

# **Международные валютно- кредитные отношения**

# Валютная система



# Валюта ...

- денежная единица страны;
- любой товар, выполняющий функции денег.



- **Национальная валюта** – законное платежное средство на территории страны-эмитента.
- **Иностранная валюта** – платежное средство других стран, законно или незаконно используемое на территории страны.



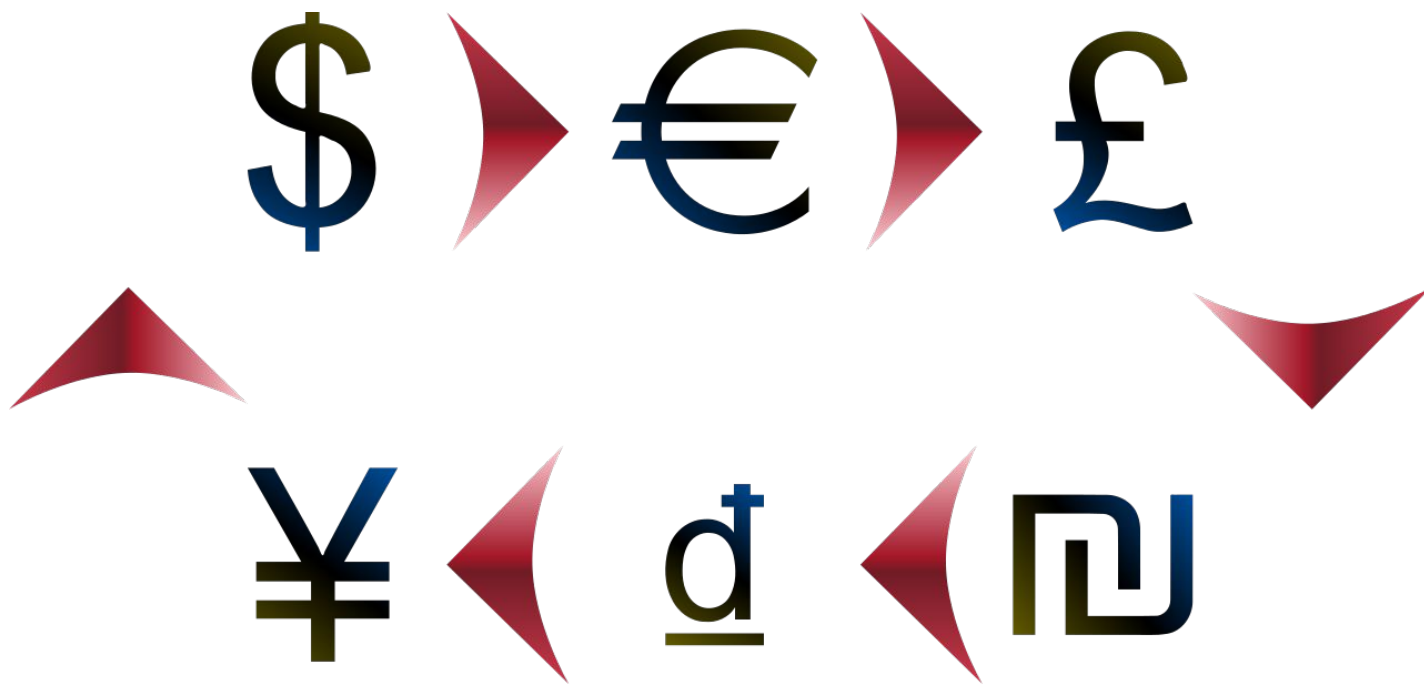


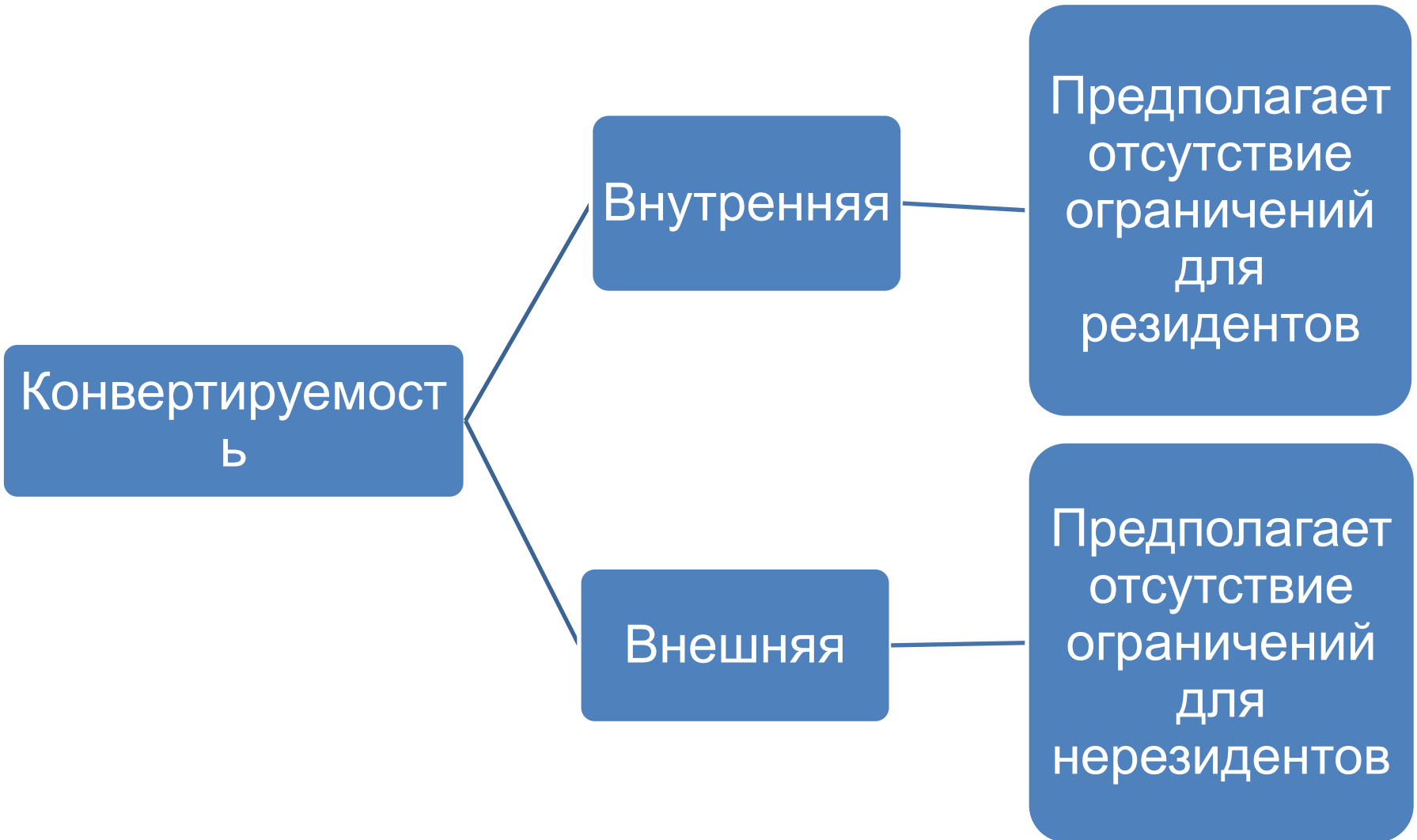
# Типы валют:

- **1) Резервная валюта**, в которой страна хранит свои ликвидные международные активы и использует для покрытия долгов;
- **2) Свободно используемая валюта** – используется в международных расчетах в качестве средства платежа, продается и покупается на валютных рынках;
- **3) Твердая валюта** – характеризуется стабильным валютным курсом;
- **4) Мягкая валюта** – характеризуется нестабильным валютным курсом, снижающимся по отношению к твердым валютам.

# Конвертируемость -

- Это способность резидентов и нерезидентов без ограничений обменивать национальную валюту на иностранную и использовать иностранную валюту в сделках с любыми активами.





# Виды конвертируемой валюты:

- Свободно конвертируемые – обмениваются на любые иностранные валюты без ограничений (*валюты промышленно развитых и развивающихся государств, где сложились мировые финансовые центры*);
- Частично конвертируемые валюты стран, где сохраняются валютные ограничения;
- Неконвертируемые (замкнутые) валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена валют



**Валютный курс** - это цена национальной валюты, выраженная в иностранной валюте.

**Валютная котировка** - определение валютного курса.

- 1) прямая котировка – **USD / RUR**
- 2) обратная котировка – **GBP / USD**
- 3) кросс-курс – **RUR / CHF**

# Виды валютных курсов:

**1) Фиксированный** – в основе лежит валютный паритет;

- а) *система фиксированных валютных курсов к золоту или определенной валюте;*
- б) *система целевых зон – реализация системы фиксированных валютных курсов на определенной территории;*

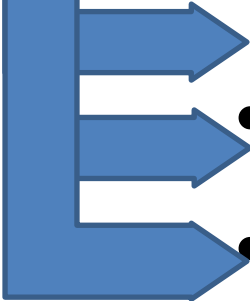
**2) Плавающий** – зависит от рыночного спроса и предложения на валюту и могут значительно колебаться по величине:

- а) *свободное плавание – формируется под воздействием рыночного спроса и предложения;*
- б) *управляемое плавание – кроме спроса и предложения на величину валютного курса оказывают сильное влияние центральные банки стран, а также различные временные рыночные искажения;*

**3) Гибридная** система валютных курсов.

# Валютная система -

- Форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная законодательством и международными соглашениями.

- 
- Международная;
  - Национальная;
  - Мировая.



# Элементы валютной системы:

- Национальная валюта;
- Условия конвертируемости национальной валюты;
- Паритет национальной валюты;
- Режим курса национальной валюты;
- Валютный контроль;
- Национальное регулирование международной валютной ликвидности страны;
- Регламентация международных расчетов страны;
- Управляющие и регулирующие органы валютных отношений страны.

- **Валютный паритет** – установленное в законодательном порядке соотношение между двумя валютами.
- **Золотой паритет** – соотношение валют по их официальному золотому содержанию.

# Международная валютная ЛИКВИДНОСТЬ –

способность страны обеспечивать  
своевременное погашение своих  
международных обязательств.





# Структура международной валютной ликвидности:

- Валютные резервы страны;
- Золотые резервы страны;
- Резервная позиция в Международном валютном фонде (МВФ);
- СДР – Специальные права заимствования, эмитируемые МВФ.

# Функции международной валютной ликвидности:

- является средством образования ликвидных резервов;
- является средством международных платежей;
- является средством валютной интервенции.

# Международный валютный рынок

## (Foreign Exchange Market = FOREX)



- ЭТО  
СОВОКУПНОСТЬ  
ВАЛЮТНЫХ  
ОПЕРАЦИЙ,  
ПРОВОДИМЫХ  
УЧАСТНИКАМИ  
ВАЛЮТНОГО РЫНКА

- Доллар США = \$ = USD
- Евро = € = EUR
- Фунт стерлингов = £ = GBP
- Швейцарский франк = ₣ = CHF
- Российский рубль = ₴ = RUR
- Японская йена = ¥ = JPY
- Корейская вона = ₩ = KRW
- Китайский юань = ¥ = CNY



# Крупнейшие валютные рынки и финансовые центры:

1. Европейский

Лондон, Цюрих,  
Париж, Милан,  
Франкфурт-на-  
Майне

2. Северо-  
американский

Нью-Йорк

3. Дальне-  
восточный

Токио, Сингапур,  
Гонконг

# Участники валютного рынка

- Коммерческие банки;
- Компании-экспортеры;
- Финансовые учреждения (страховые компании, инвестиционные компании, трастовые фонды и т.д.);
- Центральные банки стран;
- Валютные биржи;
- Валютные брокеры;
- Частные лица.





# Факторы, влияющие на величину валютного курса

**Структурные факторы** –  
действуют в долгосрочном  
периоде

**Конъюнктурные  
факторы** – вызывают  
краткосрочные колебания  
валютного курса.

# Структурные факторы:



- Конкурентоспособность товаров на мировом рынке;
- Состояние платежного баланса страны;
- Темпы инфляции;
- Разница процентных ставок в странах;
- Государственное регулирование валютных курсов;

# Конъюнктурные факторы:



- Деятельность валютных рынков;
- Валютные операции;
- Деловая активность в стране;
- Политическая обстановка;
- Слухи и прогнозы;
- Кризисы, войны, стихийные бедствия и т.д.

# Международные валютно-кредитные отношения –

- Совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве.
- Их появление и развитие обусловлено ростом производительных сил, созданием мирового рынка, углублением международного разделения труда, укреплением международных связей и

# Эволюция мировой валютной системы

Критерии	Парижская валютная система 1867 г.	Генуэзская валютная система 1922 г.	Бреттон-Вудская валютная система 1944 г.	Ямайская валютная система 1976 г.	Европейская валютная система 1979 г.
База	Золотомонетный стандарт	Золото-девизный стандарт	Золото-девизный стандарт	Стандарт СДР	Стандарт ЭКЮ; с 1999 г. евро
Использование золота как мировых денег	Золотые паритеты; Золото как резервно-платежное средство; Конвертируемость валют в золото; Конвертируемость доллара США в золото			Официальная демонетизация золота	Объединение 20% золото-долларовых резервов; Использование золота для частичного обеспечения эмиссии ЭКЮ; Переоценка золотых резервов по рыночной цене
Режим валютного курса	Свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек	Свободно колеблющиеся курсы без золотых точек	Фиксированные паритеты и курсы ( $\pm 0,75\%$ ; $\pm 1\%$ )	Свободный выбор режима валютного курса	Совместно плавающий валютный курс в пределах $\pm 15\%$ ; с 1999 г. только для стран, не присоединившихся к зоне евро
Институциональная	Конференция	Конференция, совещания	МВФ – орган межгосударств	МВФ, совещания «в	Европейский фонд валютного

# Валютная политика:

- совокупность правовых, организационных и других мер в сфере валютных отношений, осуществляемых государством внутри страны и в международных валютно-кредитных связях в соответствии с текущими и стратегическими целями страны.



# Различают:

- Структурную валютную политику – совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в мировой валютной системе, реализуется в форме валютных реформ.
- Текущую валютную политику – совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота.

# Формы валютной политики:

- Дисконтная (учетная) – изменение учетной ставки Центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на движение краткосрочных капиталов и динамику внутренних кредитов (денежной массы, цен, совокупного спроса);
- Девизная – метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты (девиз).

Инструменты девизной политики	Описание
Валютная интервенция	вмешательство Центробанка в операции на валютном рынке в целях воздействия в определенном направлении на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты за счет золотовалютных резервов
Диверсификация валютных резервов	регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют, проведение валютной интервенции и защита от валютных рисков
Введение валютных ограничений	вводятся государством на операции с валютой, золотом, что отражается в валютном законодательстве
Регулирование степени конвертируемости валют	ежедневное установление курсов валют для проведения торговых и финансовых операций на территории страны
Регулирование режима валютного курса	выбор режима валютного курса
Девальвация	снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
Ревальвация	повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам