

# Мировая валютная система

ПОДГОТОВИЛА УЧЕНИЦА 11 КЛАССА  
ОКУСОВА ВЕРОНИКА

Международные валютные отношения являются составной частью и одной из наиболее сложных сфер рыночного хозяйства. В них сосредоточены проблемы национальной и мировой экономики, развитие которых исторически идет параллельно и тесно переплетаясь. По мере интернационализации хозяйственных связей увеличиваются международные потоки товаров, услуг и особенно капиталов и кредитов. Большое влияние на международные валютные отношения оказывают ведущие промышленно развитые страны (особенно "семерка"), которые выступают как партнеры соперники. Последние десятилетия отмечены активизацией развивающихся стран в этой сфере. Под влиянием многих факторов функционирование международных валютных отношений усложнилось и характеризуется частыми изменениями.

Под влиянием многих факторов функционирование международных валютных отношений усложнилось и характеризуется частыми изменениями. Следовательно, изучение мирового опыта представляет большой интерес для складывающейся в РБ и других странах СНГ рыночной экономики. Постепенная интеграция РБ в мировое сообщество, вступление в Международный валютный фонд (МВФ) и группу Международного банка реконструкции и развития (МБРР) требуют знания общепринятого кодекса поведения на мировых рынках валют, кредитов, ценных бумаг, золота.

Международные валютные отношения - совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств. Отдельные элементы валютных отношений появились еще в античном мире - Древней Греции и Древнем Риме - в виде вексельного и меняльного дела. Следующим этапом их развития явились средневековые "вексельные ярмарки" в Лионе, Антверпене и других торговых центрах Западной Европы, где производились по переводным векселям (траттам). В эпоху феодализма и становления капиталистического способа производства стала развиваться система международных расчетов через банки.

Международные валютные отношения постепенно приобрели определенные формы организации на основе интернационализации хозяйственных связей.

Национальная валютная система неразрывно связана с мировой валютной системой, то есть формой организации мировых валютных отношений, закрепленной межгосударственными соглашениями. С середины XX столетия международные валютные отношения представляют совокупность экономических отношений, связанных с функционированием денег как мировых денег.

Международная валютная система включает и комплекс международно- договорных и государственных правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.

Главная задача международной валютной системы - регулирование сферы международных расчетов и валютных рынков для обеспечения устойчивого экономического роста, сдерживания инфляции, поддержания равновесия внешнеэкономического обмена и платежного оборота разных стран. МВС является одним из важнейших механизмов, который может содействовать расширению или, наоборот, ограничению международных экономических отношений, а также в значительной мере влиять на внутреннее денежное обращение.[2]

При написании моей курсовой работы я обратила внимание на ряд моментов, а именно: формирование мировой валютной системы (в развитии которой выделяют три основных этапа), особенности формирования и функционирования Европейского валютного союза и особенности валютной системы Республики Беларусь. Основная задача, которую я ставлю перед собой при написании моей курсовой работы это изучение особенностей функционирования мировых валютных систем и факторов влияющих на их формирование.

1. Эволюция мировой валютной системы Международная валютная система — динамичная, развивающаяся система. Она постоянно меняется, эволюционирует. Направление эволюции МВС определяется ведущими тенденциями трансформации экономики стран Запада, изменениями условий и потребностей мирового хозяйства в целом.

В своем развитии международная валютная система прошла три этапа, которые представляют три международных валютных систем

“Золотой стандарт “

Первая система, так называемого золотого стандарта, стихийно сложилась к концу XIX века. При нем валюты ряда государств свободно обращались в золото на внутренних рынках своих стран. Система золотого стандарта характеризуется следующими чертами:

- определенным золотым содержанием валютной единицы;
- конвертируемость каждой валюты в золото обеспечивается как внутри, так и за пределами границ отдельного государства;
- золотые слитки могут свободно обмениваться на монеты, золото свободно экспортируется и импортируется, продается на международных рынках золота;
- поддержанием жесткого соотношения между своим золотым запасом и внутренним предложением денег. Механизм международных расчетов, основанный на золотом стандарте, устанавливал фиксированный курс валют.

Разновидностями золотого стандарта являлись золотомо-нетный, золотослитковый и отчасти золотодевизный стандарты. Эволюция от одной формы золотого стандарта к другой протекала в ходе развития мировой системы капитализма.[3]

Система золотого стандарта действовала достаточно эффективно и не требовала специальных мер по урегулированию проблем платежного баланса. На практике перелив золота был очень небольшим, а неравновесие платежного баланса устранялось в результате движения капитала. Вместе с тем, говоря о преимуществах золотого стандарта, следует иметь в виду особые исторические условия его существования

.Это был период быстрого экономического роста во многих странах мира при высокой эластичности цен. Единственным финансовым центром был Лондон, а преобладающей международной валютой - фунт стерлингов. В целях разработки основ новой мировой валютной системы в

1944г. в Бреттон-Вудсе штат Нью-Хэмпшир (США), была созвана международная конференция союзнических стран. В результате этой конференции была достигнута договоренность о создании системы регулируемых привязанных валютных курсов, которую нередко называют

Бреттон-Вудской системой.

Основные черты Бреттон-Вудской валютной системы включают в себя следующие:

- за золотом сохранялась функция окончательных денежных расчетов между странами;
- резервной валютой стал американский доллар, который наравне с золотом был признан в качестве меры ценности валюты разных стран, а также международного кредитного средства платежа;
- доллар обменивался на золото центральными банками и правительственными учреждениями других стран в казначействе США по курсу (1944 г.) 35 долл. за 1 тройскую унцию (31,1 г). Кроме того, правительственные органы и частные лица могли приобретать золото на частном рынке. Валютная цена золота складывалась на базе официальной и до 1968 г. значительно не колебалась;
- приравнивание валют друг к другу и их взаимный обмен осуществлялись на основе официальных валютных паритетов, выраженных в золоте и долларах;
- каждая страна должна была сохранять стабильный курс своей валюты относительно любой другой валюты.

Рыночные курсы валют не должны были отклоняться от фиксированных золотых или долларовых паритетов более чем на 1% в ту или другую сторону.

Изменение паритетов могло производиться в случае устойчивого нарушения платежного баланса. Доллар занял центральное лидирующее место, масштабы использования золота резко упали;

- межгосударственное регулирование валютных отношений осуществлялось главным образом через Международный валютный фонд, созданный на Бреттон-вудской конференции. Он призван обеспечивать соблюдение странами-членами официальных валютных паритетов, курсов и свободной обратимости валют.



Основные составляющие современного международного валютного механизма сводятся к следующему:

1. Функция золота в качестве меры стоимости и точки отсчета валютных курсов упраздняясь. Золото утрачивает денежные функции и становится обычным товаром со свободной ценой на него. В то же время оно остается особым товарным ликвидным активом. В случае необходимости золото может быть продано, а полученная валюта использована для платежа.
2. Странам предоставлялось право выбора любого режима валютного курса.

Валютные отношения между странами стали основываться на "плавающих" курсах их национальных денежных единиц. Колебания курсов обусловлены двумя основными факторами: а) реальными стоимостными соотношениями, покупательной способностью валют на внутренних рынках стран; б) соотношением спроса и предложения национальных валют на международных рынках.

К началу 90-х годов в связи с реализацией системы "плавающих" курсов возникла довольно сложная схема организации МВС на основе следующих элементов: а) подбираются главные опорные единицы, с которыми отдельные национальные валюты сохраняют свои отношения, точнее, свой валютный курс; б) степень колебания валютных курсов неодинакова, диапазон колебаний широк. При этом поддерживается валютный курс лишь в отношении некоторых валют в рамках определенного диапазона, в отношении же остальных валют он свободно меняется.

На практике объявленные странами валютные режимы весьма различны. В

1988 году 58 стран приняли решение об установлении курса своих валют по отношению к валюте одного из их основных партнеров: американскому доллару

(39), французскому франку (14 стран зоны франка) или к другим валютам (5).

Другие страны привязали свою валюту к СДР (17) или к другой корзине валют

(29), кроме того, 4 страны высказались за режим ограниченной гибкости по отношению к единственной валюте, учредили для себя механизмы валютного сотрудничества, стабилизируя свои валютные курсы. 19 стран высказались за режим независимого плавания, в том числе США, Канада, Великобритания, Япония.

4. Вводится стандарт СДР — "специальных прав заимствования" (special drawing rights) с целью сделать их основным резервным авуаром и уменьшить роль резервных валют.

На Ямайском совещании МВФ в качестве коллективной резервной валюты были признаны "специальные права заимствования" (СДР). СДР как международное резервно-платежное средство было создано в 1969 г. Поначалу они выступали как простое кредитное средство. Однако затем Международным валютным фондом была поставлена задача превратить их в "главный резервный актив международной валютной системы".

Страна становится обладательницей определенной суммы СДР, не предоставляя при этом эквивалент в золоте или национальной валюте. Срок действия СДР не ограничен во времени. Резервы в СДР могут быть использованы странами, обладающими этим средством, как для расчетов с МВФ, так и между собой. Как остроумно выразился один из ее создателей, СДР похожи на зебру — "животное, которое может рассматриваться одними как белое в черные полосы, а другими — как черное в белые полосы".

До конца 90-х годов решения о выпуске СДР принимались дважды с распределением пропорционально страновым квотам в капитале МВФ — в 1970—1972 гг. и в 1979—1981 гг. Общая сумма выпущенных резервов в СДР составила 21,4 млрд. этих единиц. Впоследствии в МВФ вступили 38 государств, включая Россию и другие страны бывшего СССР. Кроме них, 36 государств, вступивших в МВФ в 1970—1980 гг., не получили ранее выпущенных резервов в СДР. Между тем спрос на валютные резервы постоянно растет. Совмин ЕЭС принял решение ограничить амплитуду колебания валют, входящих в Сообщество стран, по отношению друг к другу. Для достижения этой цели центральные банки должны были согласовывать свои интервенции на валютном рынке. Так родилась "европейская валютная змея". Предел колебаний курсов валют стран ЕЭС между собой допускался от  $\pm 1,125\%$  до  $\pm 4,5\%$  в разные годы.

Валютная змея" просуществовала в том или ином составе стран-участниц до 1979 г., когда по инициативе Ж.. д'Эстена и Г. Шмидта была создана

Европейская валютная система. ЕВС должна была решить следующие задачи:

- установить повышенную валютную стабильность внутри ЕС;
- стать основным элементом стратегии роста в условиях стабильности;
- усилить взаимосвязь процессов экономического развития и придать новый импульс европейскому интеграционному процессу;
- оказать стабилизирующее воздействие на международные экономические и валютные отношения.

Механизм действия ЕВС включает в себя три составляющих:

- специальную расчетную денежную единицу — ЭКЮ;
- механизм валютных курсов и интервенций;
- механизм кредитования. В соответствии с текстом Маастрихтского договора (1991 г.) заключительная стадия создания государствами ЕС валютного союза, в котором курсы национальных валют будут окончательно зафиксированы по отношению друг к другу, должна была наступить в конце 90-х годов.

Первый этап этого процесса начался в 1990 г. с момента либерализации оборота капиталов в ЕС, усиления сотрудничества между центральными банками стран Союза, свободой расчетов в ЭКЮ и общим сближением экономик.

На втором этапе (с января 1994 г.) были приняты более жесткие меры по координации экономической и валютной политики на основе ратифицированного в

1993 г. Маастрихтского договора, начат процесс создания единой системы центральных банков ЕС. В 1994 г. был образован Европейский валютный институт — прообраз Европейского центрального банка. Третий этап, который ознаменовался выпуском в наличное обращение евро в виде банкнот и монет.

уровень инфляции, дефицит государственного бюджета (не более 3 процентов), соответствующий размер учетной ставки, стабильность национальной валюты.

С 1 января 2002 года новая валюта - евро стала единственным платежным средством в 12 европейских государства . В связи с этим , по мнению экспертов , страны , не входящие в еврозону , также должны перестроиться...

Как известно , зона евро охватывает не только территории государств – членов ЕС (кроме Великобритании, Дании и Швеции ), но и неевропейские страны такие, как , например , Гваделупа (Франция) , Азорские острова (Португалия) , Канарские острова (Испания) , а также Монако , Сан-Франциско и Ватикан. К 1 января наступившего года все счета в банках и сберегательных кассах не только в Германии, но и в других странах еврозоны , были автоматически переведены в евро по окончательно зафиксированному курсу : 1 евро - 1, 9583 немецкой марки ... 21 июня 1998 года - первый день после денежной реформы . Ещё до введения в обращение евробанкнот многие специалисты называли евро валютой без характерных признаков. На банкнотах евро изображены не портреты известных деятелей искусств, мыслителей политиков, а фрагменты зданий и мостов. Дизайнеры как бы наглядно демонстрируют то, что евро - валюта , которая не имеет прошлого и не принадлежит ни одному государству. Она определяется только своей стоимостью . Итак, европейская валютная система представляет собой созданную странами – членами ЕС зону скоординированного плавания по отношению к доллару курсов национальных валют с целью обеспечения их большей стабильности. Страны ЦВЕ развиваются достаточно неравномерно. Как свидетельствует последние исследования Федерального банка Германии , ряд государств, с точки зрения соблюдения номинальных критериев экономической стабильности, смогли добиться значительного прогресса . В то же время их развитие носит противоречивый характер . комитета .

Стремление стран Центральной и Восточной Европы как можно быстрее присоединиться к Европейскому валютному союзу наталкивается на препятствия, преодолеть которые, по мнению западных экспертов, вряд ли удастся в ближайшие 7-10 лет. Масштабы замены 12 национальных валют на единую для 300млн. европейцев, действительно, беспрецедентны, поэтому многие специалисты говорят о том, что даже при самой тщательной подготовке не возможно предусмотреть все последствия и избежать ошибок. К Новому году крупнейшие коммерческие банки должны иметь надёжные каналы поступления банкнот евро в нашу страну и правильно спрогнозировать объёмы приобретения наличности, иначе они могут столкнуться с трудностями при выполнении обязательств перед своими клиентами. Следует напомнить, что срок, по прошествии которого национальные денежные знаки стран ЕС утрачивают статус законного средства платежа, сокращён. Первоначально планировалась дата 1 июля 2002 года, затем 28 февраля 2002 года, но отдельные страны пошли ещё дальше: Нидерланды – 28 января 2002 года, Ирландия – 9 февраля 2002 года, Франция – 17 февраля 2002 года. По окончании периода параллельного обращения национальные валюты стран ЕС будут приниматься в обмен только банками – эмитентами соответствующих стран согласно утверждённым планам. В Германии, Австрии, Испании и Ирландии срок обмена для банкнот и монет не ограничен.

Теория выбора режима валютного курса предполагает, что использование определённого механизма курсообразования налагает на правительство соответствующие ограничения при построении макроэкономической политики. Таким образом, к важнейшим положительным результатам денежно-кредитной политики 2000 г. можно отнести следующие:

- переход к единому обменному курсу белорусского рубля и обеспечение стабильности его рыночных котировок;
- ужесточение денежно-кредитной политики, выразившееся в том, что кредитование народного хозяйства осуществлялось в основном на безэмиссионной основе, рублевые и процентные ставки достигли положительного уровня в реальном выражении;
- поддержание параметров кредитной эмиссии, которая направлялась на финансирование дефицита государственного бюджета, в пределах запланированных значений. В определенной мере данные обстоятельства связаны с невыполнением мероприятий общеэкономического характера, реализация которых должна была вестись параллельно с осуществлением намеченной денежно-кредитной политики. последствий. Ведь до 14 сентября 2000 года, когда в Беларуси был достигнут единый обменный курс белорусского рубля, отклонения рыночных котировок от официального курса достигали двух- и трёхкратной величины.

В 2000 г. началось постепенное ужесточение денежно-кредитной политики, в результате чего в феврале процентные ставки по рублёвым операциям вышли на положительный уровень в реальном выражении, а их номинальные значения затем начали плавно снижаться. Заканчивается разработка Основных направлений денежно-кредитной политики на 2002 год, а также Концепции развития банковской системы до 2010 года, которые во многом будут определять средне – и долгосрочную политику Национального банка. С целью создания необходимых условий для достижения финансово-экономической стабильности кредитование дефицита бюджета в 2001 г. предполагается осуществлять в иностранной валюте (долларах США). Поэтому стабильность валютного курса -важное условие недопущения чрезмерной нагрузки на бюджет. Кроме того, эффективное проведение монетарной политики, основанной на приоритетности такой оперативной цели, как достижение определенных темпов инфляции (например, «инфляционное таргетирование»), возможно в том случае, если уровень либерализации ценообразования достаточно высок (по крайней мере, выше достигнутого в республике).

Наконец, стабильность единого обменного курса белорусского рубля - важнейшее условие успешного развития сотрудничества с Банком России и международными финансовыми организациями.

С целью реализации данного приоритета в Основных направлениях денежно-кредитной политики на 2001 г., а также меморандуме о денежно-кредитной политике, подготовленном в контексте развития сотрудничества с МВФ, предусмотрены конкретные меры в области денежно-кредитного регулирования, развития банковской и платежной системы, процентной и валютной политики, международного сотрудничества, а также показатели монетарной политики, включающие контролируемый и ряд индикативных.

Контролируемым показателем является темп девальвации белорусского рубля. В целом на 2001 г. он прогнозируется в среднемесечном исчислении на уровне 2,5% к доллару США и 2% к российскому рублю. Данный параметр определен в соответствии с другими важнейшими показателями, предусмотренными Прогнозом социально-экономического развития Республики

Беларусь на 2001 г., и его достижение должно обеспечить, с одной стороны, поддержание конкурентоспособности национальных производителей, с другой - благоприятные условия для стабилизации инфляционной ситуации. Однако одновременно с либерализацией Национальный банк принимает и меры, направленные на некоторое ужесточение действующих правил и ограничение предоставленных ими же свобод.

В феврале стала более понятна точка зрения Национального банка на проблему курса белорусского рубля по отношению к другим валютам (по мнению специалистов Национального банка, белорусский рубль является недооцененным по отношению к российскому рублю.) и к российскому рублю 2,4 процента в среднем за месяц (плюс-минус 1,5 процента).



Я думаю что, существующей системе обменных валютных курсов лучше всего подходит название обменные курсы с управляемыми колебаниями – колеблющиеся обменные курсы , время от времени сопровождающиеся валютной интервенцией центральных банков для стабилизации или изменения курса . При изменении экономических условий у разных стран требуется постоянное изменение обменных курсов , чтобы избежать постоянного дефицита или излишка платёжного баланса .Обычно основные торгующие страны позволяют своим обменным курсам изменяться до равновесных уровней , основанных на спросе и предложении на валютных биржах. В результате наблюдается заметно большая изменчивость обменных курсов , чем в эпоху Бреттон-Вудса .

Но страны также признают , что краткосрочные изменения обменных курсов , возможно, усиленные покупками и продажами спекулянтов , могут уменьшить потоки товаров и финансов . Более того , некоторые долгосрочные изменения курсов могут быть нежелательными . Поэтому время от времени центральные банки различных стран вмешиваются в действия рынков иностранной валюты , покупая или продавая крупные суммы определённой валюты. Введение в обиход “плавающих” обменных курсов валют не открыло свободной международной торговле эру всеобщего процветания. Те правительства, которые использовали фиксацию обменных валютных курсов Бреттон-Вудса как оправдание протекционистских мероприятий, нашли иные отговорки. С 1973 года объём международной торговли возрос, однако во многих отраслях — текстильной и сталелитейной промышленности, сельскохозяйственном производстве — и поныне торжествует протекционизм. Несмотря на вышеперечисленные недостатки и трудности, практически стопроцентно можно утверждать, что скорректированные “плавающие” обменные валютные курсы будут существовать в мировой экономической системе достаточно большой период времени. валютно-кредитной системы.

Я думаю на сегодня она единственно возможна.