадебные шествия. Это, в свою очередь, вызывает протесты со стороны официальных правительств как Афганистана, так и Пакистана. Если любой из этих двух государственных режимов займет более жесткую позицию по отношению к НАТО, этот регион мира может взорваться в буквальном смысле слова.

Следует ли нам напоминать нашим читателям о том, что в Пакистане имеется никому не подконтрольная государственная служба – фактически

---

<sup>7</sup> Пять лет назад Вашего покорного слугу едва не вынудили покинуть конференцию, организованную итальянским институтом Аспен (Aspen Institute Italia), после нашего как всегда полемического и страстного выступления «*Великая иллюзия: Турция и ЕС*»... тогда мысль о том, что Турция никогда не станет членом Евросоюза, казалась кошунственной.

государство в государстве, – а также чрезвычайно взрывоопасный конфликт на границе с Индией и несколько сотен ядерных боеголовок наряду с усовершенствованной системой баллистических ракет?

Когда война между Афганистаном и Советским Союзом была в полном разгаре, численность советских войск, размещенных на территории противника, достигала 120 тысяч человек. НАТО приблизилась к этому числу – 108 тысяч человек. В те времена оказание финансовой поддержки талибам казалось Соединенным Штатам весьма удобным способом подорвать советские силы. Американцы даже представить себе не могли, что они когда-нибудь могут оказаться на месте русских. До сих пор ни одной стране не удавалось успешно оккупировать Афганистан, и мы сильно сомневаемся, что американским военным, несмотря на наличие удивительных технологий, удастся достичь чего-то большего, чем затаившейся и очень дорогостоящей геополитической тупик.

*Учитывая то, что на сегодняшний момент взгляды Вашего покорного слуги ещё сильнее, чем обычно, расходятся с консенсусом, мы приводим в примечаниях большее количество альтернативных источников и ссылок. В сущности, истина лежит близко к поверхности, стоит только копнуть немножко глубже (что же касается красоты, чтобы узреть её, Вам, по-видимому, нужно проанализировать Вашу стратегию инвестирования на российском рынке...).*

***Мы горячо рекомендуем нашим читателям ознакомиться хотя бы с первой статьей, написанной бывшим послом США в СССР Джеком Мэтлоком (Jack Matlock).***

## Примечание I

*В одном из последних обзоров Ваш покорный слуга выразил радость по поводу взвешенных и конструктивных заявлений, сделанных нынешним послом США в России Джоном Байерли, который признал, что Россия имела полное право ответить на атаку грузин. Увы, вскоре представители американского посольства опровергли эти заявления, прозвучавшие в интервью с одним из ведущих и самых профессиональных журналистов деловой газеты «Коммерсант». Ходят слухи, что опровержение последовало после телефонного звонка взбешенного Госсекретаря Райс и основывалось на том, что якобы всё это интервью является примером неточного перевода!*

*Извините, но, выражаясь дипломатически, эти люди – профессиональные лжецы.*

*Нам удалось получить текст второго письма, на этот раз, от Джека Мэтлока (Jack Matlock), бывшего посла США в Советском Союзе во время президентства Рейгана и Буш-старшего. Нет сомнений в том, что за последние несколько лет он был самым высококлассным специалистом по России, работавшим в американском посольстве в Москве: Мэтлок в совершенстве владеет русским языком и превосходно знает историю России, которую он изучал ещё до работы в посольстве.*

*Комментарии Мэтлока относительно грузинской ситуации объективны и уравновешены. Какое несчастье, что международную политику США определяют не профессиональные дипломаты, обладающие глубокими знаниями специфики того или иного региона, а политические пройдохи, которые обеспокоены только тем, чтобы угодить своим неоконсервативным боссам, одержимым идеей американского господства.*

*Хотя, при всём нашем уважении к господину Мэтлоку, позволим себе не согласиться с его утверждением, будто бы реакция России была «непропорциональной», мы считаем, что ознакомиться с текстом этого письма чрезвычайно важно. Итак, принимая во внимание нижеследующий документ, мы предоставляем нашим читателям возможность самостоятельно решить, насколько правильно сотрудники газеты «Коммерсант» перевели заявления нынешнего посла США Байерли.*

### **Письмо от Джека Мэтлока, бывшего посла США в России**

От кого: Джека Мэтлока

Я уверен, что Госдепартамент США сделал всё возможное, чтобы остановить Саакашвили. Пару месяцев назад бывший посол в Грузии Дик Майлз (Dick Miles) выступил с речью, в которой отметил, что, если Грузия попытается оккупировать Цхинвали, ответный удар России будет очень жестким. Учитывая реакцию вице-президента и сенатора Маккейна, не нужно быть провидцем, чтобы угадать: они от всей души желали ответного вмешательства России.

Конечно, российское вмешательство было грубым и непропорциональным. Особое негодование вызывает тот факт, что российские силы сохраняли контроль над военными объектами, расположенными на грузинской территории, вопреки условиям соглашения о прекращении огня. Однако большинство комментаторов упускает из виду то, что на протяжении последних десяти лет действия США и НАТО подготовили почву для подобной реакции россиян. НАТО бомбила Сербию под предлогом защиты прав человека, не получив согласия ООН. С тех пор войска НАТО располагаются в Косово. Затем, недавно США и многие другие страны признали независимость Косово, несмотря на то, что Косово не является независимым в полном смысле этого слова. Строго говоря, оно до сих пор находится под попечительством НАТО, которая вынуждена держать там военный контингент для поддержания порядка. На каждом этапе процесса признания независимости Косово Россия высказывала протест, а накануне самого признания заявила, что считает ситуацию вокруг Южной Осетии, Абхазии и Приднестровья аналогичной косовской.

А теперь мы говорим, что Россия должна уважать «территориальную целостность» Грузию. Россияне могут ответить, что они тщетно взывали к США и НАТО вести себя точно так же по отношению к Сербии. Соединенные Штаты заявили, что были вынуждены признать независимость Косово, поскольку косовары никогда не смогут жить под властью сербов после всего того, что произошло. Однако не то же ли самое говорят осетины и абхазцы о грузинских властях? Разве они не имеют право испытывать такие же чувства? Неужели кто-то забыл, что первое, что сделал Гамсахурдия после прихода к власти, было аннулирование

автономии Южной Осетии, а когда осетины выразили протест, грузинский президент в середине зимы взял Цхинвали в осаду? Горбачев тогда был слишком занят решением других проблем, был слишком политически слаб и слишком опасался применить военную силу (чтобы не спровоцировать гражданской войны), но тогда осетины справились сами, нанесли ответный удар, и вскоре Грузия погрузилась в гражданскую войну, в течение которой грузины сражались против грузин. Только возвращение Шеварднадзе и усилия российских миротворцев помогли навести в регионе хотя бы подобие порядка.

Давайте посмотрим правде в глаза. Грузия получила независимость за просто так. Грузинам не пришлось сражаться с Советским Союзом или Россией для того, чтобы стать независимыми. Однако первое, что сами грузины попытались сделать после получения независимости, -- это подчинить меньшинства и развязать конфликт внутри страны. Да, кстати, когда 1 августа 1991 года в своей речи в Киеве президент Джордж Буш-старший призвал бывшие советские республики сделать всё, чтобы избежать «суицидального национализма», он в первую очередь имел в виду попытку Гамсахурдиа подчинить южных осетин. (Мы лично пересказали это замечание представителям прессы, но оно тогда едва ли нашло отражение в СМИ).

Что касается уважения территориальной целостности других стран, то вторжение США в Ирак без соответствующей резолюции Совбеза ООН тоже создало весьма неприятный прецедент. (И можно добавить: так же как и защита курдов от Саддама Хусейна на территории независимого Ирака). Отсылки к принципам, изложенным в Заключительном Акте Хельсинского Соглашения (Helsinki Final Act), также не имеют особой юридической силы, поскольку один из этих принципов (который соблюдался на протяжении холодной войны, вплоть до падения Советского Союза) учитывал возможность изменения государственных границ только с согласия всех вовлеченных сторон. Официальное признание независимости Косово без предварительного получения согласия Сербии стало прямым нарушением этого принципа.

Начиная, по крайней мере, с 1993 года было очевидно, что Грузия может восстановить контроль над Южной Осетией и Абхазией, только охладив горячие головы, способствуя развитию экономик этих регионов и давая им всячески понять, что со временем и югоосетинам, и абхазам намного лучше будет жить под властью Грузии, а не под покровительством России в роли мини-государств. Я убежден, что Эдуард Шеварднадзе это понимал, и, несмотря на его прочие неудачи (например попытка искоренить коррупцию), он сделал всё возможное, чтобы избежать ожесточенных столкновений внутри страны. Саакашвили отверг эту стратегию и со всего размаха попал в установленную русскими ловушку. Он отнюдь не дурак, и единственный более-менее правдоподобный вывод, который я могу сделать, заключается в том, что его ввели в заблуждение и заставили поверить в возможность американской поддержки, если он попытается силой захватить Южную Осетию, а затем Абхазию. Вот почему в Ирак был отправлен двухтысячный грузинский контингент – чтобы заставить американцев, а затем и НАТО почувствовать себя в долгу и оказать Грузии помощь в процессе восстановления территориальной целостности.

Если такую веру в него вселили представители администрации Буша, то это был совершенно безответственный поступок. В других конфликтах, вызванных территориальными спорами, Соединенные Штаты, как правило, предпочитают сохранять нейтралитет и призывают конфликтующие стороны решать вопрос полюбовно, путем переговоров, при этом не важно, как долго эти переговоры могут продлиться. (Например, Китай и Тайвань, или Кашмир, или претензии курдов на часть турецкой территории и пр., и пр., и пр.). Даже намекать на возможность оказания помощи Грузии в её очередной (!) попытке установить контроль над Цхинвали было со стороны американских политиков проявлением полной безответственности.

Я ещё слова не сказал о других геополитических аспектах. Безусловно, частью общей картины является и поддержка, которую США оказывают Грузии и Украине в их попытках получить членство в НАТО. В согласии с обычными натовскими требованиями, ни одна из этих стран не может даже претендовать на членство. Грузия не может стать членом НАТО из-за территориальных споров. Раньше принцип четкой территориальной целостности был одним из наиважнейших для вступления в Североатлантический альянс. По стандартным правилам Украина не может подавать заявку на членство потому, что на данный момент большинство украинских граждан выступает против вступления в НАТО, а попытка включить Украину в альянс почти точно приведет к расколу внутри страны и вынудит Россию провести референдум о статусе Крыма и правомочности сохранения украинской власти на полуострове. Угадайте, кто победит в этом референдуме? Или что произойдет, если Украина откажется от референдума и попытается заставить черноморский российский флот покинуть Севастополь, когда истечет срок действующего договора о размещении? Или если НАТО попытается провести военные маневры в Украине?

Одна из наиболее сложных задач, с решением которой мы столкнулись во время нашей работы в посольстве в Москве в 1980-1990-х годах, заключалась в правильном проведении переговоров с Литвой, Латвией и Эстонией (их делегации всегда прибывали отдельно друг от друга). Мы пытались их убедить в том, что, хотя мы не считаем их включение в состав Советского Союза законным и целиком и полностью поддерживаем их желание получить независимость, мы, тем не менее, не можем признать их правительства независимыми до тех пор, пока они действительно таковыми не станут. (Эти переговоры всегда заканчивались обескураживающе, и многие американцы прибалтийского происхождения и их сторонники шумно требовали, что США немедленно признали Литву независимой после того, как она объявила



независимость в марте 1990 года. Тогда правительство США твердо отказалось выполнить эти требования, и вовсе не потому, что мы считаем, будто бы Литва не имеет права на независимость, а потому, что если бы мы в тот момент сделали это, то реакция Советского Союза была бы жесткой – либо с согласия (пусть и неохотного) Горбачева, либо после отстранения его от власти). Более того, для моих литовских собеседников у меня был запасен второй контраргумент: если бы советские военные силы вторглись на территорию Литвы (неважно, насколько жестоко), США всё равно не могли бы помочь Литве. Мы не могли себе позволить поставить мир на грань ядерной войны. Вот почему борьба прибалтийских республик за независимость должна была протекать мирным путём, невзирая ни на какие провокации. Которых, кстати, было весьма много. Жители прибалтийских республик сумели добиться независимости мирными средствами, и именно поэтому они преуспели. И США помогли им в том смысле, что не превратили их борьбу за независимость в военное столкновение.

Я никогда не откажусь от своей любви к Грузии, грузинской культуре и даже к грузинскому языку. (На самом деле, я не говорю по-грузински, но я могу читать алфавит, произнес две речи на грузинском языке – правда, после тщательной подготовки, – и даже оснастил свой принтер возможностью печатать грузинским шрифтом тогда, когда такой принтер ещё нельзя было купить в магазине). Тем не менее, мой опыт подсказывает мне, что будущее Грузии заключается в освоении тех территорий, которые ей действительно подконтрольны, и в четких заверениях, что она не будет использовать военную силу для восстановления контроля над Южной Осетией и Абхазией, и в корректном поведении по отношению к России (подобно тому, как вели себя финны после зимней войны). Ничто так не ослабляет государство, как продолжительные попытки руководить людьми, которые не хотят, чтобы ими руководили. Почему бы не использовать иностранную помощь для того, чтобы отстроить страну заново, помочь беженцам интегрироваться в грузинское общество, улучшить состояние экономики и побороть коррупцию? Если Лихтенштейн может сохранять нейтралитет, Монако оставаться самостоятельным, так же как и другие многочисленные мини-государства, рассыпанные по территории Европы, то почему же этого не могут – по крайней мере, на протяжении какого-то времени – Южная Осетия и Абхазия? (Вряд ли Россия – во избежание дальнейших «провокаций» – решится сейчас официально присоединить эти республики).

Саакашвили сделал огромную ошибку, позволив Грузии стать зачинщицей конфликта между двумя могущественными державами. Никто не извлечет из этого никакой выгоды: и у России, и у Соединенных Штатов имеется множество других, более серьезных проблем, в частности вопросы ядерного оружия, терроризма и поставок энергоресурсов. Я считаю, что ответная реакция России на грузинскую агрессию нанесла большой урон российским интересам и что откровенное использование темы русофобии в американской предвыборной президентской кампании сильно вредит интересам США. Однако больше всех в случае эскалации конфликта пострадает именно Грузия. Ей нужен лидер, который это понимает.

Джек Мэтлок

## Примечание II

Позаимствовано с чрезвычайно полезного и объективного интернет-ресурса [Russiaotherpointsofview.com](http://Russiaotherpointsofview.com), миссия которого заключается в том, чтобы предлагать взвешенное и конструктивное освещение российских событий.

Доктор Гордон М. Хан не раз высказывал вполне обоснованную критику в адрес российского государства, при этом выступал против тенденциозного и предвзятого освещения российских событий в западной прессе. Чтобы ознакомиться с его высококлассной деконструкцией статьи Саакашвили, опубликованной на первой странице газеты Washington Post, пожалуйста, следуйте по этой ссылке:

[http://www.russiaotherpointsofview.com/files/WP\\_Saakashvili\\_14\\_August\\_2008.doc](http://www.russiaotherpointsofview.com/files/WP_Saakashvili_14_August_2008.doc)

Ниже мы перепечатаем его критический анализ работы грузинской пиар-машины во время недавнего конфликта.

### Дезинформационная война Грузии

**Автор: Гордон Хан (Gordon Hahn)**

На протяжении всего пятидневного грузино-российского конфликта в западных средствах массовой информации можно было наблюдать за тем, как грузинский президент Михаил Саакашвили и другие грузинские чиновники разжигают агрессивную пропагандистскую, в сущности, дезинформационную войну против России. Эта медиа атака была результатом либо предварительно и тщательно спланированной дезинформационной войны, либо поспешной демонстрацией солидарности правительств западных стран, ведущих средств массовой информации и «фабрик мыслей» с грузинской стороной конфликта. Как бы то ни было, грузинам удалось вылить ушат эффективной и обильной пропаганды и дезинформации. Примерно в сорока выступлениях в западной прессе и западных неправительственных организациях грузинский президент Михаил Саакашвили и его министры сделали множество заявлений, пытаясь убедить Запад, что он просто обязан защитить Тбилиси от вторжения россиян. Ниже мы приводим обзор грузинской официальной версии событий конца августа-начала сентября и сравниваем их заявления с фактами.

### **РУССКИЕ ГОТОВИЛИСЬ К ВОЙНЕ И НАПАЛИ ПЕРВЫМИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Президент Саакашвили и другие грузинские чиновники неоднократно обвиняли Россию в том, что она «тщательно спланировала нападение» на Грузию, первой нанесла удар для того, чтобы захватить страну и отстранить Саакашвили от власти. [см. статью Михаила Саакашвили на страницах Washington Post от 14 августа 2008 года под названием «Война с Россией – это вызов для Запада» (“Russia’s War Is The West’s Challenge”) и интервью с грузинским президентом Михаилом Саакашвили на телеканале CNN 8 августа 2008, [www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch).]

**ФАКТ:** Обе стороны готовились к войне как к весьма вероятной опасности. Обе стороны проводили военные маневры в конце июля, пользуясь ими как возможностью передвинуть войска и военное оборудование около (русские) или внутри (грузины) зоны конфликта. Обе стороны способствовали тому, что конфронтация переросла из обычных взаимных снайперских «обменов любезностями» и легких перестрелок в массированный обстрел с использованием легкой, а потом и тяжелой артиллерии, пока наконец в ночь с 7 на 8 августа грузинские войска не предприняли массированную артиллерийскую атаку на столицу Южной Осетии Цхинвали. Российские войска были наготове и ответили мощными ударами с воздуха и полномасштабным вторжением.

Впоследствии грузинские военные чиновники случайно проговорились, что в зоне конфликта у них были расположены орудия тяжелой артиллерии. Например, командующие артиллерийского отряда сообщили одной грузинской газете, что грузинская артиллерия, которая использовалась 7 августа в зоне конфликта, состояла «по крайней мере из 300 орудий», включая «203-миллиметровые пушки «Пион», 160-миллиметровые ракеты GRADLAR израильского производства, 152-миллиметровые самоходные артиллерийские установки «Акация», «Гиацинт» и «Дана», 122-миллиметровые ракеты «Град» и многозарядные пусковые установки RM-70, а также гаубицы D-30 и Мста». [«Грузинская артиллерия нанесла россиянам большой урон», программа на телеканале BBC 25 августа 2008, перевод из грузинского еженедельного издания Kviris Palitra, 25 августа 2008 года]. Для того чтобы переправить в зону конфликта через горные цепи Южной Осетии с военных

баз, расположенных в Тбилиси, Сенаки и Гори, те орудия, о которых говорят эти командующие, должно было потребоваться много дней, если не недель.

### **РУССКИЕ НАРУШИЛИ ЗАЯВЛЕНИЕ О ПРЕКРАЩЕНИИ ОГНЯ, СДЕЛАННОЕ СААКАШВИЛИ 7 АВГУСТА**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Саакашвили заявляет, что русские вероломно нарушили обещание прекратить огонь, которое он дал вечером 7 августа.

**ФАКТ:** На самом деле, никакого прекращения огня не было: обе стороны конфликта продолжали постреливать то тут, то там. Более того, пока Саакашвили зачитывал своё заявление о прекращении огня, Грузия начала подтягивать в зону конфликта подкрепление для двух батальонов и орудий, расположенных там вопреки условиям соглашения о прекращении огня [см. статью Питера Финна (Peter Finn), опубликованную в газете Washington Post 17 августа 2008 года на развороте А1 под названием «Двустороннее сползание в состояние полномасштабной войны» (“A Two-Sided Descent into Full-Scale War”)].

### **ГРУЗИНСКИЕ ВОЙСКА ОККУПИРОВАЛИ ПОЧТИ ВСЮ ТЕРРИТОРИЮ ЮЖНОЙ ОСЕТИИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Когда 8 августа российские и осетинские войска начали битву с грузинскими силами, Саакашвили заявил: «По данным на 21 час, грузинские правительственные войска полностью контролируют всю территорию Южной Осетии за исключением высокогорного села Джавы» [Саакашвили: «Войска Грузии контролируют всю территорию Южной Осетии», см. интернет-ресурс KavkazMemo.ru, 8 августа 2008, [www.kavkaz-uzel.ru/printnews/news/id/1226844.html](http://www.kavkaz-uzel.ru/printnews/news/id/1226844.html).]

**ФАКТ:** На самом деле грузинские войска так и не установили контроль над всем Цхинвали, начали выходить из города в 20:30 и удерживали в своих руках только южные районы города, когда российские войска начали входить в Цхинвали. [Отчет грузинского Министерства иностранных дел, предоставленный 28 августа 2008, [www.mfa.gov.ge/index.php?lang\\_id=ENG&sec\\_id=461&info\\_id=7484p](http://www.mfa.gov.ge/index.php?lang_id=ENG&sec_id=461&info_id=7484p)]

### **ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С РОССИЙСКИМИ ВЛАСТЯМИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** В статье, опубликованной 14 августа в газете Washington Post, Саакашвили утверждает: «Наши неоднократные попытки связаться с представителями российских властей были отвергнуты. Министерство иностранных дел России даже отказалось принять нашу ноту о прекращении огня спустя несколько часов после того, как было сделано соответствующее официальное и публичное заявление. Это была еще одна из многочисленных лживых уловок России, направленных на то, чтобы ввести мир в заблуждение и оправдать дальнейшие нападения» [см. Саакашвили, «Война с Россией – это вызов для Запада»]. Грузинский президент снова и снова ссылался на заявление, которое он сделал в телевизионном выступлении перед грузинским народом 7 августа, согласно которому грузинские власти уже на протяжении нескольких дней не выходили на связь с Владимиром Путиным или с другими представителями российских властей [интервью с грузинским президентом Михаилом Саакашвили на телеканале CNN 8 августа 2008, [www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch).]

**ФАКТ:** На следующий день в телевизионном обращении к грузинскому народу Саакашвили сказал: «Мы поддерживали постоянную связь с командующими местных российских миротворческих сил. Несколько часов назад они нам сообщили, что полностью утратили контроль над сепаратистами... Мы находимся на постоянной связи с российским МИДом, и представители министерства нам сказали, что Россия безуспешно пытается остановить сепаратистов и предотвратить военные действия» [«Телевизионное выступление Саакашвили по вопросу Южной Осетии», интернет-ресурс Civil Georgia, 7 августа 2008, 21:45, [www.civil.ge](http://www.civil.ge).]

### **СКОЛЬКО РОССИЙСКИХ ТАНКОВ И БРОНЕМАШИН?**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 18 августа на конференции, озаглавленной «Русско-грузинская война: вызов для США и всего мира» и проводимой организацией Heritage Foundation, грузинский посол в США Василий Сихарулидзе сказал, что «в течение 12 часов на территорию Грузии вошло 1 200 танков и 15 тысяч солдат», в результате чего общая численность российских войск, расположенных в Грузии, возросла до 25 тысяч человек, по данным на 18 августа. Грузинский министр по вопросам реинтеграции Южной Осетии и Абхазии Темур Якобашвили сообщил участникам конференции по телефону, что в течение первых 48 часов российского вторжения в Грузию вступило 1 200 танков и бронетранспортёров [Из протокола конференции Heritage Foundation по проблемам русско-грузинской войны, Вашингтон, 18 августа 2008, Федеральная служба новостей, 18 августа 2008.] Через три недели после окончания войны Якобашвили увеличил эту цифру до двух тысяч танков

[см. статью Николауса фон Твинкеля (Nikolaus von Twickel) «Версии относительно начала войны» (Theories Swirl About War's Beginning), газета Moscow Times, 28 августа 2008.]

**ФАКТ:** Ни один независимый источник не подтвердил участие такого огромного количества русской военной техники и сил. Авторитетный журнал Janes' Defence Weekly сообщает, что на самом деле «во вторжении принимало участие около 15,000 человек и 150 танков и самоходных артиллерийских орудий» [Гирагосян (Giragosian), «Тактические ошибки грузин привели к провалу кампании» (Georgian planning flaws led to campaign failure)].

### **3,000 РОССИЙСКИХ БРОНЕТРАНСПОРТЁРОВ И 80,000 СОЛДАТ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 24 августа Саакашвили заявил, что в ходе многомесячного планирования российской военной операции на территорию Грузии въехало «80,000 солдат и наёмников» и «около 3 тысяч единиц военной техники» [«Президент заявил, что Грузию оккупировали 80 тысяч российских солдат, 3 тысячи единиц военной техники», программа BBC Monitoring, 24 августа 2008 со ссылкой на 1 канал Тбилиси, 24 августа 2008, 16:00 GMT.]

**ФАКТ:** Это означает, что все силы 58 российской армии (если не больше) были стянуты из территории охваченного джихадом Северного Кавказа в Южную Осетию. Ни один другой источник не подтверждает эти данные.

### **РОССИЙСКИЕ ЗВЕРСТВА**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** В статье, опубликованной в Washington Post 18 августа, Саакашвили пишет: «В течение 24 часов российские войска производили зачистку грузинских сел, расположенных на территории Южной Осетии, насилюя женщин и убивая мужчин» [Саакашвили «Война с Россией – это вызов для Запада»]. В тот же день Саакашвили в интервью телеканалу CNN заявил, что российские самолёты «наносили целенаправленные авиа удары по гражданским объектам, и у нас имеется множество раненых и убитых среди гражданского населения по всей стране, а не только в зоне конфликта» [интервью грузинского президента Михаила Саакашвили телеканалу CNN, программа CNN News, 8 августа 2008,

[www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch.](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/08/intv.saakashvili.cnn?iref=videosearch.)] На пресс конференции 12 августа Саакашвили подтвердил, что, несмотря на соглашение о прекращении огня, русские продолжают наносить удары «исключительно по гражданским объектам» [«Грузины никогда не сдадутся» (Georgian Will Never Surrender), программа CNN News, 12 августа 2008, [www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/12/sot.georgia.saakashvili.surrender.itn?iref=videosearch.](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/12/sot.georgia.saakashvili.surrender.itn?iref=videosearch.)] На пресс конференции 13 августа Саакашвили сказал: «Российские войска наносят удары по Гори и мародёрствуют в городе... Самый гадкий пример мародёрства, который я мог себе представить. Были разграблены грузинские сёла, расположенные на территории Южной Осетии и в отдалённых районах Абхазии, в Кодорском ущелье, с множеством жертв, по сообщениям, правоту которых мы пока не в силах подтвердить документально... Говорят, уже появились лагеря для интернированных, и мы получаем сообщения о чудовищных случаях нарушений прав человека... То, что мы наблюдаем сейчас в этом регионе, является классическим примером этнической чистки балканского образца и образца времен Второй мировой войны... На территории моей страны над моим народом совершают немыслимые, чудовищные зверства» [«Напряженность в Грузии сохраняется» (Tensions Still High in Georgia), программа CNN News, 13 августа 2008, [www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/13/sot.georgia.presser.saakashvili.ap?iref=videosearch.](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/13/sot.georgia.presser.saakashvili.ap?iref=videosearch.)] Министр Якобашвили заявил представителям организации Heritage Foundation, что российские войска производили «этнические чистки» и совершили «чудовищные преступления», принесли «страшные страдания» грузинскому народу [Протокол конференции Heritage Foundation по проблемам русско-грузинской войны, Вашингтон, 18 августа 2008, Федеральная служба новостей, 18 августа 2008.]

**ФАКТ:** Прошло две недели после окончания военных действий, и до сих пор не было найдено ни следов лагерей для интернированных, ни свидетельств о совершенных преступлениях. Не поступало никаких сведений о том, что якобы русские солдаты «насиловали женщин и убивали мужчин», как утверждал Саакашвили. Позже поступили сведения о разрушениях и нескольких убийствах, совершенных отрядом чеченских военных (которых Москва безответственно послала в зону конфликта сражаться на стороне федеральных сил) и представителями осетинской милиции. Ни Саакашвили, ни какой-либо другой грузинский чиновник более не говорили о массовых убийствах, изнасилованиях и лагерях интернированных. Правозащитная организация Human Rights Watch сообщила об одном случае, когда российские военно-воздушные силы применили кассетные бомбы, использование которых запрещено международной конвенцией. 25 августа грузинская сторона официально сообщила о 69 погибших среди мирного населения и несколько сот раненых [«Высокопоставленный чиновник сообщает: В конфликте погибло 215 человек»,

интернет-ресурс Civil.ge, 19 августа 2008, 23:05

[www.civil.ge/eng/article.php?id=19215&search=civilians%20killed](http://www.civil.ge/eng/article.php?id=19215&search=civilians%20killed)] Это число едва ли соответствует возможным потерям в случае массовых убийств, будто бы совершенных русскими, как утверждал официальный Тбилиси. Напротив, поступали сообщения, в которых поведение российских солдат оценивалось как очень хорошее [см. статью Сабы Ццихашвили (Saba Tsitsikhashvili) «Итоги десятидневной блокады Грузии» (The Ramifications of the Ten-Day Blockade of Georgia), интернет-ресурс HumanRights.ge, 27 августа 2008, [www.humanrights.ge/index.php?a=article&id=3057&lang=en](http://www.humanrights.ge/index.php?a=article&id=3057&lang=en).] Как 15 августа сообщил авторитетный военный журнал Janes' Defence Weekly, это грузинская армия наносила 7-8 августа беспорядочные артиллерийские удары по гражданским объектам, расположенным в югоосетинской столице Цхинвали, применяя ракеты «Град», которые пользуются дурной славой орудия неточного попадания [Ричард Гирагосян (Richard Giragosian), «Тактические ошибки грузин привели к провалу кампании» (Georgian planning flaws led to campaign failure), журнал Janes' Defence Weekly, 15 августа 2008, опубликована на Johnson's Russia List, #152, 19 августа 2008, [www.cdi.org/russia/johnsonwww.org](http://www.cdi.org/russia/johnsonwww.org)]

### **ЦХИНВАЛИ РАЗРУШИЛИ РУССКИЕ, А НЕ ГРУЗИНЫ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** На пресс конференции 13 августа Саакашвили сказал, что «город Цхинвали сровнял с землей» не грузинский артиллерийский обстрел, а удары российских военно-воздушных сил [«Напряжение в Грузии сохраняется» (Tensions Still High in Georgia), программа CNN News, 13 августа 2008,

[www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/13/sot.georgia.presser.saakashvili.ap?iref=videosearch.](http://www.cnn.com/video/#/video/world/2008/08/13/sot.georgia.presser.saakashvili.ap?iref=videosearch.)]

**ФАКТ:** Все независимые источники заявляют, что грузинская артиллерия обстреливала Цхинвали на протяжении 12 часов в ночь с 7 на 8 августа. Единственный человек, который утверждает, будто бы Грузия не бомбила Цхинвали и большую часть разрушений совершили русские, - это Саакашвили.

### **РАЗРУШЕНИЕ РУССКИМИ ОБЪЕКТОВ ГРАЖДАНСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В ГРУЗИИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Как мы видели, Саакашвили обвиняет Россию в разрушении объектов гражданской инфраструктуры. Его приспешники посол Сихарулидзе и министр Якобашвили заявили представителями западной общественности, что российские войска наносили систематические удары по объектам гражданской инфраструктуры в Грузии, включая леса и национальные парки, мосты, связывающие Грузию с её соседями, Арменией и Азербайджаном [Протокол конференции Heritage Foundation Forum по проблемам русско-грузинской войны]

**ФАКТ:** Репортёры, работавшие на месте событий, говорят об обратном: «На западе Грузии разрушения минимальны»; на самом деле русские используют орудия «как можно реже» и «стремятся предотвратить случайные попадания в гражданские объекты». «В начале конфликта, когда российские танки из Абхазии продвигались к границе города Зугдиди, грузинские официальные лица в Тбилиси предупреждали о неминуемой катастрофе. Однако жители говорят, что город практически не пострадал». Даже в результате российских авиа налётов на порт Поти были разрушены только военные объекты, тогда как гражданская часть порта осталась нетронутой [репортёр Борзу Дараги (Borzou Daraghi), «На западе Грузии почти нет следов разрушения» (In west Georgia, few signs of damage by Russia), газета Los Angeles Times, 19 августа 2008.] Что же касается пожаров в грузинских лесах, грузинская газета утверждает, что российские военные подожгли леса во время оккупации района Квемо Картли в ходе поисков грузинских артиллерийских орудий, которые грузинские отряды будто бы спрятали в лесу во время отступления; министр Якобашвили никак не прокомментировал этот факт. По крайней мере, два моста были разрушены самим грузинами, которые наносили удары по российским войскам, проходящим по мостам [«Грузинская артиллерия нанесла россиянам большой урон», программа BBC Monitoring, 25 августа 2008, перевод из грузинского еженедельного издания Kviris Palitra, 25 августа 2008; Роман Анин «Кто в сапогах – тот и срочник. Их здесь полно», Новая газета, №62, 25 августа 2008.]

### **РОССИЙСКИЕ ВОЙСКА ОКРУЖАЮТ ТБИЛИСИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 13 августа в среду Саакашвили заявил в интервью телеканалу CNN, что российские войска «обступают» грузинскую столицу, планирую захватить Тбилиси и поставить у власти марионеточное правительство [см. статью Миши Джинджихашвили «Заявления грузинского президента о России вызывает удивление» (Georgian president's Russia claims raise eyebrows), Associated Press, 13 августа 2008, 8:12.]

**ФАКТ:** В ходе этой пятидневной войны русские не предпринимали никаких военных действий против грузинской столицы.

## **РОССИЯ БУДЕТ БОМБИТЬ ДЕМОНСТРАЦИИ В ТБИЛИСИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 12 августа Саакашвили намекнул и тем самым дал пищу для слухов, что, мол, Россия будет бомбить демонстрацию, которая будет проходить в Тбилиси 12 августа [Джинджихашвили «Заявления грузинского президента о России вызывает удивление»]

**ФАКТ:** Русские не бомбили Тбилиси.

## **РОССИЯ БОМБИТ НЕФТЕПРОВОД БАКУ-ТБИЛИСИ-ДЖЕЙХАН**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Министр Якобашвили попытался напугать американцев сообщениями о том, будто бы российские военные силы пытаются разрушить нефтепровод Баку-Тбилиси-Джейхан [Протокол конференции Heritage Foundation по проблемам русско-грузинской войны]

**ФАКТ:** Российские войска, которые, по сведениям самих грузин, включали в себя реактивные истребители новейшего поколения, примерно 1,200-3,000 танков и бронетранспортёров, могли бы при желании разрушить и нефтепровод, и всё что угодно, однако они этого не сделали.

## **ВОЙНА В КИБЕРПРОСТРАНСТВЕ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** Министр Якобашвили и другие грузинские чиновники заявили, что российские власти предприняли несколько мощных кибер атак на сайты грузинского правительства непосредственно перед началом и во время войны [Протокол конференции Heritage Foundation по проблемам русско-грузинской войны].

**ФАКТ:** Специалисты по войнам в киберпространстве высказывают сильные сомнения относительно того, что российские военные и разведслужбы проводили кибератаки против Грузии. Они утверждают, что эти предполагаемые атаки – не что иное, как обычные хакерские взломы, которые имели место на грузинских порносайтах и сайтах азартных игр. Более того, эти хакерские атаки произошли уже после столкновений грузинских и российских войск, что указывает либо на то, что это дело рук никак не связанных с войной лиц, либо на то, что русские не были готовы к войне, поскольку кибероружие – это часть российского военного арсенала [статья Шауна Уотермена (Shaun Waterman) «Анализ: Кибер война между Россией и Грузией вызывает сомнения» (Analysis: Russia-Georgia cyber war doubted), United Press International, 18 август 2008.] 5 августа грузинские хакеры атаковали сайт SOTR (телевидение и радио Южной Осетии - South Ossetia Television and Radio) после того, как эта информационная служба сообщила, что Тбилиси умалчивает о гибели 29 грузинских военных во время перестрелок между осетинскими и грузинскими отрядами 1-2 августа [«Осетинские сайты атакованы хакерами после публикации о тайных похоронах грузинских солдат», интернет-ресурс Regnum.ru, 5 август 2008, [www.regnum.ru-news/1036460.html](http://www.regnum.ru-news/1036460.html).]

## **США УСТАНОВЛИВАЮТ КОНТРОЛЬ НАД ПОРТАМИ И АЭРОПОРТАМИ ГРУЗИИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 10 августа в эфире национального грузинского телевидения Саакашвили заявил, что прибытие военного грузового самолета США означает, будто «грузинские порты и аэропорты будут взяты под контроль Министерством обороны США» [Джинджихашвили «Заявления грузинского президента о России вызывает удивление»]

**ФАКТ:** Джефф Моррелл (Geoff Morrell), пресс-секретарь Пентагона, американского министерства обороны, опроверг это заявление: «У нас нет ни необходимости, ни намерения брать под контроль какие-либо грузинские воздушные или морские порты для транспортировки гуманитарного груза... Мы не планируем устанавливать контроль над каким-либо объектом грузинской инфраструктуры» [Джинджихашвили «Заявления грузинского президента о России вызывает удивление»]. Действительно, США ничего подобного не делали.

## **РОССИЯ ПОТЕРЯЛА БОЛЬШЕ САМОЛЁТОВ, ЧЕМ В ХОДЕ ЛЮБОГО ДРУГОГО ВОЕННОГО КОНФЛИКТА В ЕЁ ИСТОРИИ**

**ЗАЯВЛЕНИЕ:** 13 августа в ходе телевизионного выступления Саакашвили сказал: «Россия потеряла больше самолётов, чем в любом другом военном конфликте подобного масштаба с 1939 года» [Джинджихашвили «Заявления грузинского президента о России вызывает удивление»]

**ФАКТ:** В течение первых дней гитлеровского вторжения в СССР страна потеряла весь свой военно-воздушный флот. Россия сообщает, что в ходе нынешнего конфликта она потеряла четыре самолёта.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Американская поддержка Грузии в ходе текущего кризиса зиждется на убеждении, будто бы именно Россия начала эту войну. Это убеждение было сформировано во многом благодаря заявлениям, которые Саакашвили и другие грузинские чиновники сделали в разговорах с

американскими официальными лицами, такими, например, как сотрудник Госдепа США Мэтью Брайза (Matthew Bryza). Представителям западной общественности не следует принимать заявления грузинских чиновников об этой войне (или о чём-либо другом) за чистую монету. Им следует подумать дважды, а потом ещё трижды, прежде чем становиться на сторону президента Саакашвили, прежде чем поддерживать его желание присоединиться к НАТО. Им следует задуматься, будет ли состояние «горячего мира» с Москвой отвечать западным интересам.

Доктор Гордон М. Хан (Dr. Gordon M. Hahn) – старший научный сотрудник, участник исследовательской и образовательной программы по проблемам терроризма города Монтерей, доцент (Visiting Assistant Professor), выпускник Высшей школы международной политики (Graduate School of International Policy Studies), Института Монтерей по международным исследованиям (Monterey Institute of International Studies), Монтерей, штат Калифорния; старший научный сотрудник Центра по исследованиям проблем терроризма и разведки (Center for Terrorism and Intelligence Studies (CETIS)), Akribis Group; аналитик/консультант интернет-ресурса Russia Other Points of View – Russia Media Watch, [www.russiaotherpointsofview.com](http://www.russiaotherpointsofview.com). Доктор Хан является автором двух известных книг – «Исламская угроза России» (Russia's Islamic Threat, Yale University Press, 2007) и «Российская революция: Взгляд сверху» (Russia's Revolution From Above, Transaction, 2002), а также многочисленных статей, посвященных проблемам российской политики.

**Мы напоминаем нашим читателям, что обзоры «Истина и красота (... и российские финансы)» можно пересылать всем заинтересованным лицам совершенно бесплатно.**

**Подписка также бесплатна: пожалуйста, присылайте запрос на адрес [krausmoscow@yahoo.com](mailto:krausmoscow@yahoo.com)**

---

*Данный документ носит исключительно осведомительный характер, и никакая информация или мнение, изложенные выше, не содержат рекомендацию или совет купить или продать пай в каком-либо фонде, ценную бумагу или опцион, фьючерс или какой-либо иной производный финансовый инструмент, имеющий отношение к ценным бумагам.*

*Инвестиционная деятельность на развивающихся рынках отличается повышенными рисками, в силу чего подходит далеко не всем инвесторам. Настоящий обзор опирается на информацию, которую мы считаем достоверной; однако данная информация предоставляется исключительно в качестве материала для дальнейшего размышления, и, принимая инвестиционное решение, не следует полагаться исключительно или частично только на данную информацию. В частности, инвестирование в ценные бумаги, включая ценные бумаги развивающихся рынков, связано с высокой степенью риска, и инвесторам рекомендуется проводить независимый анализ рынка (due diligence) перед тем, как принимать инвестиционное решение.*

*Предыдущие результаты торгов не являются неременной гарантией будущих результатов торгов. Некоторые инвестиции могут быть подвержены внезапному и резкому снижению стоимости, и в итоге инвестиционной деятельности клиенты могут получить меньше, чем они инвестировали изначально, или понести потери.*

*Изменения курсов валют, процентных ставок или других финансовых параметров могут оказать отрицательное влияние на стоимость ценных бумаг и инвестиционные потребности клиентов. Мы рекомендуем инвесторам обращаться за помощью профессиональных финансовых консультантов в вопросах, касающихся возможных результатов инвестирования в тот или иной финансовый инструмент (в том числе в вопросах налогообложения).*

*Некоторые ценные бумаги могут оказаться неликвидными; адекватная оценка инвестиционной эффективности и риска, которому клиенты себя подвергают, может вызывать серьезные трудности.*

*Следует допускать, что автор и/или фонды, которым он оказывает консультационные услуги, могут держать как короткие, так и длинные позиции по тем или иным обсуждаемым в настоящем обзоре финансовым инструментам или производным ценным бумагам.*

*Инвесторам следует помнить, что рынки, как развивающиеся, так и вполне развитые, подобно кошкам и собакам, могут начать вести себя так, как им заблагорассудится, и иногда для того, чтобы уцелеть, требуется немалое везение. Сохраняйте бдительность во всех своих делах. Удачи!*

ООО Финансовая корпорация Открытие © 2008; Эрик Краус © 2008.

*Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг или других финансовых инструментов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Информация, содержащаяся в аналитическом отчете, не преследует каких-либо конкретных инвестиционных целей, а также не имеет непосредственного отношения к какой-либо финансовой ситуации или потребностям какого-либо получателя данной информации. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета, однако Компания не дает никаких гарантий относительно точности, полноты или надежности информации, содержащейся в настоящем аналитическом отчете. Мнения, изложенные выше, совпадают с тем мнением, которого придерживается Компания на момент выхода аналитического отчета. Компания сохраняет за собой право изменять свое мнение без предварительного предупреждения, а также Компания не берет на себя обязанность обновлять информацию, содержащуюся в настоящем аналитическом отчете. Компания и ее сотрудники не несут никакой ответственности за возможный урон или потери, понесенные в результате использования информации, содержащейся в настоящем аналитическом отчете.*

*Инвестиционная деятельность в целом связана с определенной степенью риска, включая риск потери денег. Инвестиционные решения, изложенные в настоящем аналитическом отчете, могут подходить не всем инвесторам. Инвесторам следует принимать независимые инвестиционные решения, исходя из собственных финансовых целей и финансовых ресурсов, и, в случае возникновения каких-либо сомнений, инвесторам следует обращаться за помощью профессионального инвестиционного консультанта. Предыдущие результаты торгов не являются неременной гарантией будущих результатов, и в итоге инвестиционной деятельности инвестор может получить сумму, объем которой будет меньше первоначально инвестированной суммы. Ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, подвержены колебаниям валютных курсов, которые могут иметь отрицательное влияние как на стоимость ценной бумаги, так и на прибыль, получаемую от инвестиции. Кроме того, инвесторы, вкладывающие деньги в ценные бумаги, стоимость которых зависит от курсовых движений иностранных валют, должны помнить, что они берут на себя валютный риск. Инвестиции в Россию и российские ценные бумаги связаны с риском, и инвесторам следует проводить независимый анализ рынка (due diligence), прежде чем принимать инвестиционное решение.*

*Иногда Компания может предоставлять услуги в области инвестиционного консультирования или какие-либо иные услуги компаниям, упомянутым в настоящем аналитическом отчете. Следовательно, Компания может иметь доступ к той информации, которая не будет отражена в настоящем аналитическом отчете, и*

*Компания может использовать данную информацию или действовать на основе данной информации до того, как она будет опубликована. Кроме того, сама Компания, ее руководители и/или сотрудники могут держать длинные позиции по финансовым инструментам, упомянутым в настоящем аналитическом отчете, и время от времени могут наращивать позиции или продавать эти финансовые инструменты.*

Публикация и распространение настоящего аналитического отчета могут быть ограничены и осуществляться только в рамках определенной юрисдикции. Лица, получившие доступ к настоящему аналитическому отчету, должны сами ознакомиться с подобными ограничениями и выполнять эти требования.