

УДК 3400

Научный руководитель: Сотникова Анна Николаевна
к.г.н., доцент преподаватель ФСПО НАН ЧОУ ВО Академии ИМСИТ

Олейников Артём Алексеевич

Студент 18-СПО-ОТЗИ-01 НАН ЧОУ ВО Академии ИМСИТ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ СИСТЕМЫ

Мировая валютная система (МВС) является исторически сложившейся формой организации международных денежных отношений, закреплённой межгосударственными договоренностями. МВС представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых осуществляется платёжно-расчётный оборот в рамках мирового хозяйства. Её возникновение и последующая эволюция отражают объективное развитие процессов интернационализации капитала, требующих адекватных условий в международной денежной сфере.

Различаются национальная, мировая, региональная валютные системы.

Исторически вначале возникли национальные валютные системы, закреплённые национальным законодательством с учётом норм международного права. Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Её особенности определяются степенью развития и состоянием экономики и внешнеэкономических связей страны.

Национальная валютная система неразрывно связана с мировой валютной системой. Мировая валютная система сложилась к середине XIX века. Характер функционирования и стабильность мировой валютной системы зависят от степени соответствия её принципов структуре мирового хозяйства, расстановке сил и интересам ведущих стран. При изменении данных условий возникает периодический кризис мировой валютной системы, который завершается её крушением и созданием новой валютной системы (это ясно видно на примере того, как система «золотого стандарта» сменялась Бреттон-Вудской валютной системой и т.д.).

Хотя мировая валютная система преследует глобальные мирохозяйственные цели и имеет особый механизм функционирования, она тесно связана с национальными валютными системами.

Парижская система — золотой стандарт

Система золотого стандарта берет начало в середине XIX столетия после промышленной революции в капиталистических странах. Она возникла на базе золотого монометаллизма и была вызвана необходимостью обеспечить торговые расчеты между большими промышленно развитыми странами того времени в Европе и в Северной Америке. Ее юридическим оформлением стало межгосударственное соглашение на Парижской конференции в 1867 году, вследствие чего за системой и закрепилось название — Парижская валютная система. В соответствии с этим документом золото признавалось единой формой мировых денег, а валюты, «привязанные» к золоту, соотносились по твердому курсу. Система золотого стандарта закончила свое существование в связи с изменениями экономических условий, возникших в результате первой мировой войны.

Генуэзская система — золотовалютный стандарт

Вторая международная валютная система, называемая золотовалютной или золотодевизной, была юридически оформлена в 1922 году на Генуэзской международной экономической конференции. Во время действия Генуэзской валютной системы национальные кредитные деньги стали активно использоваться в качестве международных платежных резервных средств. Международные расчеты, производимые платежными средствами, получили название «девизы». Однако официальный статус резервных денежных единиц не получила ни одна валюта.

Основные претенденты на это звание — британский фунт и доллар США так и не смогли выбиться в лидеры в этой области. Кризис системы возник в эпоху второй мировой войны.

Бреттон-Вудская система

Вопросы урегулирования международных валютных и финансовых отношений по окончании второй мировой войны решались на валютно-финансовой конференции ООН в июле 1944 года в США на горном курорте Бреттон-Вудс. В результате 22-дневного обсуждения было принято решение о создании новых международных институтов — Международного валютного фонда (МВФ) и Международного банка реконструкции и развития (МБРР). Развитие экономики в этот период можно охарактеризовать сильным влиянием США на мировые международные экономические отношения. Доллару, курс которого наряду с другими денежными единицами привязывался к золоту, отводилась ведущая роль резервной валюты в международных расчетах, он стал единственной валютой, конвертируемой в золото по фиксированному курсу. Однако подобная система была обречена.

Ключевое противоречие Бреттон-Вудской системы было сформулировано еще в начале 1960-х Робертом Трифффином и получило название «Парадокс Трифффина»: В связи с растущими потребностями для мировой торговли требовалось все большее количество денежной массы — резервной валюты. Следовательно, США должны были выпускать все большее количество долларов. Однако чем больше денег выпускается, тем меньше их стоимость, что в конечном итоге подрывает доверие к доллару и снижает его ценность в качестве резервного актива.

Ямайская валютная система

В конце 60-х — начале 70-х гг. США в значительной мере потеряли на мировом рынке свои конкурентные преимущества, возник дефицит платежного баланса, начали развиваться инфляционные процессы, резко сократились запасы золота. В связи с нарастающим кризисом в августе 1971 года президент США Ричард Никсон объявил о временном приостановлении конвертируемости доллара в золото, что ознаменовало отказ от действующей системы. 17 декабря 1971 года произошла девальвация доллара на 7,89 процентов, а через два года Япония и Европейский союз отменили привязку к американской валюте. Режим фиксированных денежных курсов закончил свое существование, и появилась валютная система плавающих котировок валют, регулируемая центральными банками.

С 1972 по 1974 гг. члены Международного валютного фонда (МВФ) подготовили проект реформы мировой валютной системы и уже в январе 1976 года подписали новое соглашение. Оно было названо Ямайским в честь государства, где прошла встреча властей. Уже через два года были внесены соответствующие изменения в устав МВФ.

Их суть сводилась к отмене официальной цены золота, т.е. драгоценный металл стал лишь дорогим товаром, а не самостоятельной валютой. Помимо доллара США в качестве резервных валют стали использоваться немецкая марка и японская иена. Государствам было предоставлено право самостоятельного выбора любого валютного режима, а также появилась возможность свободно определять курс национальных денежных единиц, например, фиксировать его или отпускать в свободное плавание (так называемые «плавающие валютные курсы»). В оборот был введен новый вид международного платежного средства — SDR (special drawing rights), что переводится как «специальные права заимствования».

SDR — это резервная единица Международного валютного фонда, используемая для безналичных международных расчетов путем записей на специальных банковских счетах. SDR не являются ни валютой, ни долговым

обязательством, имеют только безналичную форму, подобные банкноты не выпускаются. Специальные права заимствования можно охарактеризовать как потенциальное требование на свободно конвертируемые валюты стран-участниц Международного валютного фонда. Каждая страна имеет свою долю SDR в соответствии со своей долей в МВФ. Государства-члены могут добровольно обменивать специальные права заимствования на валюту между собой. Курс SDR как расчетной валюты МВФ определяется в четырех валютах: долларах США, евро, британских фунтах и в японских иенах. До 1999 года курс вычислялась в пяти валютах, вместо евро были немецкая марка и французский франк, а еще раньше — в 16 валютах. Котировки SDR объявляются ежедневно в Лондоне в полдень по средневропейскому времени и публикуются на сайте МВФ.

Несмотря на то, что по замыслам экономистов, Ямайская система должна была стать более гибкой и быстрее адаптироваться к нестабильности платежных балансов и валютных курсов, без недостатков не обошлось. Доллар все равно сохранил роль основного платежного средства, что было обусловлено высоким экономическим, научно-техническим и военным потенциалом США.

Сегодняшние проблемы в экономике США, рекордный дефицит платежного баланса в сочетании с непомерным государственным долгом ведут к тому, что некоторые страны начинают думать об отказе от привязки к доллару. Примечательно, что США от этого не особенно пострадают, поскольку их долги в этом случае станут дешевле.

Основным недостатком современной мировой валютной системы является то, что она оказалась неспособной обеспечить выравнивание платежных балансов, покончить с внезапными перемещениями «горячих денег»*, валютными спекуляциями. Именно поэтому большинство центральных банков предпочитает регулировать «плавание» национальных валют разными методами валютной политики.

* Горячие деньги — денежные средства, крупные массы спекулятивных краткосрочных капиталов, владельцы которых срочно перемещают их из одной области применения или из одной страны в другую с целью избежать последствий инфляции или получить более высокую прибыль, в результате чего происходит миграция капиталов, возникает блуждающий капитал. Основным генератором Г.Д. являются экономическая и политическая нестабильность, инфляция, валютный кризис. Г.Д. опасны внезапностью перемещения; в периоды оживления и подъема они стимулируют экономический бум, при спаде — усугубляют и обостряют кризисные явления

путем усиления инфляции, нестабильности платежных балансов, колебаний валютных курсов. (Борисов А.Б. «Большой экономический словарь»).

Международные расчеты представляют собой организацию и регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам страны. Эти требования и обязательства в валюте возникают в ходе формирования экономических, научно-технических, политических, культурных связей между странами. Национальная валюта используется для погашения возникших обязательств государства перед иностранными юридическими и физическими лицами. Иностранная валюта поступает в страну в виде платежей по требованиям нашего государства.

Международные расчеты, как правило, осуществляются безналично через банки путем установления корреспондентских (договорных) отношений между кредитными учреждениями разных стран. Корреспондентские соглашения бывают двух видов: во-первых, ностро – счета данного банка в других банках и, во-вторых, лоро – счета других банков в данном банке. В этих соглашениях оговариваются порядок расчета, величина комиссионного вознаграждения, методы пополнения корреспондентского счета по мере расходования средств.

В зависимости от степени конвертируемости валюты, позиций национальной и иностранной валюты, условий контрактов используются различные формы международных расчетов, которые включают определенные способы платежа и средства расчетов. К способам платежа относятся авансовые платежи, аккредитивы, инкассо, платежи по открытому счету, платежи сразу же после отгрузки товара.

Расчет в форме аванса – платеж после отгрузки товара, который производится покупателем (сумма может достигать 1/3 общей суммы контракта) после получения телеграфного или телексного сообщения от продавца с описанием отгруженных товаров. Если оплата от покупателя не поступает, то экспортер имеет определенную гарантию сохранности груза, поскольку все документы находятся у него. Такой способ платежа содержит определенный риск, поэтому может использоваться между надежными партнерами.

Аккредитив – это поручение банка-эмитента произвести по просьбе клиента (покупателя) оплату документов в пользу третьего лица – экспортера (бенефициара) при выполнении им определенных условий. Аккредитивная форма расчета состоит в том, что экспортер и импортер заключают контракт на поставку товара или оказание услуги с указанием того, что расчеты будут производиться в форме аккредитива. Импортер обращается в свой банк (банк-эмитент) с заявлением об открытии аккредитива в пользу экспортера. Банк-эмитент направляет аккредитивное письмо банку в стране экспортера, с которым поддерживаются корреспондентские связи (авизирующий банк). Получив копии аккредитива,

экспортер производит отгрузку товара и представляет необходимые документы в авизирующий банк. Этот банк пересылает документы банку-эмитенту, который после проверки правильности оформления документов производит оплату.

В международной практике используются самые разнообразные виды аккредитивов — переводные (трансферабельные), резервные, возобновляемые (револьверные), «досрочно открываемые», аккредитивы с «красной оговоркой», компенсационные аккредитивы и аккредитивы преимущественного действия и т.д.

Все более широкое применение в международной практике находит трансферабельный (переводной) аккредитив. Он позволяет осуществлять с него платежи не только в пользу бенефициара, но и третьих лиц — вторых бенефициаров. Перевод аккредитива в пользу третьих лиц производится по просьбе бенефициара полностью или частично. Трансферабельный аккредитив, как правило, используется в том случае, если бенефициар не является поставщиком товара или поставка осуществляется через посредника.

Недостатком аккредитивной формы расчетов является сложный документооборот и задержки в движении документов, связанные с контролем документов в банках и их пересылкой между банками.

Инкассо — это форма расчета, при использовании которой банк по поручению экспортера получает платежи от импортера после отгрузки товаров и оказания услуг. Полученные с импортера платежи зачисляются на счет клиента (экспортера) в банке. Платежи с импортера могут взыскиваться на основании:

- только финансовых документов. Это простое, или чистое инкассо;
- финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами (т.н. документарное инкассо).

Участниками инкассовой операции являются:

- доверитель — клиент, который доверяет операцию по инкассированию своему банку;
- банк-ремитент — банк, которому доверитель поручает операцию по инкассированию;
- инкассирующий банк — любой банк, не являющийся банком-ремитентом, участвующий в операции по выполнению инкассового поручения;
- представляющий банк — банк, непосредственно получающий платеж или акцепт, делающий представление документов плательщику;
- плательщик — лицо, которому должны быть представлены документы в соответствии с инкассовым поручением.

Расчеты в форме инкассо строятся следующим образом. После заключения контракта, в котором стороны оговаривают, через какие банки будут производиться расчеты, экспортер отгружает товар в соответствии с условиями заключенного контракта. Получив от транспортной организации транспортные документы, экспортер подготавливает комплект документов, который включает коммерческие, а также, возможно, и финансовый документы, и представляет его своему банку (банку-ремитенту) при инкассовом поручении.

Получив от доверителя документы, банк-ремитент осуществляет их проверку по внешним признакам, которые указаны в инкассовом поручении, и далее действует в соответствии с инструкциями доверителя, содержащимися в этом поручении, и Унифицированными правилами. Банк-ремитент отправляет документы инкассирующему банку, которым является, как правило, банк страны-импортера.

К сожалению, такая форма безналичных расчетов, как инкассо редко применяется на территории России, не говоря уже о применении в расчетах с иностранными партнерами. Игнорирование явных преимуществ расчетов по инкассо происходит вследствие запутанности и несовершенства российского законодательства, регулирующего данные отношения, а также низкой правовой культурой российских предпринимателей в сфере как международного, так и российского законодательства.

Расчеты по открытому счету – это периодические платежи, совершаемые импортером экспортеру после получения товаров. По завершении расчетов осуществляются окончательная выверка и погашение оставшейся задолженности. Экспортер при такой форме расчета не имеет твердых гарантий в получении оплаты отгруженных товаров. Такая форма расчета предполагает высокую степень доверия между деловыми партнерами.

Интересы экспортеров и импортеров не совпадают, что определяет выбор форм расчета (способов платежа). Так, для экспортера самой выгодной формой расчета является авансовый платеж, а невыгодной – расчет по открытому счету. Для импортера более выгодным является расчет в форме инкассо, поскольку исключается риск оплаты за не отгруженный еще товар. Экспортер стремится получить платежи от импортера в кратчайший срок, а импортер – отсрочить платеж до момента окончательной реализации товара. Формы расчетов – это всегда компромисс, они тщательно обсуждаются: учитываются экономические позиции партнеров, экономическая конъюнктура, политическая ситуация и др.

К средствам расчетов относятся чек, вексель, банковская тратта, перевод в виде почтового, телеграфно/телексного платежного поручения, а также международные платежные поручения, кредитные карточки. В

последние годы все шире используются в международных расчетах кредитные карточки – именные денежные документы, дающие возможность применения безналичных форм расчета. Международные расчеты и их регламентация осуществляются в соответствии с выработанными мировой практикой правилами, обычаями. Основные документы приняты Международной торговой палатой и в случае присоединения к данным правилам становятся обязательными для банков и их клиентов. При этом следует учитывать, что к основным документам присоединяются не страны, а банки. Периодически правила пересматриваются, изменяется их содержание и редакция.

По мере внедрения научно-технических достижений в практику международных расчетов возрастает роль электронных средств, что способствует снижению степени риска для участников международных сделок.

Обобщающее выражение движения валюты отражается в платежном балансе. Платежный баланс – это выраженное в валюте каждой страны соотношение между суммой платежей, полученных страной за определенный период времени, и суммой платежей, переведенных за границу за этот же период времени. Платежный баланс отражает движение товаров и капитала и показывает чистые поступления иностранной валюты от всех сделок.

Валютный рынок. Виды валютных операций

Валютный рынок – это система устойчивых экономических и организационных отношений, складывающихся при проведении операций по куплепродаже иностранной валюты и платежных документов в иностранных валютах. Формирование валютных рынков относится к XIX веку. Развитие международной торговли и усиление движения капиталов между странами способствовали формированию мирового валютного рынка. Ускоренный рост валютных рынков наблюдается после крушения Бреттон-Вудской системы. Ямайская система разрешила свободу выбора режима валютного курса. С одной стороны, это дало более широкие возможности центральным банкам для маневра с валютными курсами, а с другой – усилило нестабильность валютных курсов из-за возросших масштабов валютной спекуляции. Сама валютная спекуляция оценивается двояко: она увеличивает ликвидность, и в то же время она может дестабилизировать валютные рынки. Чтобы нейтрализовать негативное воздействие валютной спекуляции, центральные банки прибегают к валютным интервенциям.

Список литературы

1. Аникин А. В. Золото. Междунар. экон. аспект / Аникин А. В. - М. : Международные отношения , 1984. - 320 с.
СОУНБ; ЕФ; Шифр 65.8; Авторский знак А67; Формат С; Инв. номер 1958405-ЕФ
СОУНБ; КХ; Инв. номер 1943942-КХ
2. Бабурина О. Н. Региональные резервные валюты как альтернатива гегемонии и экспансии доллара // Финансы и кредит. – 2008. - N 24. - С. 48-54
3. Бажан А. И. Российский рубль - мировая резервная валюта? // Деньги и кредит. - 2008. - N 7. - С. 57-62
4. Борисов А. Золото всегда золото // Деловые люди. – 2002. - N 6. - С. 84-87
5. Борисов С. М. Валютная сфера тоже нуждается в реформе // Деньги и кредит. – 2002. - N 5. - С. 45-49