

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
Уральский государственный лесотехнический университет
Кафедра экономической теории

Л.Д. Самарская

МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

Методические указания к изучению курса «Мировая экономика» для
студентов специальностей:

- 010502(351400) – Прикладная информатика,
- 080507(061100) – Менеджмент организации,
- 080109(060500) – Бухгалтерский учет, анализ и аудит,
- 080502(060800) – Экономика и управление на предприятии
(химико-лесного комплекса),
- 080500(521500) – Менеджмент

Екатеринбург
2007

Методические рекомендации студентам

Цель этих методических указаний – оказать помощь студентам в самостоятельной работе над курсом «Мировая экономика», включая его раздел «Мировая валютная система».

Студентам следует уяснить сущность всех понятий, которые используются в этих методических указаниях, запомнить их, определить взаимосвязи между отдельными разделами данной методической работы, т.е. между составными элементами мировой валютной системы.

На стр. 19-20 изложены термины и понятия, которыми должны овладеть студенты, используя учебную литературу.

I. Валюта. Валютные операции

Валюта – это:

- денежная единица страны, которая используется для измерения величины стоимости товара;
- денежные знаки иностранных государств;
- кредитное и платежное средство, которое выражено в иностранной денежной единице и необходимо для международных расчетов;
- международная денежная единица, которая не выпускается в виде банкноты или монеты, т.е. условная денежная единица – СДР (СПЗ);
- международная денежная единица, которая выпускается в виде банкноты или монеты (евро).

Золотая валюта – это денежная единица, которая непосредственно разменивается на золото.

Золотое покрытие – это отношение золотого запаса (резерва) страны к количеству денег, находящихся в обращении.

Золотые точки – это пределы, в которых колебался валютный курс, базировавшийся на золотом паритете. Он действовал в условиях золотого стандарта при свободной купле-продаже золота и его неограниченном вывозе.

Золотой сертификат – это документ, который удостоверяет право собственности на некоторое количество золота, хранящегося в уполномоченном общепризнанном банке-депозитории.

Золотой фиксинг – это ежедневная фиксация рыночной цены золота на основе соотношения спроса и предложения на него на Лондонской золотой бирже.

Валютный паритет – это:

- количество денежного металла или единиц СДР, которое содержится в одной денежной единице;

~~См. также в приложении~~

– твердое, официально установленное соотношение обмена одной валюты на другую.

Факторы, влияющие на валютный паритет:

- количество денежного металла в стране;
- количество бумажных денег, находящихся в стране;
- количество товаров, производящихся в стране;
- валовой внутренний продукт страны.

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, которая выражена в денежной единице других стран. Валютный курс должен устанавливаться с учетом покупательной способности валюты и других факторов.

Факторы, влияющие на валютный курс:

- уровень инфляции в стране;
- соотношение спроса и предложения на валюту;
- миграция краткосрочных капиталов;
- политические и военные факторы;
- политика Центрального банка страны.

Валютный курс может быть биржевым и фиксированным. Биржевой валютный курс – это колеблющийся, гибкий, плавающий курс, который устанавливается на биржевых торгах. Фиксированный валютный курс определяется, исходя из установленного международными органами валютного паритета.

Различают следующие виды валютного курса:

1. *Колеблющийся* – свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения валютный курс, основанный на использовании рыночного механизма.

2. *Плавающий* – разновидность колеблющегося валютного курса, предполагающего применение рыночного механизма валютного регулирования. Для ограничения резких колебаний курсов национальных валют, вызывающих неблагоприятные последствия во взаимных валютно-финансовых и экономических отношениях стран, государства, вошедшие в Европейскую валютную систему, в рамках режима плавающего курса ввели в практику согласование относительных пределов взаимных колебаний валютных курсов.

3. *Фиксированный* – официально установленное соотношение между национальными валютами, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах.

Валютные курсы при покупке и продаже валют:

- *курс покупателя валюты* – курс, по которому банки покупают валюту;
- *курс продавца валюты* – курс, по которому банки продают валюту;

– *средний курс валют* – средняя арифметическая величина между курсом продавца и курсом покупателя. Он необходим преимущественно для работы дилеров;

– *кросс-курс* – котировка двух иностранных валют, ни одна из которых в данный момент не является национальной валютой участника сделки;

– *фиксинг* – определение межбанковского курса последовательным сопоставлением спроса и предложения по каждой валюте и установление на этой основе курсов продавца и покупателя.

Меры государственного влияния на величину валютного курса:

– *валютная интервенция* – операция центральных банков на валютных рынках по покупке и продаже иностранной валюты;

– *дисконтная политика* – изменение Центральным банком (ЦБ) учетной ставки с целью регулирования валютного курса. Это делается путем влияния на стоимость кредита на внутреннем рынке, что влияет и на движение иностранного капитала;

– *протекционистские меры* – меры, которые направлены на защиту собственной экономики. Сюда включаются и валютные ограничения.

Вальвация – это определение ценностей иностранной валюты в национальной денежной единице.

Валютная котировка – это установление курсов иностранных валют на основе действующего законодательства или сложившейся практики. Валютная котировка производится государственными банками или крупными коммерческими банками.

Валютные операции – это операции с валютой, при которых меняется собственник на валюту.

Валютными операциями считаются:

– операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, когда в качестве средства платежа используется иностранная валюта и платежные документы в иностранной валюте;

– ввоз и пересылка в Россию (и обратно) валютных ценностей;

– осуществление международных денежных переводов.

Валютные ценности могут находиться в собственности как резидентов, так и нерезидентов, это право защищается государством.

Валютные ограничения – это совокупность мероприятий и нормативных правил, которые установлены законом или в административном порядке и направлены на ограничение движения валюты, т. е. на ограничение операций с валютой.

Виды валютных ограничений проявляются в форме:

- установления валютного коридора;
- валютной блокады (прекращения операций с валютой);
- запрещения свободной покупки и продажи иностранной валюты;
- изменения международных платежей при движении капиталов, валюты, золота, ценных бумаг;
- сосредоточения в руках государства иностранной валюты и других валютных ценностей.

Валютные ценности включают в себя:

- иностранную валюту,
- ценные бумаги,
- фондовые ценности в иностранной валюте (акции, облигации).

Золотовалютные ценности включают валютные ценности и золото.

В процессе проведения валютных операций могут использоваться: валютный демпинг, валютная интервенция, валютная спекуляция, валютный опцион. При этом могут возникать валютные риски.

Валютный демпинг – это расширение экспорта по заниженным ценам в результате падения курса национальной валюты в большей мере, чем уменьшение ее покупательной способности. ВД используется для внешне-экономической экспансии как средство борьбы за рынки сбыта.

Валютная интервенция – это целевая операция по купле-продаже иностранной валюты для ограничения динамики курса национальной валюты определенными пределами его повышения или понижения.

Валютные спекуляции – это операции банковских учреждений, фирм, юридических лиц, физических лиц с целью получения прибыли от изменения валютных курсов во времени или на различных рынках, а также преднамеренное принятие валютного риска.

Валютные риски – опасность валютных потерь (курсовых), связанных с изменением курса национальной валюты по отношению к национальной денежной единице при проведении внешнеторговых, кредитных, валютных операций.

Виды валютных рисков и методы управления ими:

1. Операционные валютные риски:

- передача риска;
- параллельные займы;
- страхование операционных рисков;
- валютные и мультивалютные оговорки;
- формирование валютных резервов и поддержание открытых валютных позиций;
- валютные форварды, фьючерсы, опционы, свопы.

2. Экономические валютные риски:

- выравнивание денежных потоков;
- глобальная диверсификация;
- стратегия финансирования.

3. Политические валютные риски:

- инвестиционные и концессионные соглашения;
- страхование политических рисков;
- методы юридической защиты.

Валютный опцион – право выбора альтернативных валютных контрактов. ВО оговаривается в договоре. Он вытекает из валютных условий сделки, связанных с формой, способами и местом платежа.

II. Критерии и виды валют

Критерии валют	Виды валют
1. По статусу валюты	- национальная - иностранная - международная - региональная - евровалюта
2. По отношению к валютным запасам страны	- резервная - прочие валюты
3. По режиму применения	- свободно конвертируемая - частично конвертируемая (внешнеконвертируемая, внутреннеконвертируемая) - неконвертируемая
4. По видам валютных операций	- валюта цены контракта - валюта платежа - валюта кредита - валюта клиринга - валюта векселя
5. По отношению к курсам других валют	- сильная (твердая) - слабая (мягкая)

6. По материально-вещественной форме
- наличная
 - безналичная
7. По принципу построения
- «корзинного» типа
 - обычная

Валютная корзина – набор валют, используемых при котировке иностранных валют для определения курса национальной или международной (региональной) валюты. Валютная корзина позволяет более полно учесть влияние изменений общеэкономических условий обмена, покупательную способность валют. При расчете валютной корзины используются данные о доле этой страны в совокупном валовом национальном продукте, внешнеторговом обороте соответствующей группы стран. Валютная корзина, как правило, уточняется с учетом изменений во внешнеэкономических связях страны и изменений в сфере валютно-финансовых отношений.

III. Национальная и мировая валютные системы

Национальная валютная система – совокупность денежных, экономических и кредитных отношений, которые необходимы для использования валюты в целях экономического развития страны.

Структура национальной валютной системы:

- национальная валюта;
- определенное количество и состав валютных резервов;
- валютный паритет и валютный курс национальной валюты;
- условие конвертируемости валюты, основные формы и методы валютных ограничений;
- действующий порядок использования международных кредитов и формы расчетов по кредитам;
- статус национальных органов и учреждений, которые регулируют валютные отношения страны;
- условия деятельности национального рынка валюты и золота.

Мировая валютная система – совокупность валютно-экономических отношений, которые обусловлены развитием международных экономических связей и усилением взаимозависимости экономик различных стран.

Мировая валютная система – совокупность национальных валютных систем во взаимосвязи и взаимозависимости.

Элементы мировой валютной системы:

- определенное количество и определенная структура международных платежных средств, которые используются для проведения международных расчетов и для хранения валютных резервов;

- порядок обмена валют, валютные паритеты и курсы, а также условия конвертируемости валют;
- система обеспечения международного оборота валютно-платежными средствами;
- регламентация и унификация форм международных расчетов;
- порядок деятельности международных рынков валюты и золота;
- положения международных институтов, которые регулируют валютные отношения;
- система государственных и межгосударственных банковских учреждений, которые необходимы для обеспечения расчетов и регулирования валютных отношений.

Валютно-кредитная система включает:

- 1) *наличный рынок валюты* – купля-продажа наличной валюты, чеков, векселей и депозитарных сертификатов в валюте;
- 2) *срочный рынок валюты* – торговля форвардами, фьючерсами, опционами, свопами и другими деривативами;
- 3) *кредитный валютный рынок* – кредиты в иностранной валюте и еврокредиты;
- 4) *рынок валютных обязательств* – купля-продажа иностранных облигаций, еврооблигаций;
- 5) *рынок акций и депозитарных расписок в иностранной валюте* – торговля акциями и депозитарными расписками в иностранной валюте.

IV. Финансовые ресурсы мира

Финансовые ресурсы мира (мировые финансы) – это совокупность финансовых ресурсов всех стран, международных организаций и международных финансовых центров мира.

Структура финансовых ресурсов мира

1. *Мировой финансовый рынок (мировые рынки капитала):*

- валютный рынок;
- рынок деривативов;
- рынок страховых услуг;
- рынок акций;
- кредитный рынок: рынок долговых ценных бумаг и рынок банковских кредитов.

2. *Золотовалютные резервы:*

- официальные золотовалютные резервы;
- частные золотовалютные резервы.

3. *Финансовая помощь:*

- межгосударственные кредиты и гранты;
- кредиты и гранты международных организаций.

Мировой финансовый рынок – это совокупность финансово-кредитных организаций, которые являются посредниками в перераспределении финансовых активов между кредиторами и заемщиками, продавцами и покупателями финансовых ресурсов.

V. Валютный рынок евровалют, евродепозитов, еврокредитов, еврооблигаций

Валютный рынок – система устойчивых экономических и организационных отношений, связанных с операциями купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах.

Валютный рынок делится на биржевой (в России с января 1992 г. работает Московская межбанковская валютная биржа, а затем целый ряд региональных бирж) и внебиржевой (межбанковский). На валютном рынке проводится широкий круг операций по внешнеторговым расчетам, туризму, миграции капиталов, страхованию валютных расходов, диверсификации валютных резервов и перемещению валютной ликвидности; осуществляются различные меры валютного вмешательства, купля-продажа, обмен иностранной валюты, чеков, векселей, денежные расчеты, связанные с внешней торговлей, зарубежными инвестициями, туризмом и т.д. В качестве главных субъектов валютного рынка выступают крупные транснациональные банки, биржи.

Рынок евровалют – это часть еврорынка, часть международного рынка ссудных капиталов, организационно обособленного от национальных денежных рынков. На нем операции осуществляются в евровалютах. Это универсальный международный рынок, сочетающий элементы кредитных и валютных операций. На рынке евровалют не распространяются правила и ограничения национальных рынков ссудного капитала. Евровалюты перемещаются через государственные границы без обязательной их конверсии в национальную валюту и не попадают под национальные правила о валютном контроле.

Рынок еврокредитов – это устойчивые кредитные связи по представлению международных займов в евровалюте крупными коммерческими банками стран. В качестве заемщиков евровалют выступают в основном ТНК и крупные национальные монополии, нуждающиеся в кредитах для финансирования масштабных проектов и мероприятий, а также государства с существенным дефицитом платежных балансов.

Рынок евродепозитов – часть еврорынка, на котором совершаются операции по депозитам за счет средств, обращающихся на рынке евровалют. К числу наиболее распространенных видов евродепозитов относятся:

срочные и бессрочные денежные вклады; передаваемые на хранение акции, облигации и другие ценные бумаги; суммы, вносимые на счет таможенных органов в качестве обеспечения уплаты таможенных платежей.

Рынок еврооблигаций – это рынок ценных бумаг, представляющих собой долговые обязательства (облигации), которые выпускаются заемщиками при получении долгосрочных займов на еврорынке. Еврооблигации размещаются одновременно на рынках нескольких стран и содержат информацию о сумме долга, условиях и сроках его погашения. Они имеют купоны, дающие право на получение процентов в обусловленные сроки.

Валютные условия контракта – условия, которые согласовываются во внешнеторговых контрактах, заключаемых между экспортером и импортером. Валютные условия контракта включают следующие элементы:

- валюту цены контракта;
- валюту платежа, в которой будет осуществляться расчет между экспортером и импортером и которая может совпадать с валютой цены или отличаться от нее, особенно в расчетах с развивающимися странами, а также при осуществлении расчетов по валютному клирингу;
- курс перерасчета валюты цены в валюту платежа для тех случаев, когда они не совпадают;
- различного рода оговорки, защищающие стороны от валютных рисков (в результате неблагоприятного изменения валютного курса или падения покупательной способности отдельных валют).

Глобальный контракт – это контракт, содержащий широкий диапазон взаимных обязательств сторон и общую стоимость таких обязательств. Он может также включать обязательства сторон по проведению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, обмен результатами этих работ, образцами продукции, приборами, технической документацией, услугами, предусматривать общие объемы поставок продукции.

Валютный клиринг – межправительственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающих из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг.

Валютный клиринг включает следующий набор обязательных элементов:

- систему клиринговых счетов, открываемых в уполномоченных банках;
- объем клиринга (все платежи по товарообороту или их часть);
- валюту клиринга – согласованную валюту расчетов;
- объем технического кредита – предельно допустимое сальдо задолженности, которое необходимо для бесперебойности расчетов и обычно определяется в виде % от объема поставок или в виде абсолютной величины;

- систему выравнивания платежей (по способу погашения сальдо задолженности может быть три варианта: валютный клиринг без права конверсии, т.е. обмена валюты, с ограниченной конверсией, с полной конверсией);

- схему окончательного погашения сальдо по истечении срока межправительственного соглашения.

Формы валютного клиринга разнообразны и могут быть классифицированы по следующим основным признакам:

- в зависимости от числа стран-участниц различаются односторонние, двусторонние, многосторонние и международные клиринги;

- по объему операций различаются полный клиринг, охватывающий до 95% платежного оборота, и частичный, распространяющийся на определенные операции;

- по способу регулирования сальдо клирингового счета различаются клиринги со свободноконвертируемым сальдо, с условной конверсией и неконвертируемые, сальдо по которым не может быть обменено на иностранную валюту и погашается в основном товарными поставками.

Клиринговые валюты - это расчетные валютные единицы, в них ведутся счета в банках и производятся различные операции между странами, заключившими платежные соглашения клирингового типа, в рамках которого предусмотрено строгое балансирование взаимного товарообмена по стоимости. Клиринговые валюты функционируют в счетной форме в виде бухгалтерских записей по банковским счетам.

Валюта клиринга может быть любой. С экономической точки зрения безразлично, в какой валюте осуществляются клиринговые расчеты, если используется одна валюта. При расчетах через валютный клиринг деньги выполняют функции меры стоимости и средства платежа.

К резервным валютам относятся: доллар США, немецкая марка, японская йена, фунт стерлингов, швейцарский франк.

Важнейшие элементы действующего в настоящее время валютного механизма были определены на Ямайской конференции МВФ в 1976 году. Золото потеряло свою монетарную роль и было объявлено обычным товаром, хотя ему отводится важная роль при формировании золотовалютных резервов. Страны имеют право самостоятельно выбирать режим валютного курса. Был введен стандарт специальных прав заимствования (сокращенно СПЗ или СДР) – (от английского Special Drawing Rights - SDR).

Сначала СДР фиксировался в золото и по своему золотому содержанию был равен доллару США – 0, 888 г золота. С 1974 г. курс СДР устанавливался по «корзине» из 16 валют.

С 1981 г. в эту «корзину» включают 5 валют: доллар США, марку ФРГ, японскую йену, французский франк, английский фунт стерлингов. В этой «валютной корзине» доллар имеет 42%, фунт стерлингов, французский франк и немецкая марка – 45%, японская йена – 13%.

VI. Балансы международных расчетов

Экономическая политика государства имеет различные направления и формы проявления:

Виды политики	Формы проявления
1. <i>Бюджетная политика:</i>	- налоговая политика - стратегии государственных расходов
2. <i>Денежная политика:</i>	- эмиссионная политика - политика учетной ставки
3. <i>Внеэкономическая политика</i>	
4. <i>Валютная политика:</i>	
4.1. <i>Валютная стратегия</i>	- концепция валютного рынка - валютные интервенции - диверсификация валютных резервов - девальвация и ревальвация
4.2. <i>Валютное регулирование</i>	- регулирование конвертации валют - регулирование текущих операций - регулирование движения капитала - валютный контроль

Развивающиеся международные связи находят обобщенное выражение в балансах международных расчетов.

Балансы международных расчетов отражают соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам.

К числу основных видов балансов международных расчетов относятся: *расчетный баланс, баланс международной задолженности и платежный баланс.*

Расчетный баланс представляет собой соотношение требований данной страны по отношению к другим странам за определенный период или на определенную дату независимо от времени поступления платежей.

Расчетный баланс за определенный период показывает динамику требований и обязательств одной страны по отношению к другим странам, но он не позволяет выявить реальное валютно-финансовое положение этой страны в целом. Чтобы достаточно полно оценить ее международную расчетную позицию, необходимо знать расчетный баланс на определенную дату – на начало или конец года, когда учтены все требования и обязательства данного государства.

Активные статьи расчетного баланса за тот или иной календарный период показывают сумму требований той или иной страны к иностранным государствам и произведенные ею инвестиции за рубежом.

Пассивные статьи расчетного баланса за тот или иной календарный период отражают вновь возникшие обязательства той или иной страны по полученным ею кредитам и инвестициям иностранных государств.

Активное сальдо расчетного баланса на определенную дату показывает, что страна предоставляла кредитов больше, чем получала, поэтому будет иметь доход в виде валютных поступлений.

Пассивное сальдо расчетного баланса на определенную дату свидетельствует о том, что страна привлекала кредитов больше, чем сама предоставляла, поэтому не будет иметь дохода в виде валютных поступлений.

Баланс международной задолженности отличается от расчетного баланса набором составляющих его статей и имеет некоторые особенности в каждой из стран.

Платежный баланс – это обобщение отчетных данных, характеризующих результаты внешнеэкономической деятельности страны за определенный период. Унифицированная методология составления платежного баланса изложена в специальном руководстве МВФ. Платежный баланс – это система сводных обобщающих таблиц, показатели которых позволяют сравнивать общую сумму доходов, поступивших в страну из-за рубежа, с общей суммой платежей, произведенных национальными резидентами за границей.

Платежный баланс включает счет торгового баланса, платежи и поступления по услугам, трансфертные платежи, счет движения капиталов, счет резервных операций.

Счет торгового баланса – используется для регулирования расходов на приобретение импортных товаров в соответствии с доходами от экспорта.

Платежи и поступления по услугам – это балансирование выручки от реализации за рубежом услуг (туризм, страхование, банковское дело, экспедиторские услуги) с затратами на их покупку за рубежом.

Трансфертные платежи – это обобщение сведений о денежных средствах, переводимых за границу или получаемых резидентами страны безвозмездно, в том числе и иностранная помощь.

Счет капитала составляется для балансирования притока и оттока инвестиционных средств.

Счет резервных операций отражает закупки и продажи международных валютных резервов (золота, твердой валюты, специальных прав заимствования) в масштабе государства.

Государственное регулирование платежного баланса – это совокупность экономических, в том числе валютных, финансовых, денежно-кредитных, мероприятий государства, направленных на формирование основных статей платежного баланса. Методы регулирования платежного баланса направлены на стимулирование экспорта или на ограничение внешнеэкономических операций в зависимости от валютно-экономического положения страны и состояния ее международных расчетов.

Страны с дефицитом платежного баланса обычно проводят мероприятия с целью стимулирования экспорта, сдерживания импорта товаров, привлечения иностранных капиталов, ограничения вызова капиталов. В их числе:

1. Дефляционная политика, направленная на сокращение внутреннего спроса. Одним из важнейших ее инструментов служат финансовые и денежно-кредитные меры: уменьшение бюджетного дефицита, изменение учетной ставки Центрального банка (дисконтная политика), кредитные ограничения, установление пределов роста денежной массы.

2. Девальвация – понижение курса национальной валюты. Девальвация стимулирует экспорт товаров лишь при наличии конкурентоспособных товаров и услуг, благоприятной ситуации на мировом рынке.

3. Валютные ограничения – они направлены на устранение дефицита платежного баланса путем ограничения экспорта капитала и стимулирования его притока, сдерживания импорта товаров.

4. Финансовая и денежно-кредитная политика, в процессе которой используются бюджетные субсидии экспортерам, протекционистское повышение импортных пошлин, отмена налога с процентов, выплачиваемых иностранным держателям ценных бумаг в целях притока капитала в страну, и другие меры.

К межгосударственным средствам регулирования платежных балансов относятся:

1. Согласование условий государственного кредитования экспорта.

2. Двусторонние правительственные кредиты.

3. Краткосрочные взаимные кредиты центральных банков в национальных валютах по соглашениям «своп».

4. Кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций, прежде всего МВФ.

VII. Экономическая и валютная интеграция

В современных условиях интенсивно развиваются интеграционные процессы в мировой экономике, в том числе и в валютной сфере.

1. *Зона свободной торговли* – форма соглашения, когда участники договариваются о снятии таможенных тарифов и квот в отношении друг друга, при этом к третьим странам у каждого своя политика (например, НАФТА).

2. *Таможенный союз* – единая таможенная политика по отношению к третьим странам. Примером может служить ЕЭС.

3. *Общий рынок* – полное устранение препятствий для перемещений всех факторов производства между странами-участницами. В процессе решения находятся такие вопросы, как полное согласование экономической политики и т.д., выравнивание экономических показателей.

4. *Экономический союз* – возникает на этапе высокого экономического развития. Проводится согласованная (или даже единая) экономическая политика. Создаются межгосударственные (надгосударственные) органы. Идут крупные экономические преобразования во всех странах-участницах.

5. *Валютный союз* – форма экономического союза и одновременно крупная составляющая экономического союза. Характерными чертами валютного союза являются:

- совместное согласование плавания национальных валют;
- установление по соглашению фиксированных валютных курсов, которые целенаправленно поддерживаются Центробанками стран-участниц;
- создание единой региональной валюты;
- формирование единого регионального банка, являющегося эмиссионным центром этой международной валютной единицы.

В развивающихся странах под валютным союзом понимают клиринговые соглашения.

6. *Полная экономическая интеграция* – единая экономическая политика и, как следствие, унификация законодательной базы.

Условия – общая налоговая система, наличие единых стандартов, единое трудовое законодательство и т. д.

В процессе развития валютной интеграции происходит создание валютных зон, которые имеют свои формы проявления.

Типы валютных зон

Мировой опыт позволяет выделить пять основных типов валютных зон.

1. Взаимное соглашение между независимыми государствами об использовании их национальных денежных единиц в качестве параллельного платежного средства на территории каждого из них.
2. Взаимное соглашение между независимыми государствами о переходе на денежную единицу одного из них.
3. Объединение с коллективной расчетной единицей, которая существует наравне с национальными деньгами государств-членов.
4. Экономический и валютный союз с единой валютой, которая заменяет собой национальные денежные единицы государств-членов.
5. Одностороннее решение государства о замене национальной денежной единицы валютой другого государства.

Формы проявления типов валютных зон:

- взаимная циркуляция национальных валют;
- совместный переход на сильнейшую национальную валюту;
- введение коллективной денежной единицы с сохранением национальных валют;
- совместный переход на коллективную валюту;
- односторонний переход на более сильную валюту (без утраты и с утратой национальной валюты).

VIII. Международные экономические организации

Международный валютный фонд (МВФ) – специализированная организация ООН, созданная в 1944 г. МВФ начал действовать с 1946 г., в него входят 182 государства, в т.ч. Россия. Российская Федерация вступила в МВФ с 1 июля 1992 г.

Основные задачи Международного валютного фонда:

- содействие развитию международной торговли и валютно-финансового сотрудничества;
- поддержание платежных балансов стран-членов МВФ;
- регулирование курсов валют;
- разработка и проведение реформ по оздоровлению мировой валютной системы;
- предоставление кредитных ресурсов.

Страны, которым предоставляются кредиты МВФ, обязаны проводить такую экономическую политику, какую потребует от нее Международный валютный фонд.

Высший орган МВФ – Совет управляющих. Он состоит из представителей стран-членов, которые назначаются на 5 лет.

Текущую работу ведет Исполнительный совет (Директорат) МВФ, в котором работают 24 исполнительных директора. Семь из них назначаются страны, которые имеют в МВФ наибольшие квоты. Это Великобритания, Германия, Китай, Саудовская Аравия, США, Франция и Япония. Остальные исполнительные директора избираются из других стран при соблюдении принципа регионального представительства. Представитель России также входит в Исполнительный совет.

Директорат назначает директора-распорядителя. Он не может быть управляющим или исполнительным директором.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) объединяет свыше 180 стран мира. Его уставный капитал – 142 млрд долл. Страны, входящие в МБРР, оплачивают 20% своих квот в уставном капитале, из которых 2% - в конвертируемой валюте, 18% - в национальной валюте.

Членами МБРР могут быть только страны, являющиеся членами Международного валютного фонда (МВФ).

Кредиты МБРР предназначаются для решения проблем долгосрочного экономического развития стран. Долгосрочные кредиты в большинстве случаев предоставляются на коммерческих условиях, но странам с низким уровнем экономического развития могут предоставляться кредиты на льготных условиях.

Банк специализируется на двух видах кредитов – целевых и программных. Целевые кредиты направлены на осуществление конкретных инвестиционных проектов, а программные – на реализацию структурных реформ в важнейших отраслях экономики.

Высшим органом МБРР является Совет управляющих, в котором каждая страна – член банка представлена одним членом на уровне министра (министра финансов или председателя ЦБ). Совет управляющих заседает один раз в год. Решения принимаются большинством голосов, но по важным вопросам должно быть набрано 85% голосов.

Срок полномочий членов Совета управляющих – 5 лет, но возможно и их повторное назначение.

За текущую работу несут ответственность 24 директора-исполнителя, которые избираются на 2 года. Пять из них назначаются странами, которые имеют в уставном капитале наибольшую долю, т.е. Великобританией, Германией, США, Францией и Японией. Остальные директора-исполнители избираются управляющими с учетом принадлежности к определенной группе стран. Россия тоже имеет своего представителя среди директоров-исполнителей.

Для ведения текущих дел банка директора-исполнители избирают президента сроком на 5 лет. Президент МБРР не может быть управляющим, исполнительным директором, представителем управляющего или исполнительного директора.

Группа Всемирного банка состоит из пяти тесно взаимосвязанных международных организаций. Их цель – оказание финансовой помощи развивающимся странам.

В группу Всемирного банка входят:

- Международный банк реконструкции и развития (МБРР, создан в 1945 г.);
- Международная финансовая корпорация (МФК, создана в 1956 г.);
- Международная ассоциация развития (МАР, создана в 1960 г.);
- Международное агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, создано в 1988 г.);
- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС, создан в 1966 г.).

Термины и понятия, которыми должны владеть студенты

Аукцион. Аукцион вексельный. Аукцион чековый.

Баланс платежный. Баланс расчетный. Баланс текущих операций. Банк. Банк инвестиционный. Банк инновационный. Банк клиринговый.

Валюта. Валюта базисная. Валюта замкнутая. Валюта кредита. Валюта конвертируемая. Валюта клиринга. Валюта платежа. Валюта резервная. Валюта твердая. Валютная блокада. Валютная «змея». Валютная зона. Валютная интервенция. Валютная котировка. Валютная оговорка. Валютная позиция. Валютная система. Валютная спекуляция. Валютное регулирование. Валютная корзина. Валютные ограничения. Валютные операции. Валютные резервы. Валютные ресурсы. Валютные ценности. Валютный коридор. Валютный курс. Валютный паритет. Валютный риск. Валютный рынок. Валютный союз.

Гибкий валютный курс. Гиперинфляция. «Горячие деньги».

«Двойная цена золота». Девальвация. Девизная политика. Демпинг. Демпинговая цена. Демонетизация. Денежная масса. Денежное покрытие. Деньги мировые. Депозитная валюта. Депозитная процентная ставка. Драгоценные металлы. Дорожный чек. «Дорогие деньги».

Евровалюта. Евродоллары. Еврокредиты. Еврооблигации. Еврорынок. Европейская валютная система. Единое экономическое пространство. Емкость рынка. Единый транспортный тариф.

Жесткий транспортный тариф. Жизненный цикл нововведения.

Задолженность внешняя. Закрытая валютная позиция. Золотая оговорка. Золотовалютные резервы. Золотое покрытие. Золотой денежный стандарт. Золотой заем. Золотой запас. Золотой паритет. Золотой сертификат. Золотой денежный стандарт. Золотодевизный денежный стандарт. Золото-слитковый денежный стандарт. Золотые аукционы. Золотые точки. Зона свободного предпринимательства. Зона свободной торговли.

Импортная лицензия. Импортные пошлины. Импортный лизинг. Индекс цен. Иностранные займы. Институт международных финансов. Интенсификация валютная.

Капитал уставный. Капитал учредительный. Капитал фиктивный. Клиринг валютный. Ключевая валюта. Клиринговая валюта. Компенсационный заем. Конверсия. Котировка. Компенсационный курс. Конверсионные операции. Контрибуция. Кредитная война. Кредитная блокада. Кредитный союз. Кросс-курс.

Ликвидность валютная. Ликвидность банков. Лицензирование. Лицензия валютная.

МВФ. МБРР. Международные валютные ресурсы. Международные платежные средства.

Национальные денежные системы. Неконвертируемая валюта. Нефтедоллары.

Используемая литература

1. Ломакин, В.К. Мировая экономика [Текст]: учебник для вузов / В.К. Ломакин. 2-е изд., испр. и доп. М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2002.-735 с.
2. Мировая экономика: учебник / под ред. проф. А.С.Булатова. М.: Экономист, 2003. – 734 с.
3. Международные экономические отношения: учеб. пособие для вузов / под ред. проф. Л.Е.Стровского.–М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2003.–461с.
4. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг, Л. Ш. Лозовской, Е.Б. Стародубцева. М.:ИНФРА-М, 1997.

Обменный курс. Обменный курс гибкий. Обменный курс номинальный. Обменный курс плавающий. Обменный курс фиксированный. Обмен безвалютный. Операции текущего баланса.

Параллельная валюта. Паритет покупательной способности. Пассивный баланс. Переводные операции. Переводный вексель. Плавающая процентная ставка. Политика «дешевых денег». Политика «дорогих денег».

Расчетный баланс. Ревальвация. Регулирование валютное. Реинвестирование. Реинвестирование дивидендов. Рефинансирование. Рефинансирование кредита. Рынок евровалют. Рынок евродолларов. Рынок еврокредитов. Рынок заемных средств.

Сальдо конверсии. Сальдо платежного баланса. Сальдо торгового баланса. Санкции финансовые. Система национальных счетов. Совместное финансирование. Ставка рефинансирования. Ставка учетного процента. Стратегические запасы.

Тайна финансовая. Тайна коммерческая. Тайна предпринимательская. Таможенный тариф. Таможенный союз. Теневая экономика. «Терпеливые деньги»

Товарный валютный курс. Трансакционные издержки. Трансферт. Трансфертная цена. Трансфертные услуги.

Управление ликвидностью. Управление риском. Установление курса. Уставный фонд. Уставный капитал. Условная задолженность. Учетный рынок. Учетная ставка. Учетные операции. Учетный процент. Учетный рынок. Учредительская прибыль.

Федерация. Федеральный бюджет. Фиксированные платежи. Фиксированный валютный курс. Финансирование венчурное. Финансово-кредитная система. Финансово-промышленная группа. Финансовые инновации. Фонды стабилизационные. Фьючерсные сделки. Фьючерсный контракт.

Хозяйственный механизм. Хозяйственный риск. Холдинг. Цена интервенционная. Цена КАФ. Цена ФОВ. Цена СИФ. Цена контрактная. Цена конвертируемая. Цена конверсии. Цена консалтинговых услуг. Цена брутто. Цена франко. Ценовая гибкость. Ценовая дискриминация. Центр оффшор.

Чартер. Чартер банковский. Чек золотой. Чек дорожный. Чековый инвестиционный фонд. «Чистое» валютных курсов.

Шкала цен. Штрафные санкции. «Широкий рынок». «Шкала приоритетов».

Экономическая конъюнктура. Экономические ресурсы. Экономический потенциал. Экономическая экспансия. Экономическое сообщество. Экспорт инфляции. Экспорт капитала. Экспортная квота. Экспортная лицензия. Экспортно-импортные банки. Экспортный потенциал. Эффективность экспорта. Эффективность импорта.

Юбилейные монеты. Юридическая ответственность. Юридический адрес. Юридическое лицо. Юридические законы.