СовременнАЯ ГуманитарнАЯ АКАДЕМИЯ

Курсовая работа

по дисциплине "Деньги, кредит, банки"

Тема: № 21 "Этапы формирования международной валютной системы, их характеристика"

Содержание

Введение

1. Эволюция международной валютной системы

1.1 Понятие и этапы формирования мировой валютной системы, их характеристика

1.2 Современные валютные системы и их особенности: Бреттонвудская и Ямайская системы

2. Формирование глобальной валютной системы на современном этапе в условиях кризиса

2.1 "Новая архитектура" глобальной валютной системы

2.2 Валютная пара "евро-доллар": история и прогнозы

Заключение

Глоссарий

Список использованных источников

Приложение А

Характеристика мировых валютных систем

Приложение Б

Мировая, региональная и национальная валютные системы

Приложение В

Структура международной валютной системы

Приложение Г

Валюта и ее классификация

Введение

Валютная система – это форма организации валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственным соглашением. Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

По мере интернационализации хозяйственных связей на основе национальных валютных систем формируются мировая и региональная валютные системы. Их основные элементы: виды денег, выполняющих функции международного платежного и резервного средства; межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности; межгосударственная регламентация режимов валютного курса; межгосударственное регулирование валютных ограничений и условий валютной конвертируемости; режим мировых рынков валюты и золота; международные валютно-кредитные организации.

Первоначально единственным видом мировых денег было золото. С 20-х гг. ХХ в. функции мировых денег наряду с золотом стали выполнять национальные валюты Англии и Соединенных Штатов, которые получили название резервных валют. В начале главной резервной валютой был фунт стерлингов, но постепенно его позиции стали ослабевать, и стала повышаться роль доллара Соединенных Штатов. В рамках европейской валютной системы стала выпускаться международная денежная единица экю, с 1999 г. которая была заменена на евро.

Первая мировая валютная система (Парижская) была основана на золотомонетном стандарте и юридически закреплена межгосударственным соглашением в 1867 г. на конференции промышленно-развитых стран в Париже. Для данного этапа характерно фиксированное золотое содержание национальных валют и фиксированные валютные курсы.

Для парижского этапа мировой валютной системы в целом были характерны относительная политическая стабильность в мире, быстрый экономический рост стран, низкий уровень инфляции, относительная синхронность экономических циклов, достаточно небольшие размеры бюджетов и использование примерно одинаковых мер рестриктивной денежной политики. Валютный кризис в период Первой мировой войны способствовал созданию новой мировой валютной системы.

Вторая мировая валютная система (Генуэзская) оформлена в 1922 г. на Генуэзской международной конференции. Она основана на золотодевизном стандарте. В качестве девиза выступала инвалюта в любой форме.

Третья валютная система (Бреттон-Вудская) оформлена соглашением стран на конференции по валютным и финансовым вопросам, которая состоялась летом в 1944 г. в Бреттон-Вудсе. Официальный статус резервный валют был закреплен за американским долларом и английским фунтом стерлингов. По решению Бреттон-Вудской конференции был создан Международный валютный фонд.

Четвертая мировая валютная система (Ямайская) была оформлена соглашением стран-членов Международного валютного фонда (1976). Структурные принципы данной системы: узаконена демонетизация золота; официальный переход к плавающим валютным курса; осуществление со стороны Международного валютного фондом более жесткого надзора за развитием валютных курсов и соглашениями об их установлении, обеспечение либерализации валютных отношений [26, с.193].

К числу отечественных экономистов, изучавших проблемы валютной системы, следует отнести работы: Аникина А.В., Горбунова С.В., Королева И.С., Красавину Л.Н., Матюхина Г.Г., Смыслова Д.В., Тарасевича Л.С., Ерхова М.В., Гальперина В.М., Леусского А.И.

Цель настоящей работы – охарактеризовать этапы формирования международной валютной системы.

Для достижения указанной цели поставлено решение следующего ряда задач:

* проанализировать особенности Бреттон-Вудской мировой валютной системы;
* рассмотреть понятие и этапы формирования мировой валютной системы, кратко охарактеризовав каждый из них;
* исследовать отношения в мировой валютной системе валютной пары "евро-доллар".

Методологической и теоретической основой исследования явились теоретические разработки и выводы зарубежных и отечественных исследователей. В работе использовались монографии, брошюры, статьи в сборниках и периодической печати по вопросам, рассматриваемым в работе.

1. Эволюция международной валютной системы

* 1. Понятие и этапы формирования мировой валютной системы, их характеристика

Развитие рыночных отношений и интеграция России в мировое сообщество предполагают развитие форм международного сотрудничества как путем активного участия в международных организациях и фондах, так и с помощью проведения сбалансированной валютно-финансовой политики. В связи с этим важным является понимание роли валютной системы.

Валютная система – это форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или международными соглашениями. Различают национальную, мировую и международную валютные системы.

Мировая валютная система базируется на функциональных формах мировых денег, обслуживающих международные отношения. Таким образом деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой.

Мировая валютная система включает ряд ключевых элементов, основными из которых являются: мировой денежный товар, включающий резервные валюты и международные счетные валютные единицы; валютный курс; международная ликвидность; международные расчеты; валютные рынки; международные валютно-финансовые организации.

Функционирование и стабильность мировой валютной системы во многом обусловлены соответствием принципов данной системы структуре мирового хозяйства и расстановке сил на мировой арене. В связи с этим изменения, происходящие в условиях производства и мировой торговли, приводят к периодическим кризисам мировой валютной системы и необходимости перехода к иным принципам организации мирового валютного механизма.

Первая мировая валютная система сформировалась в форме золотомонетного стандарта и юридически была оформлена межгосударственным соглашением на конференции, состоявшейся в 1867 г. в Париже.

Основными принципами Парижской валютной системы являлись: основой системы являлось золото, за которым законодательно закреплялась роль главной формы денег; каждая национальная валюта имела золотое содержание, в соответствии с которым устанавливались золотые паритеты; курсы валют складывались на основе золотых паритетов и отклонялись от него в пределах "золотых точек" (максимальные пределы отклонения курса валюты от золотого паритета, определяемые расходами, связанными с перемещением золота.

Возросшие масштабы хозяйственных связей, процессы регулирования экономики, разыгравшаяся Первая мировая война и другие причины привели к кризису мировой валютной системы, основанной на золотомонетном стандарте.

Вторая мировая валютная система была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Международной экономической конференции, проходившей в Генуе в 1922 г.

Генуэзская валютная система базировалась на следующих принципах: основой системы являлись золото и девизы; сохранялись золотые паритеты, а конверсия валют в золото осуществлялась как непосредственно, так и косвенно – через иностранные валюты; был установлен режим свободно колеблющихся валютных курсов; валютное регулирование осуществлялось путем проведения международных совещаний, конференций и других форм валютной политики.

Основными причинами, обусловившими распад Генуэзской валютной системы, явились мировой экономический кризис и начало Второй мировой войны.

Разработка принципов третьей мировой валютной системы началась еще до окончания войны – в 1943 г. Англо-американские эксперты стремились создать такой механизм валютной системы, который способствовал обеспечению экономического роста и закреплению позиций ведущих стран. В соответствии с этим на валютно-финансовой конференции Организации Объединенных Наций в Бреттон-Вудсе в 1944 г. были закреплены правила организации торговых, валютных, кредитных, финансовых отношений и определены следующие принципы новой валютной системы:

* введен новый механизм золотодевизного стандарта, основанный на золоте и двух резервных валютах – долларе Соединенных Штатов и фунте стерлингов;
* были сохранены золотые паритеты, которые фиксировались в Международном валютном фонде;
* установлена твердая цена, по которой ведущая валюта могла быть конвертирована в золото иностранными банками и правительственными учреждениями;
* устанавливались фиксированные валютные курсы с пределами колебаний ±1%;
* регулирование курсов валют осуществлялось с помощью валютных интервенций, а изменения – посредством девальвации и ревальвации;
* организационным звеном валютной системы стали созданные международные валютно-кредитные организации - Международный валютный фонд и Международный банк реконструкции и развития [6, с.132].

Послевоенное развитие экономики европейских и азиатских стран привело к возникновению трех мировых центров: Соединенные Штаты Америки – Западная Европа - Япония, что повлекло за собой противоречия не только в торговой, но и в валютной сферах. В целом кризис Бреттон-Вудской валютной системы был вызван следующими причинами: неустойчивостью экономики и неравномерностью развития отдельных стран, приводившими к нестабильности платежных балансов и резким колебаниям курсов валют; сокращением золотых резервов Соединенных Штатов, девальвацией доллара к золоту; переходом к плавающим валютным курсам; активизацией рынка евродолларов.

Поиски выхода из валютного кризиса начала 1970-х гг. привели к созданию четвертой мировой валютной системы на основе соглашения, принятого на конференции Международного валютного фонда в Кингстоне (Ямайка) в январе 1976 г. и ратифицированного большинством стран-членов в апреле 1978 г.

В основу данной системы были заложены следующие принципы:

* отменен золотодевизный стандарт и юридически завершена демонетизация золота (упразднены золотые паритеты, официальная цена золота, прекращен размен долларов на золото);
* основным средством международных расчетов стала свободно конвертируемая валюта и резервные позиции в Международном валютном фонде;
* странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса. Международный валютный фонд наблюдает за политикой стран в области валютных курсов и осуществляет меру по межгосударственному регулированию [6, с.133].

Ямайским соглашением было предусмотрено превращение в главный резервный актив мировой валютной системы специальных прав заимствования и создание в будущем такой валютной системы, которую можно было бы определить как стандарт специальных прав заимствования.

Таким образом, Ямайская валютная система по существу явилась компромиссом между главными государствами-участниками.

Ямайская валютная система сохранила достаточно сильные позиции доллара Соединенных Штатов как ведущего международного платежного и резервного средства, что не устранило противоречий, приведших к краху Бреттон-Вудской валютной системы. Кроме того, Ямайская валютная система периодически испытывает кризисные потрясения, что вызывает необходимость поиска путем стабилизации и координации валютно-экономической политики ведущих стран. В соответствии с этим страны Евросоюза создали региональную валютную систему.

В основе создания европейской валютной системы лежит необходимость валютной интеграции, представляющей собой процесс координации валютной политики, формирования механизма валютного регулирования и создания межгосударственных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Процесс валютной интеграции, приведший к созданию европейской валютной системы, прошел несколько этапов:

* 1958-1968 гг. характеризуются образованием таможенного союза, т.е. были отменены таможенные пошлинные ограничения во взаимной торговле и введен единый таможенный тариф на ввоз товаров из третьих стран. Введен особый режим регулирования сельскохозяйственных цен, сняты многие ограничения для движения капитала и рабочей силы;
* принятие в 1971 г. Советом министров Евросоюза плана Вернера, рассчитанного на период 1971-1980 гг. и предусматривавшего снижение колебаний валютных курсов, введение полной взаимной обратимости валют, унификацию валютной политики, создание европейской валюты;
* создание 1979 г. Европейской валютной системы, основанной на следующих принципах: система базировалась на европейской валютной единице – экю, условная стоимость которой определялась по методу валютной корзины; страны-участницы европейской валютной системы фиксировали курсы своих национальных валют и обязаны были поддерживать их с помощью валютной интервенции; валютное регулирование осуществлялось путем предоставления центральным банкам кредитов для покрытия временного дефицита платежных балансов;
* принятия в апреле 1989 г. плана Делора, предусматривающего создание общего рынка, координацию бюджетной, налоговой политики, учреждение Европейского валютного института, проведение единой валютной политики. Па основе положений данного плана был выработан Маастрихский договор, предусматривающий создание валютно-экономического союза, вступившего в силу с 1 ноября 1993 г.

В соответствии с данным договором, реализация валютно-экономического союза предусматривалась в несколько этапов и предполагала устранение всех ограничений на свободное движение капиталов как внутри Евросоюза, так и между Евросоюзом и третьими странами; учреждение сначала Европейского валютного института, а затем европейского Центрального банка; замену с 1 января 1999 г. экю на евро.

1.2 Современные валютные системы и их особенности: Бреттонвудская и Ямайская системы

Мировой валютный кризис, вызванный Второй мировой войной и предшествующими ей событиями, вынудил англо-американских экспертов к разработке проекта новой мировой валютной системы, принципы которой были закреплены на валютно-финансовой конференции, проходившей с 1 по 22 июля 1944 г. в Бреттон-Вудсе. В принятых после долгих дискуссий статьях Соглашения были определены основные принципы новой валютной системы:

* первоначально был введен золотодевизный стандарт, основанный на двух валютах – американском долларе и британском фунте стерлингов. Однако впоследствии в связи с ослаблением фунта и укреплением доллара, стандарт в действительности превратился в золотодолларовый;
* предусматривались следующие направления использования золота как основы мировой валютной системы: золотые паритеты валют сохраняются и фиксируются в Международном валютном фонде; оно продолжало использоваться как международное резервное и платежное средство; с целью придания доллару статуса главной резервной валюты Казначейство Соединенных Штатов продолжало размен долларов на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене 1934 г. – 35 долларов за тройскую унцию;
* курс валют мог отклоняться от установленного паритета в узких пределах, причем в обязанность центральных банков вменялось поддержание этого интервала на основе валютных интервенций, и девальвация валют свыше 10% допускалась только с разрешения Международного валютного фонда, что означало введение валютного коридора для валют стран, вошедших в Бреттонвудское соглашение [8, c.284].

Основные положения Бреттонвудской системы:

* фиксированные валютные паритеты – каждая страна была обязана ввести фиксированный валютный паритет по отношению к золоту. Для обеспечения стабильности валют страны обязаны: ввести конвертируемость национальной валюты в золото по официальному паритету; поддерживать курс национальной валюты по отношению к остальным валютам в пределах колебаний не более 1%;
* конвертируемость – Бреттонвудская система предусматривала отмену валютных ограничений и полную конвертируемость национальных валют по текущим операциям;
* золотовалютный стандарт – соглашения закрепили отказ от золотого стандарта [18, c.82].

Бреттонвудская система основывалась на обязательстве Соединенных Штатов поддерживать конвертируемость доллара в золото. Это обязательство в послевоенный период Соединенные Штаты выполняли чрезвычайно аккуратно.

Экономический кризис 1949 г. и девальвация валют европейских стран послужили стимулом к экономическому росту в Европе. Соединенные Штаты имели постоянный дефицит торгового баланса и отток капитала, т.е. дефицит платежного баланса в целом.

В 1960-х гг. позиции Соединенных Штатов и Европы в отношении мировой валютной системы находились в состоянии конфронтации, которую тогдашний премьер-министр Великобритании Вильсон назвал "валютной войной".

Основной риск заключался в том, что параметры системы могли достичь предельных значений, определяемых резервами и ценой золота, и вызвать кризис конвертируемости. Более высокая цена золота, компенсирующая инфляцию военного и послевоенного периода, дала бы больше возможностей для маневрирования параметрами системы.

Сокращение золотого запаса Соединенных Штатов и падение доверия к доллару вызывали отток капитала из Соединенных Штатов. Дефицит платежного баланса по текущим операциям усугублялся дефицитом по счету операций с капиталом.

Проблемы валютной системы обострились в конце 1960-х гг. как следствие войны во Вьетнаме. Система фиксированных валютных курсов приводила к соответствующему высокому уровню инфляции в Европе, альтернативой чему были накопление резервов и массовые спекуляции

Большинство видных экономистов выступили с критикой официальной позиции Соединенных Штатов. Р.Триффин полагал, что основной долгосрочной проблемой стабильности Бреттонвудской системы является проблема доверия. Он предложил Международному валютному фонду эмитировать новую валюту, которая могла бы стать ведущей резервной валютой вместо доллара.

М.Фридмен предложил: отменить фиксированную цену на золото; отменить законы, запрещающие частную тезаврацию золота в Соединенные Штаты; отменить золотое обеспечение внутреннего денежного обращения в Соединенных Штатах; способствовать продаже центральными банками всего своего золота на открытых аукционах по рыночным ценам; отменить официально фиксированные паритеты между долларом и другими валютами, отказаться от практики интервенций правительственных органов на валютных рынках с целью воздействия на валютный курс; возложить на другие страны поддержку курса своей валюты к доллару.

Летом 1971 г. система не выдержала. Доллар официально стал неконвертируемым. Это поставило другие страны перед проблемой: продолжать фиксацию валютных курсов по отношению к неконвертируемому доллару, вводить общий плавающий курс к доллару или устанавливать независимые курсы валют к доллару и друг к другу.

17 декабря 1971 г. было заключено Смитсоновское соглашение, предусматривающее девальвацию доллара на 7,89%. Официальная цена золота повысилась до 38 долларов за унцию. Были повышены курсы ряда валют.

Сложившаяся в результате заключения Смитсоновского соглашения новая система сохранила отдельные черты прежней золотодевизной системы. Курсы валют фактически фиксировались по отношению к доллару.

Черты долларового стандарта внедрялись в международной валютной системе уже в конце 1960-х гг., особенно после отмены требования золотого обеспечения и истощения золотого запаса Соединенных Штатов до кризисного уровня.

Преимущество золотого стандарта состоит в его свободе от дестабилизирующих факторов золотовалютного стандарта, а его недостаток – в наличии в системе доминирующего влияния одной национальной валюты и отсутствии механизма ответственности страны-эмитента, аналогичного требованию конвертируемости.

К весне 1973 г. система долларового стандарта находилась в серьезном кризисе. Проблемы международной валютной системы требовали ее фундаментальной реформы. Такая реформа была проведена почти в полном соответствии с предложениями М.Фридмена.

Кризис Бреттонвудской системы был вызван объективными причинами. Предпосылкой дестабилизации системы послужило изменение международной конъюнктуры. В послевоенный период усилились интеграционные процессы, развивались финансовые рынки и международная торговля, возрастало движение капиталов. Следствием этого стало падение эффективности проводимой странами денежно-кредитной системы.

Бреттонвудская система была асимметричной. В системе стандарта резервной валюты страна, валюта которой используется в качестве резерва, занимает особое положение; она никогда не проводит валютные интервенции для поддержания собственного курса.

Однако в случае возникновения внутреннего дисбаланса страна – эмитент резервной валюты должна провести корректировку валютного курса, что в силу интеграции валютных рынков неизбежно порождает волну спекуляций.

Поиски выхода из валютного кризиса велись долго вначале в академических, а затем в правящих кругах и многочисленных комитета.

Было предложено множество проектов валютной реформы: от создания коллективной резервной единицы, выпуска мировой валюты, обеспеченной золотом и товарами, до возврата к золотому стандарту.

Наконец, устройство современной мировой валютной системы было официально оговорено на конференции Международного валютного фонда в Кингстоне (Ямайка) в январе 1976 г. Соглашение об изменении Устава Международного валютного фонда было ратифицировано требуемым большинством стран – членов Международного валютного фонда в апреле 1978 г. [16, c.189].

Согласно этому документу основами новой системы являются свободный выбор режима валютного курса и многовалютный стандарт, т.е. возможность выбора разных форм международной ликвидности. Это означает, что новая валютная система задумывалась как симметричная.

Переход к гибким обменным курсам предполагал достижение трех основных целей: выравнивание темпов инфляции в различных странах; равновесие платежных балансов; расширение возможностей для проведения независимой внутренней денежной политики отдельными центральными банками.

Важнейшие характеристики Ямайской валютной системы:

* полицентричность, основание не на одной, а на нескольких ключевых валютах: долларе Соединенных Штатов, английском фунте стерлингов, японской йене, немецкой марке и французском франке;
* отмена, хотя и формально, монетного паритета золота;
* основные формы международной ликвидности – свободно конвертируемая валюта, а также СДР и резервные позиции в Международном валютном фонде;
* отсутствие пределов колебаний валютных курсов; курс валют формируется под воздействием спроса и предложения на валютных рынках;
* центральные банки стран не обязаны поддерживать фиксированные паритеты своей валюты. Однако они могут осуществлять валютные интервенции для стабилизации курсов валют;
* запрет выражает свободно выбираемый режим валютного курса через золото;
* Международный валютный фонд патронирует политику стран в области валютных курсов; страны – члены Международного валютного фонда не должны манипулировать валютными курсами для получения односторонних преимуществ перед другими странами – членами Международного валютного фонда [8, c.292].

Современная валютная система не подчиняется каким-либо жестким правилам функционирования.

По своему характеру это девизная система с комбинацией фиксированных и плавающих курсов, регулируемая как на долгосрочной основе, так и на многоуровневой.

Режим валютного курса страны могут выбирать самостоятельно. Однако Международный валютный фонд сохранил три основных принципа валютной политики: запрет на манипуляции валютных курсов или валютной системой в целях уклонения от регулирования; обязательное проведение валютных интервенций в случае дестабилизации финансового рынка; необходимость учета в национальной политике интересов стран-партнеров, особенно тех, чьи валюты используются во время интервенций.

Достоинствами системы плавающих курсов являются:

* определение плавающего курса рынком без вмешательства государства. В либеральной рыночной экономике рынок лучше, чем кто-либо, сумет распределить ограниченные валютные ресурсы;
* невозможность извлечения прибыли за счет макроэкономических ошибок денежных властей, если финансовые рынки высокоэффективны, а валютный курс находится "в свободном плавании";
* отсутствие проблемы асимметричного положения резервной валюты, так как все страны несут бремя регулирования платежного баланса. Такой эффект достигается всегда, когда в качестве резервного актива выступает нейтральный товар или несколько относительно равноправных активов;
* свободное балансирование на рыночных условиях спроса и предложения национальной валюты по отношению к иностранной. Не существует ни обязательств денежных властей, ни какой-либо необходимости для вмешательства центрального банка на рынке. Следовательно, на внутренние денежные агрегаты не воздействуют внешние потоки капиталов, а национальная денежно-кредитная политика может проводиться независимо от целей внешней стабильности и без учета денежно-кредитной политики других стран [20, c.18].

Основные недостатки системы плавающих курсов:

* на практике финансовые рынки не обладают высокой эффективностью, не оправдывается теория рациональных ожиданий. Следовательно, всегда существует риск долгосрочного отклонения валютного курса от своего фундаментального макроэкономического значения;
* неопределенность изменения валютного курса в перспективе создает трудности в планировании и ценообразовании для участников рынка. Это ограничивает развитие мировой торговли и инвестиций заставляет участников международных экономических связей прибегать к страхованию валютных рисков, нести дополнительные расходы;
* сохраняется возможность проведения спекуляций на изменениях валютного курса, что негативно влияет на внутреннее и внешнее равновесие. Нарушение равновесия на внутреннем денежном рынке в условиях плавающих курсов имеет более тяжелые последствия, чем в условиях фиксированного курса;
* власти могут злоупотреблять свободой действий при проведении денежно-кредитной политики. Это означает падение дисциплины при проведении осмысленной денежно-кредитной политики [4, c.37].

Функционирование Ямайской валютной системы противоречиво. Ожидания, связанные с введением плавающих валютных курсов, исполнились лишь частично. Одной из причин является разнообразие возможных вариантов действий стран-участниц, доступных им в рамках этой системы. Режимы обменных курсов в своем чистом виде не практикуются в течение длительного периода.

Другой причиной является сохранение долларом лидирующих позиций в Ямайской валютной системе. Объясняется это рядом обстоятельств: со времен Бреттонвудской валютной системы сохранились значительные запасы долларов у частных лиц и правительство во всем мире; альтернативные к доллару признанные всеми резервные и трансакционные валюты будут постоянно в дефиците до тех пор, пока платежные балансы стран, валюты которых могут претендовать на эту роль, имеют стабильные активные сальдо; евродолларовые рынки создают доллары независимо от состояния платежного баланса Соединенных Штатов и, тем самым, способствуют снабжению мировой валютной системы необходимым средством для трансакций.

Для Ямайской валютной системы характерно сильное колебание валютного курса доллара, что объясняется противоречивой экономической политикой Соединенных Штатов в форме экспансионистской фискальной и рестриктивной денежной политики. Это колебание доллара стало причиной многих валютных кризисов.

Все эти обстоятельства показывают, что в условиях Ямайской валютной системы, во-первых, начала формироваться группировка стран, ориентированных на доллар; во-вторых, Ямайская валютная система вопреки задуманному оказалась асимметричной валютной группировкой. К тому же цели, поставленные перед ней при создании, должны были быть положены в ее фундамент, т.е. сначала следовало добиться сбалансированности по инфляции, платежным балансам, что и создало бы основу этой системы. Что касается третьей цели – независимой внутренней денежной политики - то вряд ли ее реализация способствует развитию системного качества.

Как следствие, ширятся требования о создании новой, более сбалансированной мировой валютной системы. В октябре 2000 г. более 30 членов Сената Италии выступили с инициативой о воссоздании нового Бреттонвудского соглашения [20, c.5].

Некоторые российские исследователи, предлагая реформу мировой валютной системы, имеют в виду создание универсального платежного средства, платежного эквивалента доллара – чека "эдс". Все это говорит о возможном развитии кризиса современной мировой валютной системы.

На фоне многочисленных проблем, связанных с колебанием валютных курсов, особый интерес в мире вызывает опыт функционирования зоны стабильных валютных курсов в Европе, который позволяет входящим в эту валютную группировку странам устойчиво развиваться, невзирая на проблемы, возникающие в мировой валютной системе.

2. ФОРМИРОВАНИЕ ГЛОБАЛЬНОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

* 1. Новая архитектура" глобальной валютной системы

Уникальность и глубина современного мирового кризиса состоит в наложении и сочетании негативных тенденций циклического структурного, фондового, кредитного и банковского кризисов. В такой ситуации усугубился кризис доверия предпринимателей и значительной части населения к деятельности финансовых институтов, что повлияло на состояние финансовых рынков. Дж.Кейнс, анализируя последствия кризиса 30-х гг. ХХ в., отмечал, что финансовый рынок стабильно функционирует пока все его участники находятся в состоянии уверенности, имеющей значительную субъективную составляющую [1, с.2].

Любой кризис следует рассматривать как закономерное явление в развитии рыночной экономической системы. Объективные противоречия на определенном этапе достигают критической точки и проявляются в циклическом, структурном, финансовом, биржевом или ином кризисе.

Современный кризис выявляет основные элементы энтропии предыдущего этапа развития, включая неэффективность функционирования ряда звеньев экономической системы, диспропорции в структуре материального производства, а также балласт спекулятивного кредита, сбои в функционировании валютно-финансовой системы, изменения потребительского спроса.

Исходя из общих закономерностей функционирования больших систем, автаркические тенденции в глобальной экономике отражают в условиях кризиса стадию фазового перехода системы из одного состояния в другое. Кризис свидетельствует об опасности однобокого развития экономической системы и необходимости принятия мер для снятия назревших противоречий.

Глубокий финансово-экономический кризис является фактором, побуждающим к совершенствованию механизма хозяйственной деятельности.

В связи с глобальным кризисом требуется существенная перестройка мировой финансовой системы, причем изменения необходимы во всех сегментах финансового рынка (валютном, банковском, кредитном).

В результате реформы валютной системы завершится период доминирования доллара Соединенных Штатов в глобальной экономике в качестве основной расчетной валюты. Это следует закрепить в новой валютной системе, потребность в разработке которой стала очевидной в период кризиса. При этом Россия должна принять участие в разработке новых, а также привлечь внимание к забытым, но действенным принципам валютных систем. В XIX-XXI вв. были сформированы и применялись несколько валютных систем, в том числе Парижская, Генуэзская, Бреттон-Вудская и Ямайская (с 1976 г. по настоящее время).

Важной особенностью новой валютной системы XXI в. может стать формирование нескольких валютных зон. В этой связи необходимо стимулировать региональную экономическую интеграцию, в результате которой могут сформироваться валютные зоны с региональными, а также свободно используемыми валютами.

В перспективе такими зонами могут стать:

* рублевая зона – Россия, Союзное государство России и Белоруссии, ЕврАзЭС, а также ряд стран Союза Независимых Государств;
* зона юаня, а возможно йены – Китай, Япония, другие государства Азиатско-Тихоокеанского региона;
* валютная зона стран Латинской Америки на базе стран-участниц Меркосур - Аргентина, Бразилия, Венесуэла, Парагвай, Уругвай, а также стран Андской группы (Боливия, Венесуэла, Колумбия, Перу, Эквадор);
* зона "Золотого динара" - арабские страны Ближнего и Среднего Востока и другие мусульманские государства [12, с.2].

Появление региональных, свободно используемых валют наряду с долларом и евро обеспечит повышение устойчивости мировой финансовой системы. Ослаблению позиций доллара в качестве основной расчетной валюты будет способствовать переход к использованию в торговых операциях между странами их национальных валют. В последние десятилетия ХХ в. масштабные спекуляции на мировом валютном рынке нередко приводили к финансовой дестабилизации и валютным потрясениям в ряде стран мира. Поэтому для стабилизации мировой валютной системы и предотвращения валютных спекуляций можно рекомендовать введение фиксированных валютных курсов.

В 1960-1972 гг., когда в мировой финансовой системе действовали фиксированные валютные курсы, реальные темпы экономического роста в большинстве стран были значительно выше, чем в такой же период после введения плавающих курсов. После отмены фиксированных курсов обострились проблемы инфляции и безработицы.

В качестве радикальной меры с целью финансовой стабилизации следует рассмотреть возможность возврата к золотому или золотовалютному стандарту, который стал бы реальным обеспечением устойчивости национальных валют большинства стран мира.

В период глобального кризиса в последние годы появились изъяны в мировой банковской системе, в том числе в деятельности международных финансовых организаций. Поэтому следует рекомендовать реформирование Международного валютного фонда, на базе которого можно создать глобальный финансовый центр-регулятор.

Основной функцией Международного валютного фонда должно стать предупреждение и противодействие глобальным и страновым финансовым кризисам, а не обычно запаздывающая помощь в их ликвидации. В качестве альтернативы следует рассмотреть возможность создания нового международного финансового института с аналогичными задачами глобального регулятора.

Базельскому комитету по банковскому регулированию, исходя из уроков современного финансового кризиса следует корректировать основополагающие принципы и соглашения с целью ужесточения нормативно-правовой базы регулировании и надзора за деятельностью банковских институтов во всех странах мира. Необходимо также разработать глобальные стандарты в качестве общих правил деятельности финансовых институтов во всех странах мира, а также совершенствовать систему регулирования и контроля в важнейших секторах финансового рынка. Это касается деятельности хедж-фондов и рейтинговых агентств, а также внебиржевой торговли деривативами.

Банкротство ведущих коммерческих и инвестиционных банков в период финансового кризиса поставило под сомнение объективность оценок многих мировых рейтинговых агентств, призванных официально подтверждать надежность и финансовую состоятельность суверенных государств и финансовых институтов. Необходимо реформировать действующую рейтинговую систему, в т.ч. за счет ужесточения юридической и уголовной ответственности руководителей.

Центральные банки ведущих стран мира должны координировать денежно-кредитную политику и совместно вырабатывать единые подходы к установлению уровня ставки рефинансирования, а также формированию основ кредитной, курсовой и антиинфляционной политики.

Назрела потребность в создании новой международной организации, регулирующей движение капитала в глобальной экономке, в том числе деятельность оффшорных центров, также определяющей принципы трансграничных слияний и поглощений. Такая организация может быть создана по аналогии с Всемирной торговой организацией на базе имеющихся международно-правовых соглашений в инвестиционной сфере.

Эксперты считают, что одной из основных причин современного фондового кризиса явилась значительная перекапитализация мировой экономики. В структуре капитала возросла доля спекулятивного капитала и выпуск производственных финансовых инструментов в 2008 г. достиг 63 трлн. дол., что сравнимо с объемом реального мирового валового внутреннего продукта.

Предлагается разработать систему мер защиты фондового рынка от масштабных спекуляций с целью противодействия росту фондовых "пузырей", нарушающих функционирование глобального рынка капиталов.

Мировой финансовый кризис завершил эпоху соперничества "кейнсианства" и "монетаризма" по вопросу роли государства в регулировании экономических процессов.

Кризис выявил несостоятельность концепции монетаризма, в основе которой положение, что априори рынки конкуренты и рыночная система в состоянии автоматически обеспечить достижения макроэкономического равновесия. В 2008-2009 г. в условиях кризиса почти все ведущие развитые страны вынуждены были перейти на "ручное "управление экономикой.

2.2 Валютная пара "евро-доллар": история и прогнозы

Начиная с золотого стандарта, сквозь Бреттон-Вудскую и Ямайскую валютную систему в международных отношениях основной нитью идет борьба за мировую эмиссию денег, используемых другими странами в виде резервов, обеспечивающих национальную экономическую безопасность. Исторически доказав свою состоятельность, основной мировой резервной валютной является доллар Соединенных Штатов. Однако с появлением европейской валютной системы эмиссионная борьба серьезно обострилась. На кону – однополярное устройство мировой экономики, где деньги воспринимаются как средство глобального регулирования прав и свобод граждан.

Заглянув в историю, мы увидим, что на определенном этапе почти весь учитываемый международный оборот товаров и услуг был у наиболее активных стран (Великобритании, Америки, Германии и Франции), чьи валюты были так называемыми "валютами-лидерами". Продажа товаров и услуг, производимых менее активными государствами, происходила через обмен товаров на валюты более активных стран. Так и выстроилась иерархия стран и их валют, опиравшаяся в основном на превосходство товарного оборота и запасы золота.

Спустя определенный срок, странами-лидерами было напечатано столько денег, что от золота, как главного "обеспечителя" денег, пришлось отказаться. В конце 1970-х гг. появилась Ямайская система плавающих валютных курсов во главе с Международным валютным фондом и Всемирным банком.

Финансовыми инструментом данной системы стали специальные права заимствования, позволяющие создать валютные резервы стран в долларе Соединенных Штатов и затем рассчитывать их величину через индикативный курс специальных прав заимствования к другим резервным валютам.

Само введение такого устройства мировой экономки заложило в нее глобальные риски и возможности. С одной стороны, они позволили посредством эмиссии доллара контролировать миропорядок, с другой - образовали потенциал появления валюты-конкурента, которая могла бы произойти только из среды развитых и не проамериканских стран.

Таким образом, в конце февраля 2002 г. была введена в обращение никогда ранее не существовавшая валюта – евро. Этому факту способствовало несколько событий: в 1950 г. был создан Европейский платежный союз, в 1964 г. начал работу Комитет президентов центральных банков, а с 2002 г. национальные валюты стран зоны евро были изъяты из обращения.

Стоит отметить, что со временем появления идеи о евро и по сегодняшний день данная валюта не приветствуется со стороны Соединенных Штатов. Это выражается в том, что сначала над евро посмеивались, затем новостной фон о евро подавлялся, теперь в момент кризиса конкуренция доллара против евро резко возросла.

Основа этой борьбы в целом позитивна, поскольку отражает желание устойчивости мировой финансовой системы через спрос и доверие к денежным знакам тех стран, которые образуют структуру мировых резервов. Одновременно существует и стремление к тому, чтобы валюта отдельной страны преимущественно влияла на суммарную резервность как развитых, так и развивающихся государств.

Общую резервность определяют четыре валюты, среди которых доллар Соединенных Штатов и евро образуют большую долю резервов отдельных стран. Именно между этими валютами и развернулась основная борьба, которая ведется по трем относительно независимым сценариям. Они состоят в: создании наднациональной валюты, как инструмента с мировой экономики, основанной на нескольких крупных финансовых центрах (включая Китай и Россию); усиление роли евро с соответствующим влиянием на это Евросоюза через Европейский центральный банк и вероятно, через Международный валютный фонд, как испытанную базу мировой валютно-финансовой системы;

Текущий финансовый кризис, который в таких масштабах, по различным оценкам, случается раз в 50-100 лет, обнажил объективную необходимость в: большей открытости кредитно-денежной политики стран-эмитентов резервных валют; повышении количества резервных валют путем установления международных требований к странам-эмитентам, чьи валюты смогут пройти международный "листинг" и станут резервными валютами" диверсификации валютной структуры резервов заинтересованных стран [12, с.29].

В таких условиях евро является единственной валютой, которая реально может составить конкуренцию доллару. На это у евро есть несколько сравнительных преимуществ: Соединенные Штаты – развитая страна; Евросоюз - группа стран, основа которой развитые страны; государство Соединенные Штаты Америки состоит из штатов, в то время как Евросоюз состоит из стран, которые являются "штатами" Евросоюза; как Америка, так и Евросоюз имеют сравнимые уровни инфляции; Евросоюз усиленно следит за перетоками капитала и за процентными ставками, обеспечивая относительную их симметричность со ставками Федеральной резервной системы Соединенных Штатов.

Евросоюз, имея наднациональную валюту второго уровня, обладает портфелем валют третьего уровня. Это позволяет евро иметь более распределенные риски, что одновременно является и преимуществом, и недостатком. Основное преимущество – большая диверсификация: Евросоюз включает 27 стран-членов, и 27 центральных банков и валют, в то время как Федеральная резервная система содержит 13 федеральных резервных банков и одну валюту.

Основной недостаток евро – большие риски: влиять на 27 разъединенных стран легче, чем на одно объединенное государство.

В условиях текущего кризиса, страны Восточной Европы и Балтии должны найти более 413 млрд. долл. для погашения задолженности и покрытия госбюджетов. В таких условиях необходимо ликвидировать свои национальные валюты и перейти на евро даже без формального вступления в Евросоюз.

Налицо явная борьба за симметричность евро и доллара. В ход идут антикризисные планы, бюджеты и их финансирование. Проевропейские страны увеличивают в международных резервах долю евро, тогда как проамериканские страны – увеличивают долю доллара. При этом существенным считается вопрос обеспеченности той или иной валюты фундаментальным наполнением. Речь идет о внутренней справедливой стоимости валюты, качество которой, по мнению большинства развитых и развивающихся стран, на стороне евро.

Во-первых, экономический цикл европейских стран по факту менее волатилен, менее агрессивен, а значит, более устойчив к внешнему влиянию. Во-вторых, количество европейских хедж-фондов и трастовых компаний намного меньше, чем в США, притом, что их деятельность считается непрозрачной и до конца не изучена. В-третьих, среднеевропейское соотношение собственного капитала и заемных средств более сбалансировано, чем данный показатель, рассчитанный в среднем для Соединенных Штатов Америки.

Таким образом, общий смысл всех преобразований мировой экономики, по мнению многих влиятельных стран, состоит в том, что в результате кризиса, очевидно, произойдет изменение валютно-финансовой системы, которое будет достаточно радикальным. Если среди мер, которые в итоге будут приняты форумом финансовой стабильности, не учитывать мер по выявлению и мониторингу рисков, увеличению прозрачности отношений и отчетности, повышению четкости правил международного взаимодействия, то основной экономической метрикой наступивших изменений станет результат борьбы между долларом и евро за мировую ликвидность.

Возможно развитие событий, при котором произойдет крах американской экономики, что автоматически приведет и к обесцениванию доллара. Вероятность такого развития событий в ближайший год чрезвычайно низка. Отказ от доллара и Соединенных Штатов как финансового центра будет означать глобальную перестройку финансово-хозяйственных связей в мире. Ни одна валюта сейчас не способна выполнять обязанности доллар хотя бы на уровень "плохой копии".

По мнению Роберта Самуэльсона, на текущий момент не существует объективной теории, которая могла бы описать будущее американского доллара. Существенная угроза доллара – это возможность инфляции, а потому Федеральная резервная система по выходу из кризиса придется "закручивать гайки". Однако точно известно и от других экономистов: через несколько лет стоит ждать переработанных вариантов изданий, посвященных макроэкономике. Появляющиеся теории и трактаты явно не успевают за валютным рынком, он вновь преподаст суровые уроки [23, с.32].

Заключение

Экономические, политические, культурные и другие формы связей между отдельными странами всегда опосредствуются движением денег, связанным с оплатой приобретаемых товаров, услуг, ввозом и вывозом капиталов. Это движение денег между государствами и определяет содержание валютных отношений.

Углубление международного разделения труда, формирование мирового рынка неизбежно приводят к тому, что валютные отношения складываются в определенную систему. Возникает мировая валютная система. Ее формирование – исторически довольно длительный процесс и всегда начинается с создания национальных валютных систем.

Национальная валютная система неразрывно связана с интернационализацией хозяйственных связей и представляет собой механизм, включающий страны в систему мирового хозяйства. По своей экономической сущности национальная валютная система – это форма организации валютных отношений страны с другими странами. Она складывается исторически в зависимости от степени развития рыночных отношений и закрепляется государственным законодательством.

Национальная валютная система неразрывно связана с мировой валютной системой и по существу является той основой, на которой она возникла. Задача мировой валютной системы состоит в том, чтобы координировать внешнеэкономическую деятельность и валютную политику различных государств. Мировая валютная система представляет собой механизм, связывающий отдельные национальные экономики в единое мировое хозяйство. Она призвана создать благоприятные условия для развития экономического сотрудничества между странами.

Мировая валютная система должна отвечать следующим требованиям: обеспечивать международные экономические отношения достаточным количеством платежных средств, способных выполнять роль мировых денег; обладать достаточной стабильностью в течение длительного времени; быть эластичной, приспосабливаться к меняющимся условиям международного экономического оборота; обеспечивать всем участникам международных экономических отношений сбалансированность их интересов в валютной сфере [27, с.449].

Характер мировой валютной системы определяется развитием международных экономических связей, национальных денежных систем, расстановкой сил на мировой арене, национальными интересами ведущих государств. В результате мировая валютная система постоянно изменяется.

Эволюция мировой валютной системы повторяет трансформацию внутреннего денежного обращения в специфической форме и со значительным лагом. Мировая валютная система – это форма организации валютных отношений, сложившаяся исторически и закрепленная соглашением между странами. Она представляет собой кодекс норм поведения, как частных субъектов валютных сделок, так и стран в целом.

Мировая валютная система предполагает наличие следующих основных элементов: международные платежные средства, выполняющие роль мировых денег; условия и режимы обратимости валют; механизм и режим валютных курсов; формы международных расчетов; кредитные орудия обращения и порядок их использования в международных расчетах; международные ликвидные активы и порядок их регулирования; режим международных валютных и золотых рынков и межгосударственные институты, регулирующие валютные отношения.

Основной элемент любой валютной системы – международные платежные средства, выполняющие в рамках данной системы роль мировых денег. В качестве международных платежных средств на разных этапах развития рыночной экономики выступают золото, резервные валюты, международные валютные единицы. С переходом к использованию резервных валют конвертируемость валют и валютный курс начинает зависеть от состояния экономики в стране. Валюта может быть полностью конвертируемой, частично конвертируемой и неконвертируемой, а валютный курс – фиксированным или плавающим. Характер международного платежного средства, соответствующего ему режима конвертируемости и режима валютного курса определяет тип мировой валютной системы.

Глоссарий

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Новое понятие | Содержание |
| 1 | Банки | - особые институты, аккумулирующие временно свободные денежные средства юридических и физических лиц, предоставляющие денежные средства в кредит на условиях срочности, возвратности и платности, осуществляющие выпуск денег в обращение, расчетные операции и операции с ценными бумагами. Возникают на основе развития товарно-денежных отношений и существуют при различных общественно-экономических формациях |
| 2 | Банковская система | - совокупность различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующая в той или иной стране в определенный исторический период, составная часть кредитной системы, включающей в себя, кроме банковской, и парабанковскую систему |
| 3 | Валюта | - денежная единица страны; денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные документы, выраженные в иностранных денежных единицах, применяемые в международных расчетах |
| 4 | Валютная система | - совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, исторически сложившаяся на основе интернационализации хозяйственных связей. |
| 5 | Валютное регулирование | - деятельность государства, направленная на регламентирование международных расчетов и порядка совершения сделок с валютными ценностями |
| 6 | Денежная система | - система, включающая в себя денежную единицу, порядок эмиссии наличных денег, организацию и регулирование денежного обращения |
| 7 | Конвертируемость валют | - способность одной валюты обмениваться на другую валюту |
| 8 | Мировая валютная система | - это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закрепленная многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями |
| 9 | Национальная валютная система | - это форма организации валютных отношений станы, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством, а также обычаями международного права |
| 10 | Региональная валютная система | - это форма организации валютных отношений ряда государств определенного региона, закрепленная в межгосударственных соглашениях и в создании межгосударственных финансово-кредитных институтов |
| 11 | Эмитент | - юридическое лицо или государство, выпускающее в обращение денежные знаки, ценные бумаги, платежно-расчетные документы |

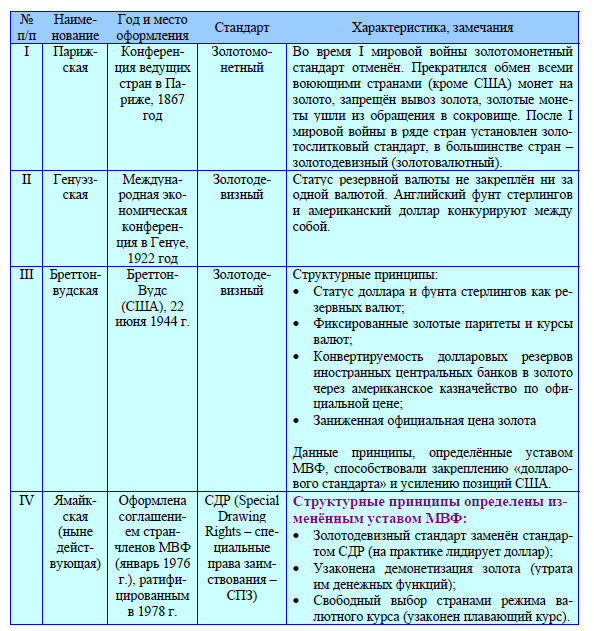
Список использованных источников

Научная литература

1. Андрианов В.Д. К вопросу о новой архитектуре глобальной финансово-экономической системы [текст] // БИКИ. 2009. № 34.
2. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки [текст] : учебник. – М.: Юрайт-Издат, 2009. – 624 с.
3. Бурлачков В.К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России. – М.: Эдиториал УРСС, 2003. – 352 с.
4. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги. Кредит. Банки [текст]. – М.: Дашков и К, 2008. – 484 с.
5. Бендиксен Ф. Деньги [текст]. – Прага: Право, 1923.
6. Владимирова М.П. Деньги, кредит, банки [текст] : учеб. пособие / М.П.Владимирова, А.И.Козлов. – М.: КНОРУС, 2006. – 288 с.
7. Гальперин В.М., Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.М. Макроэкономика [текст] : учеб. пособие. – СПб.: Питер, 2007. – 480 с.
8. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учебник / Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2006. – 624 с.
9. Данилевский Н.Я. Сборник политических и экономических статей [текст]. – СПб.: типогр. Пантелеевых, 1890.
10. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учебник / Под ред. Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 784 с.
11. Деньги, кредит, банки [текст] : учебник / Под ред. О.И.Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2008. – 560 с.
12. Кубагишев С. Валютная пара евробакс [текст] // MarketTimes. 2009. № 3.
13. Кузнецова Е.И. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 528 с.
14. Мировая экономика и международные экономические отношения [текст] / Под ред. А.С.Булатова, Н.Н.Ливенцова. – М.: Магистр, 2008. – 656 с.
15. Международные валютные, кредитные и финансовые отношения [текст] / Под ред. К.В.Рудый. – М.: Новое знание, 2007. – 432 с.
16. Международные экономические отношения [текст] : учебник / Под ред. В.Е.Рыбалкина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 592 с.
17. Малахова Н.Г. Деньги. Кредит. Банки [текст]. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2008. – 256 с.
18. Мировая экономика и международные экономические отношения [текст] : учебник / Под ред. Ю.Ф.Симионова, О.А.Лыковой. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2007. – 192 с.
19. Олейникова И.Н. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учеб. пособие. – М.: Магистр, 2008. – 312 с.
20. Перепеченко В.П. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учеб. пособие. – М.: Экономика, 2008. – 152 с.
21. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки [текст]. – М.: МарТ, 2007. – 288 с.
22. Селищев А.С. Деньги. Кредит. Банки [текст] : учебник. – СПб.: ПИТЕР, 2007. – 432 с.
23. Степанов Д. Судьба доллара – судьба мира [текст] // MarketTimes. 2009. № 3.
24. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки [текст]. – Мн.: Мисанта, 2005. – 512 с.
25. Турковская М.Б. Деньги, кредит, банки [текст] : учеб. пособие. – Челябинск: изд-во ЮУрГУ, 2006. – 402 с.
26. Тедеев А.А., Парыгина В.А. Деньги, кредит, банки [текст] : учеб. пособие. – М.: ЭКСМО, 2005. - 272 с.
27. Финансы, денежное обращение и кредит [текст] : учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат, 2008. – 543 с.

Приложение А

ХАРАКТЕРИСТИКА МИРОВЫХ ВАЛЮТНЫХ СИСТЕМ [22, С.509]



Приложение Б

МИРОВАЯ, РЕГИОНАЛЬНАЯ И НАЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТНЫЕ СИСТЕМЫ

**Национальная валютная система**

**Региональная валютная система**

**Мировая валютная система**

Форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством, а также обычаями международного права

* Формирование и использование валютных ресурсов
* Обеспечение внешнеэкономических связей страны
* Обеспечение оптимальных условий функционирования национального хозяйства.

Форма организации валютных отношений ряда государств, закрепленная в межгосударственных соглашениях и в создании межрегиональных финансово-кредитных институтов

Глобальная форма организации валютных отношений в рамках мировой экономики, закрепленная многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.

* Опосредование международных экономических связей
* Обеспечение платежно-расчетного оборота в рамках мировой экономики
* Обеспечение необходимых условий для нормального воспроизводственного процесса и бесперебойной реализации производимых товаров
* Регламентация и координация режимов национальных валютных систем
* Унификация и стандартизация принципов валютных отношений

Приложение В

СТРУКТУРА МЕЖДУНАРОДНОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

**Международные финансовые операции**

**Мировой валютный рынок**

**Спрос частного сектора на иностранную валюту**

**Официальные резервы**

**Сеть свопов**

**МВФ**

*Коммерческие банки1*

*Центральный банк2*

1. Коммерческие банки являются держателями, покупателями и продавцами иностранной валюты. Тот объем конкретной валюты, держателями которой они хотели бы стать, составляет спрос частного сектора на эту валюту.

2. Центральный банк может продавать коммерческим банкам часть своих валютных резервов. Официальные резервы хранятся частично в форме платежных балансов в иностранной валюте, таких, как депозиты или ликвидные инвестиции в рынок краткосрочного капитала.

Приложение Г

ВАЛЮТА И ЕЕ КЛАССИФИКАЦИЯ

**ВАЛЮТА -** не новый вид денег, а особый способ их функционирования, когда национальные деньги опосредуют международные торговые, кредитные, расчетно-платежные операции

**КЛАССИФИКАЦИЯ ВАЛЮТ**

По способу конвертируемости

По

статусу

* свободно конвертируемая, обладающая неограниченной внутренней и внешней полной обратимостью и может использоваться для оформления валютных резервов;
* частично конвертируемая, к которой применяются валютные ограничения и которая обменивается не на все иностранные валюты;
* замкнутая (неконвертируемая), функционирующая только в пределах одной страны и не обменивается на другие валюты на мировом валютном рынке.
* национальная (законодательно установленная денежная единица данной страны);
* иностранная (банкноты, монеты и требования, выраженные в валютах других стран);
* международная (СПЗ);
* региональная (ЭКК), с 1 января 1999 г. – евро);
* европейская валюта (валюта, участвующая в расчетах третьих стран и не контролируемая финансовыми органами страны-эмитента).