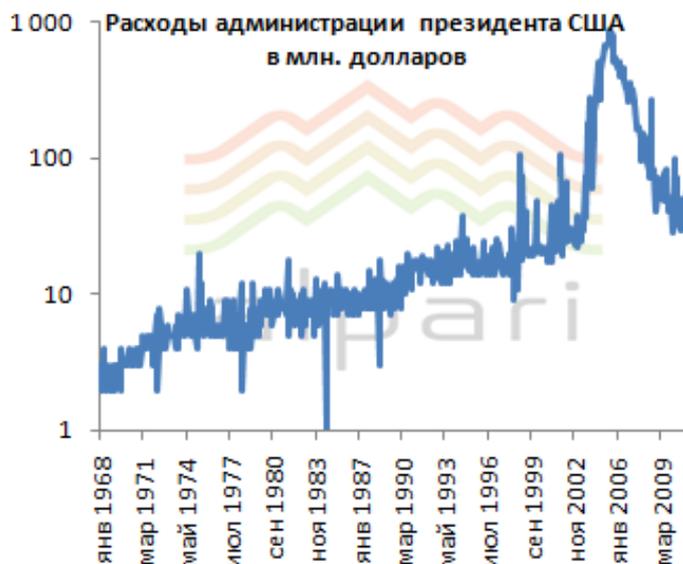


Доллар в плену Лаферра

Бивалютная корзина на 10:02 мск падает до 33,7462 российских рубля против 33,7965 российских рубля в среду вечером под влиянием того, что на 9:58 мск июньские фьючерсы на лёгкую малосернистую сырую нефть на Нью-йоркской товарно-сырьевой бирже выросли на 68 центов до 112,13 доллара США за баррель. Пара доллар/рубль расчётами «завтра» на 10:02 мск падает на 13,04 копейки до 27,9421. Пара евро/рубль расчётами «завтра» растёт на 4,76 копейки до 40,84.

Судьба доллара США в ближайшее время будет зависеть от политической воли и консенсуса всех партийных группировок по поводу сокращения расходов. При постоянном повышении суммы налоговых возвратов администрация президента США вынуждена искать способы сэкономить каждый миллион долларов, и экономить приходится на себе. Трудность ситуации с бюджетом США заключается в том, что успех федерального правительства на выборах зависит от тех, кого оно просто обязано сократить для того, чтобы обеспечить успех нынешней экономической модели в течение следующих четырёх лет, а на себе столько не сэкономишь.



В последнее время в академическом сообществе США ищутся нестандартные подходы к графическому анализу. Экономисты задумываются над природой месячной волатильности показателей. В число основных источников доходов бюджета входят поступления от налогов и взносы, связанные с занятостью, удержания с налога на доходы с физических лиц, поступления в трастовые фонды социального и медицинского страхования, а также страхования престарелых и страхования депозитов. Как ни удивительно, но кризис почти не изменил общие размеры поступлений в бюджет, за исключением банковских взносов в фонд страхования депозитов. Другое дело, что валовые доходы бюджета из этих источников прекратили расти.

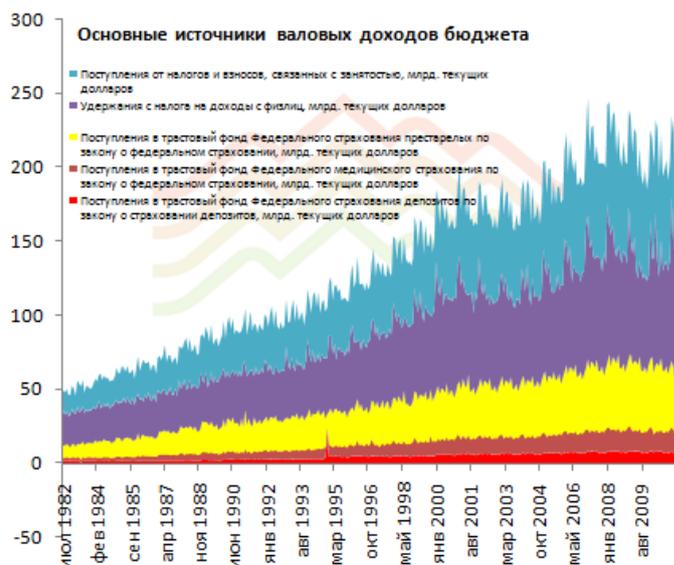
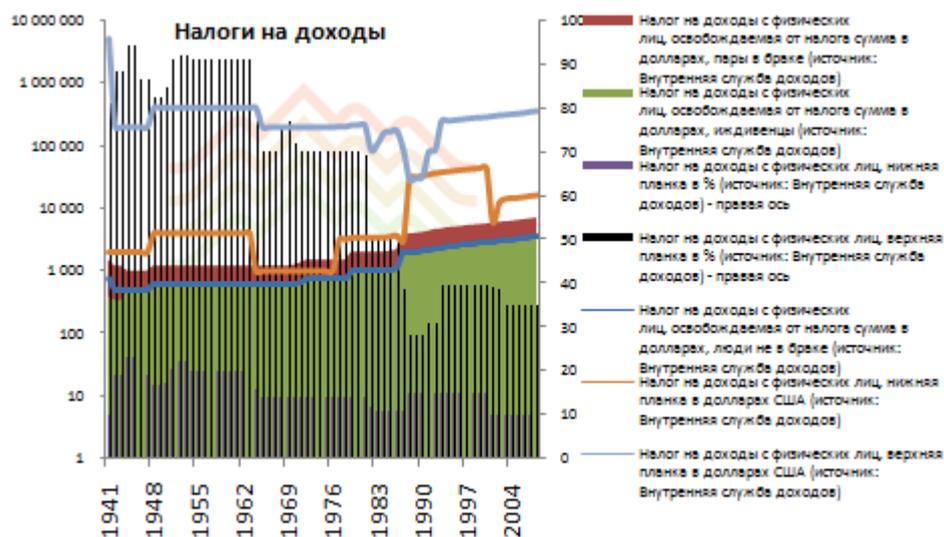


График подтверждает, что снижение налогов до рейгановского уровня позволило использовать кривую Лаффера и поддерживать собираемость налогов. Тем не менее, успех Америки 1940-1950-х годов основывается именно на высоких налогах, а существенного роста поступлений не произошло. Так доллар и оказался во французском плену.



Михаил Крылов, аналитик [АЛЬПАРИ](#)