

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Тема настоящего и будущего мировой валютной системы масштабна и чрезвычайно актуальна. Международная валютная система структурирует валютные отношения в мировом хозяйстве. Она явилась результатом развития мировой экономики и нашла юридическое закрепление в межгосударственных соглашениях.

Международная валютная система – это система, находящаяся в постоянном развитии. Она систематично меняется, совершенствуется. Международная валютная система развивается в направлениях, соответствующих тенденциям трансформации экономики мирового сообщества стран, нарастающему усложнению структурных составляющих экономики.

Валютные отношения осуществляются как внутри государства, так и на международном уровне. На внутригосударственном уровне речь идет о сфере национальной валютной системы, которая регулируется валютным законодательством страны. У каждой национальной валютной системы свои особенности, зависящие от степени развития экономики, её специфики, а также внешнеэкономической политики страны.

Большое влияние на международные валютно-кредитные и финансовые отношения оказывают ведущими промышленно-развитыми странами (особенно "семеркой"), которые являются как партнерами, так и соперниками. В последние десятилетия отмечается активизация развивающихся стран в этой сфере.

Актуальность данной темы состоит в том, что валютная система представляет собой основной элемент в экономической жизни общества, она влияет на внутренние и внешние расчеты стран мира, с использованием механизма установления валютных курсов регулирует воздействие на состояние платежных балансов государств.

Целью курсовой работы является определение понятия мировая валютная система, изучение её составляющих элементов, этапов развития, особенностей функционирования современных валютных систем.

Задачи курсовой работы:

изучение основных этапов становления мировых валютных систем.

изучение сущности мировой валютной системы;

изучение современного состояния мирового рынка валют;

анализ перспектив развития мировой валютной системы;

проследить прогнозы курса валют.

Для решения поставленных задач в области изучения мировой валютной систем необходимо:

получить понятие по всем этапам эволюции мирового рынка валют;

рассмотреть перспективы развития мирового валютного рынка.

Объектом моего исследования выступает мировая валютная система как основной элемент в хозяйственной жизни общества.

Предметом исследования является состояния валютной системы, прогноз её развития.

При написании работы использованы методы систематизации, обобщения и анализа изученного материала.

Теоретической базой исследования послужила информация, собранная из специальной литературы, статьи валютных рынков (Форекс), а также журналы, методические пособия, научные статьи.

Глава 1. Мировая валютная система: сущность, особенности

1.1 Сущность мировой валютной системы

Мировая валютная система (МВС) является исторически сложившейся формой организации международных денежных отношений, закрепленной межгосударственными договоренностями. МВС представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых

осуществляется платежно-расчетный оборот в рамках мирового хозяйства. Ее возникновение и последующая эволюция отражают объективное развитие процессов интернационализации капитала, требующих адекватных условий в международной денежной сфере [4, с. 213].

Различаются национальная, мировая, региональная валютные системы.

Исторически вначале возникли национальные валютные системы, закрепленные национальным законодательством с учетом норм международного права.

Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Ее особенности определяются степенью развития и состоянием экономики и внешнеэкономических связей страны.

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

Эта связь осуществляется через национальные банки, обслуживающие внешнеэкономическую деятельность, и проявляется в межгосударственном валютном регулировании и координации валютной политики ведущих стран.

Взаимная связь национальных и мировой валютной систем не означает их тождества, поскольку различны их задачи, условия функционирования и регулирования, влияние на экономику отдельных стран и мировое хозяйство.

Валютное регулирование МВС включает в себя ряд конструктивных элементов, среди которых можно назвать следующие: мировой денежный товар и международная ликвидность, валютный курс [см. приложение], валютные рынки [см. приложение], международные валютно-финансовые организации, межгосударственные договоренности.

Мировой денежный товар принимается каждой страной в качестве эквивалента вывезенного из нее богатства и обслуживает международные отношения (экономические, политические, культурные). [13, с. 156]

Валюта – это не новый вид денег, а особый способ их функционирования, когда национальные деньги опосредуют международные торговые и кредитные отношения. Таким образом, деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой.

Различают понятия "национальная валюта" и "иностранная валюта".

Под национальной валютой понимается установленная законом денежная единица данного государства. Национальная валюта – основа национальной валютной системы. В международных расчетах обычно используется иностранная валюта – денежная единица других стран. К иностранной валюте относят иностранные банкноты и монеты, а также требования, выраженные в иностранных валютах в виде банковских вкладов, векселей и чеков. Иностранная валюта является объектом купли-продажи на валютном рынке, хранится на счетах в банках, но не является законным платежным средством на территории данного государства (за исключением периодов сильной инфляции).

Кроме того, важным является понятие "резервная валюта", под которой понимается иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы для международных расчетов по внешнеторговым операциям и иностранным инвестициям. Резервная валюта служит базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран, широко используется для проведения валютной интервенции с целью регулирования курса валют стран-участниц мировой валютной системы. [4,с.216] В рамках Бреттон-Вудской валютной системы статус резервной валюты был официально закреплен за долларом США и фунтом стерлингов.

Объективными предпосылками приобретения статуса резервной валюты являются: господствующие позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов, в золотовалютных резервах; развитая сеть кредитно-банковских учреждений, в том числе за рубежом; организованный и емкий рынок ссудных капиталов; либерализация валютных операций, свободная обратимость валюты, что обеспечивает спрос на нее другими странами. Субъективным фактором выдвижения национальной валюты на роль резервной служит активная внешняя политика, в том числе валютная и кредитная.

Статус резервной валюты дает преимущества стране-эмитенту: возможность покрывать дефицит платежного баланса национальной валютой, содействовать укреплению позиций национальных корпораций в конкурентной борьбе на мировом рынке. В то же время выдвижение валюты на роль резервной возлагает определенные обязанности на ее экономику: необходимо поддерживать относительную стабильность этой валюты, не прибегать к девальвации, валютным и торговым ограничениям.

К резервным валютам относятся: Доллар США, Немецкая марка, Японская иена, Фунт стерлингов, Швейцарский франк [13, с. 56]

Валюты по степени конвертируемости, т.е. размену на иностранные, различаются на:

свободно конвертируемые валюты, без ограничений обмениваемые на любые иностранные валюты. В новой редакции Устава МВФ (1978 г) [24, Нормативная база] это понятие заменено понятием "свободно используемая валюта". МВФ отнес к этой категории доллар США, марку ФРГ, иену, фунт стерлингов, французский франк.

частично конвертируемые валюты стран, где сохраняются валютные ограничения;

неконвертируемые (замкнутые) валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена валют.

Кроме национальных валют в международных расчетах используются международные валютные единицы – СДР и ЭКЮ, но ЭКЮ можно рассматривать только как историю, так как его место заняла евро.

Специальные права заимствования (СДР, Special Drawing Rights) представляют собой безналичные деньги в виде записей на специальном счете страны в МВФ [4, с. 158].

Стоимость СДР рассчитывается на основе стандартной "корзины", включающей основные мировые валюты.

Условная стоимость ЭКЮ и СДР исчисляется на базе средневзвешенной стоимости и изменения курса валют, входящих в валютную корзину. Очень часто условная стоимость СДР и ЭКЮ исчисляется в долларах США.

Международная валютная ликвидность (МВЛ) - способность страны (или группы стран) обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств, приемлемыми для кредитора платежными средствами. МВЛ характеризует состояние внешней платежеспособности отдельных стран или регионов (например, России и нефтедобывающих стран). Основу внешней ликвидности образуют золотовалютные резервы государства. [15, с. 124]

Структура МВЛ включает в себя следующие компоненты: официальные валютные резервы стран; официальные золотые резервы; резервную позицию в МВФ (право

страны-члена автоматически получить безусловный кредит в иностранной валюте в пределах 25% от ее квоты в МВФ); счета в СДР и ЭКЮ.

Международная ликвидность выполняет три функции, являясь средством образования ликвидных резервов, средством международных платежей (в основном для покрытия дефицита платежного баланса) и средством валютной интервенции.

Основную часть МВЛ составляют официальные золотовалютные резервы, т.е. запасы золота и иностранной валюты центрального банка и финансовых органов страны.

К золотовалютным резервам относятся запасы золота в стандартных слитках, а также высоколиквидные иностранные активы в свободно конвертируемой валюте (валютные резервы). Кроме того, в золотовалютные резервы могут быть включены драгоценные металлы (платина и серебро).

Особое место в международной валютной ликвидности занимает золото. Оно используется как чрезвычайное средство покрытия международных обязательств путем продажи на рынке за необходимую иностранную валюту или передачи кредитору в качестве залога при получении иностранных займов.

При определении деноминации резервов центральные банки руководствуются следующим правилом: необходимо размещать валютные ресурсы в валюту, являющуюся резервной по отношению к национальной. Так, немецкая марка считается резервной единицей по отношению к другим европейским валютам, поэтому страны Европы отдают предпочтение в выборе резервной валюты немецкой марке. Германия, соответственно, выбирает в качестве резервных денег доллар США. Со своей стороны, США рассматривают в качестве денег более высокого порядка золото, поэтому валютная часть резервов США меньше золотой.

Собственные резервы образуют безусловную ликвидность. Ею центральные банки распоряжаются без ограничений. Заемные же ресурсы составляют условную ликвидность. К их числу относятся кредиты иностранных центральных и частных банков, а также МВФ. Использование заемных ресурсов связано с выполнением определенных требований кредитора. Основным наднациональным валютно-финансовым институтом, обеспечивающим стабильность мировой валютной системы, является Международный валютный фонд (МВФ). В его задачу входит противодействие валютным ограничениям, создание многонациональной системы платежей по валютным операциям и т.д.

Кроме того, к международным валютно-финансовым организациям относится ряд международных институтов, инвестиционно-кредитная деятельность которых носит одновременно и валютный характер. Среди них можно назвать Международный банк реконструкции и развития, Банк международных расчетов в Базеле, Европейский инвестиционный банк и др.

МВС представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых осуществляется платежно-расчетный оборот в рамках мирового хозяйства.

1.2 Государственное регулирование валютного курса

Действия правительства, влияющие на валютный курс, принято делить на меры "косвенного" и "прямого" регулирования.

Косвенное воздействие на валютный курс оказывают все инструменты денежно-кредитной и финансовой политики Центрального банка (ЦБ) страны. Если, например, ЦБ осуществляет мероприятия, направленные на снижение инфляции в национальной экономике, то это непременно скажется на обменном курсе национальной валюты: при снижении инфляции (и прочих равных условиях) обменный курс стабилизируется.

Таким образом, снижая инфляцию, ЦБ оказывает косвенное влияние на обменный курс.

Однако более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса. К ним, прежде всего, относятся: политика учетной ставки ЦБ и валютные интервенции на внешних валютных рынках. Повышая учетную ставку, (т.е. процент, который ЦБ взимает с коммерческих банков за предоставление им кредита), ЦБ прямо воздействует на обменный курс национальной валюты в сторону его повышения. Ведь при высоком проценте коммерческие банки берут меньше кредитов и меньше покупают иностранной валюты на внешних валютных рынках. А снижение спроса на валюту ведет к повышению обменного курса национальной валюты.

Проводя валютную интервенцию, ЦБ продает (или покупает) валюту своей страны на внешних валютных рынках: продажа способствует снижению обменного курса, а

покупка – повышению. Подобные меры прямого регулирования Федеральная резервная система (Центробанк США) активно применяла для преодоления падения курса доллара в конце 70-х - начале 80-х годов. План поддержки доллара включал повышение банковской учетной ставки и широкомасштабную валютную интервенцию. [11, с. 64]

Еще одним прямым методом регулирования валютного курса является "девальвация" (или ревальвация) национальной валюты. Девальвация направлена на снижение курса своей валюты, а ревальвация – на его повышение (до отмены золотого стандарта, девальвация означала официальное снижение золотого содержания валюты, ревальвация – повышение). В наше время девальвация осуществляется путем снижения курса национальной валюты по отношению к валютам других стран, о котором объявляет законодательный орган страны. Ревальвация также осуществляется как законодательное повышение валютного курса. Влияние этих мер на разные сферы экономики весьма противоречиво.

Как во всех сферах мировых экономических отношений, в сфере валютного регулирования, государство вынуждено маневрировать между либерализмом (полной экономической свободой) и разного рода ограничениями. Полной свободы в сфере валютных отношений нет нигде. Государство, например, может запретить национальным экспортерам продавать вырученную валюту на рынке и обязать сдавать в обмен на национальную по официальному курсу. Таким образом, государство формирует свои валютные резервы, которые затем использует для оплаты международных обязательств, для валютных интервенций, хранит в резерве, и т. д. Валютные ограничения определяют степень себестоимости (конвертируемости) валют.

Режим или порядок конвертируемости (обратимости) национальной валюты очень важен. Он определяет условия включения национальной экономики в мировую, возможности использования преимуществ международного разделения труда, перемещения капиталов в страну и из страны.

Частично конвертируемая валюта обладает признаком внутренней и внешней обратимости. Внутренняя обратимость означает, что граждане и юридические лица данной страны могут без ограничений покупать иностранную валюту по действующему курсу, осуществлять в этой валюте расчеты с зарубежными партнерами. При внешней обратимости свободный обмен любых валют на национальную валюту действует только в отношении иностранных граждан и юридических лиц.

Следует различать валютную политику текущую и долговременную (структурную).

Текущая валютная политика представляет собой повседневное, оперативное регулирование текущей валютной конъюнктуры, деятельности валютного рынка. Официальной целью такого регулирования является поддержание равновесия платежного баланса, обеспечение упорядоченного функционирования механизма национальной и мировой валютных систем.

Долговременная (структурная) валютная политика - это осуществление долговременных структурных изменений в международном валютном механизме.

Валютный рынок состоит из двух ярусов. На первом ярусе проводятся операции в розницу, т. е. продажа и покупка иностранной валюты юридическими и физическими лицами. Второй ярус - это межбанковский рынок. Именно здесь и формируется курс валюты. Здесь происходит вторжение, интервенция Центрального банка, т. е. регулирование валютного рынка. [11, с. 80]

Изменение курса национальной валюты по-разному сказывается на различных субъектах рынка. Совершенно справедлива негативная реакция российских потребителей на удорожание импортных товаров, на которые в числе других причин влияет падение курса рубля.

Понятно, что, к каким бы последствиям для различных субъектов рынка не приводили колебания валютных курсов, наиболее оптимальной ситуацией, уже в силу своей предсказуемости был бы стабильный курс национальной валюты как важное условие успешной экономической деятельности.

Можно сделать вывод о влиянии колебания курсов валют на совокупный спрос. Повышение курса валюты ухудшает ситуацию для экспортеров и улучшает для импортеров, т.е. оба фактора, с точки зрения совокупного спроса, действуют в одном направлении - в сторону его уменьшения. Понижение курса валюты, способствуя увеличению экспорта и импорта, может содействовать росту совокупного спроса, т. е. того объема национального производства, который может быть, приобретен при прочих равных условиях. Что касается воздействия валютного курса на совокупное предложение, т. е. того объема производства, который может быть произведен, то здесь ситуация складывается противоположным образом. Вспомним, что понижение курса валюты вызывает рост цен на импортные сырье, материалы, оборудование. Это вызывает рост издержек производства, а результатом может быть сокращение его объема. Резкое падение валютного курса может привести экономику в состояние так называемого "шока

предложения", т. е. вести к сокращению реального объема производства при одновременном росте цен. В нормальной экономической ситуации негативное влияние понижения курса валюты на совокупное предложение нейтрализуется возрастанием чистого экспорта.

Вывод: действия правительства, влияющие на валютный курс, принято делить на меры "косвенного" и "прямого" регулирования. Однако более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса. К ним, прежде всего, относятся: политика учетной ставки ЦБ и валютные интервенции на внешних валютных рынках. Косвенное воздействие на валютный курс оказывают все инструменты денежно-кредитной и финансовой политики Центрального банка (ЦБ) страны. Различают валютную политику текущую и долговременную. Далее рассмотрим для сравнения особенности российского валютного рынка Российской Федерации.

1.3 Специфика российского валютного рынка

Валютный рынок Российской Федерации находится в стадии формирования. Начало его становления относится к 1986 году, когда валютная монополия государства была разрушена и практически все хозяйствующие субъекты получили право выхода на внешний рынок.

До 1986 года в СССР отсутствовала необходимость в валютном регулировании внешнеэкономической деятельности. Это объяснялось существованием государственной монополии на операции с валютой, которая проявлялась в отсутствии связей между внутренними рынками капитала, товаров и услуг и соответствующими мировыми рынками; полной централизации управления валютными ресурсами государства; минимальном количестве участников внешнеэкономической деятельности. Валютная выручка от экспорта концентрировалась на счетах Внешторгбанка СССР. Государство в лице Госплана СССР, Минфина СССР и Госбанка СССР осуществляло плановое распределение средств, полученных от привлеченных валютных кредитов и экспортной выручки в соответствии с потребностями регионов и отраслей. Выделение предприятиям валютных средств осуществлялось в строгом соответствии с размером предоставленных им лимитов. Существовало несколько режимов валютного курса рубля к доллару США. [11, с. 148]

В 1986 году (с появлением Закона РФ "О государственном предприятии") начинается новый этап в формировании валютного рынка на территории СССР. В соответствии с этим Законом почти все субъекты отечественной экономики получили право выхода на внешний рынок. Начался процесс децентрализации внешнеэкономической деятельности. В это время валютные поступления от экспорта делились в определенных пропорциях между государством и непосредственными производителями экспортной продукции: 20% валютной выручки оставалось в пользовании предприятия, 80% продавалось государству по фиксированному курсу.

В 1989 году впервые появился официально признанный валютный рынок в форме валютных аукционов Внешэкономбанка СССР. В ходе аукционов устанавливался текущий рыночный курс рубля к доллару.

Вступление в силу закона РФ "О валютном регулировании и валютном контроле"[Нормативная база] в ноябре 1992 года открыло новый этап валютного регулирования в России. В апреле 1992 года Российская Федерация вступила в МВФ и, следовательно, вышла на международный валютный рынок. В дальнейшем совершенствование валютного регулирования идет по пути ужесточения и централизации контроля за ведением валютных операций субъектами валютного рынка Российской Федерации. В настоящее время механизм правового регулирования валютных отношений в России включает в себя три структурных элемента:

валютное законодательство, принимаемое различными государственными органами;

валютные отношения, складывающиеся между различными субъектами по поводу совершения ими валютных операций;

регулирующее воздействие валютного законодательства на валютные отношения, осуществляемое с помощью предписаний и запретов, а также установления мер ответственности в случае их нарушения. [13, с.197]

Правовое регулирование в Российской Федерации порядка совершения операций с каждым видом валютных ценностей различно. Так, порядок совершения операций с драгоценными металлами и камнями определяется Правительством РФ, в частности Комитетом РФ по драгметаллам и драгоценным камням. Порядок обращения и использования наличной иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте устанавливает Центральный банк России. По своему

содержанию все валютные операции, проводимые на территории Российской Федерации, подразделяются на:

-операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности;

-ввоз и пересылку в (из) Российскую Федерацию валютных ценностей;

-осуществление международных денежных переводов.[11, с.173]

Далее, по порядку осуществления, валютные операции подразделяются на текущие валютные операции и операции, связанные с движением капитала. Банки РФ могут иметь три вида лицензий на проведение операции с валютой: внутреннюю, расширенную и генеральную. Внутренняя валютная лицензия позволяет коммерческому банку открывать валютные счета только в банках Российской Федерации. Расширенная лицензия дает возможность открывать до шести счетов в иностранной валюте за границей. Генеральная лицензия дает право на открытие любого количества корреспондентских счетов за границей и проведение любых операций с валютой на территории Российской Федерации и за ее пределами. В соответствии с валютным законодательством все российские предприятия независимо от форм собственности (в том числе с иностранными инвестициями) обязаны осуществлять продажу 50% валютной выручки от экспорта товаров на внутреннем валютном рынке Российской Федерации через уполномоченные банки. Оставшаяся сумма в иностранной валюте может быть использована на любые цели, разрешенные законом. Вывод: в настоящее время механизм правового регулирования валютных отношений в России включает в себя три структурных элемента: валютное законодательство, принимаемое различными государственными органами; валютные отношения, складывающиеся между различными субъектами по поводу совершения ими валютных операций; регулирующее воздействие валютного законодательства на валютные отношения, осуществляемое с помощью предписаний и запретов, а также установления мер ответственности в случае их нарушения.

МВС представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых осуществляется платежно-расчетный оборот в рамках мирового хозяйства.

Проведя исследование современного состояния мирового валютного рынка, можно сделать следующие выводы: более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса: политика учетной ставки ЦБ и валютные

интервенции на внешних валютных рынках; повышение курса валюты ухудшает ситуацию для экспортеров и улучшает для импортеров, т.е. оба фактора, с точки зрения совокупного спроса, действуют в одном направлении – в сторону его уменьшения; валютный рынок Российской Федерации находится в стадии формирования; начало его становления относится к 1986 году, когда валютная монополия государства была разрушена и практически все хозяйствующие субъекты получили право выхода на внешний рынок.

Глава 2. Анализ современного состояния МВС

2.1 Перспективы развития мировой валютной системы

Мировая валютная система усложнилась в последние десятилетия. Появились совершенно новые денежные единицы, например, евро. Тем не менее, доллар США по-прежнему остаётся ключевой международной валютой. В экономической литературе постоянно обсуждается тема доллара в разных её аспектах: это – колебания его курса, конкуренция со стороны других валют, разрыв некогда прочной связи с золотом и др. В долларе находит очевидное отражение великодержавная политика США. При всех превратностях доллар обладает необходимыми предпосылками существования в качестве мировой валюты. Его поддерживает вся мощь американской экономики, а она занимает лидирующее положение в мире. Доллар используют как средство проникновения в другие страны, несмотря на охватывающие его временные конъюнктурные слабости.

В целях защиты от США и захвата ими экономического и политического контроля менее мощные страны стремятся отгородиться от американской валюты, опасаясь впускать на порог своего дома этого троянского коня. Здесь кроется первопричина появления евро, хотя члены Евросоюза относятся к числу союзников заокеанской державы. Другие страны, не столь близкие, выстраивают свои оборонительные линии и переходят или стремятся перейти на региональные валюты без большого успеха. Те, кто считает, что «ущемляя» доллар, можно нанести ощутимый урон американской экономике, должны считаться и с собственными потерями. Можно выразиться так: доллар поднимает американскую экономику, американская экономика поднимает доллар. Какая экономика, такая и

валюта. Биться против доллара как такового, не учитывая его обеспеченность мировым товарным оборотом (торговым и инвестиционным, а не золотом), всё равно, что биться об стенку. Не сбросят доллар с пьедестала и локальные валюты, не подготовленные для обслуживания мирового хозяйства. Вместе с тем наращивает своё влияние китайский юань, войдя с октября 2016 г. в корзину валют, на основе которых подсчитывается размер специальных прав заимствования.

Практически все аналитики расценивают введение общей европейской валюты, как одно из важнейших событий в международных валютных отношениях после отмены Бреттон-Вудской системы.

Например, авторы специального доклада, подготовленного Международным валютным фондом, заранее провозгласили, что с учреждением ЭВС (Экономический и Валютный Союз) евро должна стать второй по важности валютой официальных резервов в мире, а ЕЦБ займет свое место как наднациональная структура по руководству межгосударственной валютой. Многие даже предполагают, что рождение нового сверхмощного субъекта мировой экономики, каким хотят сделать ЭВС его архитекторы, повлечет за собой экономический передел мира. Элен Рей, аналитик из лондонского Центра экономических исследований, в связи с этим замечает: "Рядовые европейцы, в самом деле, поглощены преимущественно проблемами практического использования новой валюты. Но некоторые европейские политики и экономисты (особенно во Франции) видят ЭВС как наилучший шанс ослабить гегемонию доллара в международной валютной системе".[6, статья] Насколько оправданы эти амбиции, можно будет судить лишь по прошествии нескольких лет.

Хотя целый ряд этих и других вопросов пока остаются нерешенными, в общей тональности оценок преобладают оптимистические ноты. Так, эксперты МВФ полагают, что, несмотря на имеющиеся политические, культурные и экономические проблемы, евро имеет достаточный потенциал, чтобы преобразить европейский и международный финансовые рынки и трансформировать существующую многостороннюю валютную систему в трехполярную или даже двухполярную. В настоящее время, по их мнению, похоже, что евро будет играть более значительную роль в международной торговле, частных инвестициях и официальных резервах. [19]

Международное валютное превосходство приносит существенные политические выгоды. Достаточно посмотреть на послевоенный опыт Америки. Доминирующая

держава всегда лучше защищена от внешних влияний при формулировании и проведении в жизнь финансовой политики. Она также способна осуществлять свои внешнеполитические задачи с меньшими затратами, равно как и оказывать значительное влияние на другие страны. Помимо этого, имеются и чисто экономические выгоды. Страна, валюта которой имеет международный статус, т.е. в значительном количестве сосредоточена в руках иностранцев, получает эмиссионный доход в виде разницы между номинальной стоимостью денежных знаков и фактическими издержками их изготовления. Так, по расчетам Deutsche Bank порядка 50-60% находящихся в обращении наличных долларов США и 30-40% немецких марок сосредоточено за пределами страны их происхождения. В целом, доходы Соединенных Штатов от международного спроса на доллары достигают 0,1% ВВП. Специалисты из Deutsche Bank считают, что эмиссия евро принесла прибыль в размере 0,05% совокупного ВВП стран ЕС (или 4 млрд. евро). [16] Статус доллара как международной валюты и повышенный спрос на него занижают реальную доходность при размещении инструментов, обслуживающих государственный долг США. Таким образом, любое изменение баланса сил в международной валютной системе может означать политические и экономические выгоды для Европы и ущерб для США.

Роль новой валюты в международной финансовой системе будет основана в будущем на стабильности и силе евро против доллара и иены и определяться долей евро в официальных и частных инвестиционных портфелях, международных финансовых транзакциях и торговых потоках. После введения евро торговля между 11 странами ЭВС не требует больше операций купли-продажи валюты. Контракты между компаниями разных стран теперь не связаны с валютными рисками. Более того, поскольку цены определяются в одной и той же валюте во всех 11 государствах, европейским фирмам стало легче покупать товары, сделанные в других странах Евроленда. Поэтому внутренняя торговля в ЭВС будет расти опережающими темпами по сравнению с внешней. [17]

Значение евро как резервной валюты в значительной мере будет зависеть от политики центральных банков азиатских стран. Пока они владеют более чем 40% официальных валютных резервов мира (преимущественно в долларах). Насколько важна будет роль евро в международных операциях частного сектора как единицы ведения счетов, средства платежа и эталона измерения стоимости активов? Согласно исследованию, проведенному Банком международных расчетов, сейчас доллар используется в 80% всех валютообменных операций. Почти половина мировой торговли ведется в долларовых ценах. Это побуждает корпорации,

вовлеченные в международную торговлю, вести внутреннюю балансовую отчетность в долларах. Но существование единой валюты для большей части Европы приводит к постепенному увеличению доли торговых операций между Европой и другими странами, номинированных в евро. [19]

Недавно специалисты Центра экономических исследований провели анализ наиболее вероятных вариантов выбора ключевой валюты и прогнозируемого спроса на финансовые активы, номинированные в различных валютах, в среднесрочной перспективе. Для этого использовалась модель мировой экономики, состоящей из трех регионов (Европа, США и Азия). На основании данных валютных и фондовых рынков они пришли к выводу, что в краткосрочной перспективе, скорее всего, евро заменит доллар в качестве основной валюты в торговле между Европой и азиатским блоком, но доллар останется ключевой валютой на международном рынке (сценарий "квази статус - кво"). Но если будет достигнут существенный прогресс в деле интеграции финансового рынка Европы, то экономия на масштабе операций позволит настолько снизить транзакционные издержки, что фундаментальные факторы будут способствовать еще большему укреплению позиций евро. Тогда новая валюта заменит доллар в качестве основной международной валюты при совершении транзакций с финансовыми активами, но в операциях между США и азиатским блоком будет доминировать доллар, который также сохранит ключевые позиции на валютном рынке (сценарий "среднего евро"). Менее вероятен вариант, при котором евро станет играть роль ключевой валюты (сценарий "большого евро"). Таким образом, авторы исследования считают, что новая валюта узурпирует часть функций доллара, хотя масштабы этого процесса будут зависеть от политических решений и предпочтений участников рынка.

Что бы ни происходило в долгосрочной перспективе, доллар, безусловно, останется доминирующей по объему совершаемых операций валютой еще весьма продолжительное время. Элен Рей в связи с этим замечает: "Скорость изменений в глобальной экономике может быть гораздо выше, чем в недавнем прошлом, но запаздывание неизбежно, также как неопределенность и просто инерция. Действительно, начальные годы валютного союза могут сопровождаться значительной нестабильностью, совпадающей с выходом евро на международную сцену"[10].

Главная слабость евро как валюты состоит в том, что за ним стоит не единое суверенное государство с четко определенными интересами и политическими целями, а конгломерат различных государств. Созданные ими наднациональные органы располагают широкими, но все же ограниченными, делегированными

полномочиями.

Альтернативным, не зависящим от правительств средством борьбы с экономическими кризисами является географическая и социальная мобильность рабочей силы. Однако в Западной Европе она весьма низка (например, по сравнению с США), в первую очередь из-за языковых и культурных барьеров. Повышение мобильности рабочей силы блокируется высокой хронической безработицей. В результате в условиях ЭВС циклические и иные спады производства в отдельных странах могут стать более острыми, чем в его отсутствие.

Неоднородность социально-экономических структур повлечет за собой неодинаковую "проводимость" денежно-кредитной политики ЕЦБ на территории союза, что может снизить ее общую эффективность.

Однако вопреки прогнозам некоторых американских и английских ученых распад экономического и валютного союза под грузом внутренних противоречий является маловероятным (хотя и не может быть полностью исключен). Крах евро имел бы самые разрушительные последствия для Западной Европы. Поэтому Европейский Союз и все входящие в его состав государства, в первую очередь Франция и Германия, сделают все возможное, чтобы избежать роспуска ЭВС, даже ценой известных внутренних жертв. К тому же Европейский Союз располагает значительными ресурсами для разрешения возможных трудностей. Это – дальнейшее углубление политической интеграции, расширение финансовой помощи отсталым регионам и странам, поощрение структурных преобразований на рынках труда. Да и сама валютная интеграция является мощным ускорителем интеграции экономической, что в конечном счете способствует синхронизации экономического цикла. Уже в преддверии введения евро началась волна банковских слияний и формирования крупнейших альянсов фондовых бирж. Объединению рынков служат также трансъевропейские системы расчетов TARGET и система Банковской ассоциации евро (ЕБА).

В настоящее время роль западноевропейских валют в международных валютных отношениях далеко не соответствует экономической мощи Западной Европы и ее месту в мировой экономике.

"По оценкам Международного Валютного Фонда International Monetary Fund, ныне государства мира примерно 64% своих золотовалютных резервов держат в долларах, около 27% - в евро. На долю британского фунта стерлингов приходится

менее 5% активов, на долю японской йены - около 3%, на долю швейцарского франка - примерно 0.5%. Показательно, что в последнее десятилетие размеры золотовалютных резервов существенно выросли.

В последние годы многие главы государства (например, Ирана и Китая) указывали, что доллар США перестает быть мировой валютой. Аналогичные прогнозы делают и некоторые экономисты: например британец Джефф Фрэнкелс предсказывает, что в середине 2020-х годов евро заменит доллар в качестве основной резервной валюты мира. Против доллара играют такие факторы, как уменьшение доли США в экономике мира, проблемы с бюджетом, снижение покупательной способности доллара и пр.

Однако в пользу доллара говорят иные аргументы. По данным газеты Wall Street Journal, на долю доллара приходится львиная доля мировой торговли (то есть, международные торговые операции стороны предпочитают совершать в долларах). По данным исследования, проведенного Советом по Внешней Политике Council for Foreign Relations, доллар принимают практически во всех странах мира (он известен людям, и поэтому операции с ним не вызывают отторжения) - евро, йене, фунту и, потенциально, китайскому юаню для достижения подобной популярности потребуются длительное время. Все политические и экономические кризисы последних пяти десятилетий ознаменовывались гонкой за долларом - население пострадавших государств немедленно начинало скупать американскую валюту, считая ее надежным способом сохранения средств.

Джейсон Гудвин, автор книги "Бакс" Greenback утверждает, что свержения доллара постарается не допустить американское государство. Присутствие доллара в золотовалютных резервах иных государств позволяют США занимать свои собственные деньги, оплачивать торговый дефицит и обеспечивать низкие проценты по банковским ставкам. В свою очередь, американским компаниям комфортнее вести бизнес за пределами страны".

Руководитель отдела международных экономических исследований В. Блинов в своей статье пишет, что в интервью газете "Wall Street Journal" накануне своего визита в США в январе 2011 г. Председатель КНР Ху Цзиньтао заявил, что международная валютная система, в которой главную роль играет американский доллар, - "пережиток прошлого". Чем же предлагают заменить ее руководители КНР?

Высказывания видных экономистов и практические действия Пекина в последние годы свидетельствуют о том, что сейчас в качестве ближайшей цели руководство КНР рассматривает позиционирование юаня как региональной резервной валюты.

"В сентябре 2010 года заместитель главы департамента Минфина КНР Чэн Чжицзюнь сообщил, что КНР вводят налоговые льготы для тех компаний, которые ведут расчеты с зарубежными партнерами в юанях, что было призвано дополнительно стимулировать расчеты в юанях.

Еще более расширить его использование призвано начало торгов юанем против основных мировых валют на China Foreign Exchange Trade System (CFETS). Уже сейчас на CFETS против юаня торгуются доллар США, евро, британский фунт, иена, гонконгский доллар и малазийский ринггит, недавно начались и торги парой "рубль - юань". И хотя эти торги не являются полностью свободными: система устанавливает средневзвешенный курс банков-маркетмейкеров, а колебания в течение одной торговой сессии ограничены 5% в обе стороны (для доллара коридор равен 0,5%), тем не менее, они способствуют решению указанной задачи.

По прогнозу Standard Chartered примерно к 2020 году экономика КНР, обгонит экономику США и станет крупнейшей в мире. Всемирный Банк прогнозирует китайской экономике первое место по размеру ВВП в мире к 2025 году. Вероятно, к этому времени будут завершены третий и четвертый этапы и юань приобретет статус резервной валюты". [1]

По оценкам Международного Валютного Фонда International Monetary Fund, ныне государства мира примерно 64% своих золотовалютных резервов держат в долларах, около 27% - в евро. На долю британского фунта стерлингов приходится менее 5% активов, на долю японской йены - около 3%, на долю швейцарского франка - примерно 0.5%. Показательно, что в последнее десятилетие размеры золотовалютных резервов существенно выросли.

По мнению Головнина М.Ю. (*Головнин Михаил Юрьевич, д.э.н., заместитель директора Института экономики РАН*), существуют две ключевые особенности современной мировой валютной системы: с одной стороны, она позволяет странам на национальном уровне самостоятельно выбирать режим валютного курса, с другой - де-факто поддерживать главенствующую роль доллара США в мировой экономике. Показательно, что подавляющее большинство государств в мировой экономике предпочитает тем или иным способом регулировать валютный курс к доллару. Жёсткого регулирования валютного курса в рамках валютного

управления или одностороннего отказа от национальной валюты придерживается достаточно небольшое число государств (25 по состоянию на 2014 г.), различные формы фиксации валютного курса используют 83, а управляемое плавание применяют ещё 54 страны. Таким образом, доллар США как резервную валюту поддерживают те режимы валютного курса, выбор которых осуществляется на национальном уровне. В отношении фактического выполнения долларом США роли основной мировой валюты часто звучат два соображения: курс доллара крайне волатилен, что подрывает его функцию как меры стоимости в мировой экономике, и его позиции в мировой валютной системе постепенно ослабевают. В отношении динамики реального эффективного курса доллара сейчас наблюдается разворачивание тренда, и реальный эффективный курс доллара США фактически вернулся к показателям начала 2000 г., завершив циклическую волну колебаний. При этом колебания курса доллара не столь существенны по сравнению с колебаниями эффективных курсов других валют. Что касается позиций доллара в мировой валютной системе, то их можно оценить по ряду показателей.

Во-первых, основным обобщающим показателем служит доля доллара США в объёме торгов на мировом валютном рынке. Если с 2001 по 2010 гг. действительно наблюдалась устойчивая тенденция снижения доли доллара в обороте мирового валютного рынка, то затем она сменилась на противоположный тренд. Схожая динамика наблюдалась в отношении доли доллара в общем объёме мировых валютных резервов. Только по этому показателю минимальное значение было достигнуто несколько позже – в конце 2013 г., после чего также началась восходящая тенденция.

Таким образом, уже нельзя говорить о постоянном снижении роли доллара, о которой шла речь раньше. Можно констатировать, что мировая валютная система демонстрирует некоторую устойчивость [6].

Строго говоря, можно выделить лишь весьма ограниченный круг проблем, относящихся непосредственно к мировой валютной системе. Глобальный финансово-экономический кризис показал, что мировая финансовая система действительно содержит огромное количество проблем, и в настоящее время идут реформы, направленные на их устранение.

Между тем, реформа мировой валютной системы по сути даже не начиналась. Основные соображения касаются реформы международной финансовой архитектуры, которая пока буксует (речь идёт в первую очередь о пересмотре квот МВФ), тогда как мировая валютная система в целом продолжает существовать по

большей части в том виде, в каком она функционирует почти четыре десятилетия. Однако это не означает, что в ней отсутствуют проблемы. Основные проблемы мировой валютной системы обусловлены нестабильностью мировой финансовой системы и связаны с избыточной волатильностью международных потоков капитала, которая вызывает потрясения в национальных валютных системах и резкие колебания курсов национальных валют. Ряд исследователей обращают также внимание на проблему выполнения долларом США функции глобального измерителя стоимости.

Однако, как считает Ершов М.В. (*Михаил Владимирович Ершов –д.э.н.*, профессор Финансового университета при Правительстве РФ) тезис довольно спорен, поскольку курс доллара колеблется не так существенно, как могло бы показаться. Одной из ключевых проблем выступает возможность учёта интересов более широкого круга стран и прежде всего государств с формирующимися рынками. За период с 2007 по 2014 гг. доля стран БРИКС в мировом ВВП, измеренная по текущим валютным курсам, увеличилась с 13,7 до 22%. Она обошла долю стран зоны евро (17,3% в 2014 г.) и вплотную приблизилась к доле США (22,5%). Подавляющая часть этого прироста обеспечена ростом экономики Китая (доля Китая в мировом ВВП за тот же период возросла с 6,3 до 13,4%)². Несмотря на это, роль валют стран БРИКС в мировой валютной системе существенно отстаёт не только от валют развитых стран первого и второго эшелонов (доллара США, евро, фунта стерлингов и японской иены, см. график 2), но и от швейцарского франка, канадского и австралийского доллара и валют ряда других стран с формирующимися рынками. Подобная ситуация складывается в результате того, что роль стран БРИКС в мировой финансовой системе значительно уступает их роли в мировой экономике в целом. Большая часть обращающихся на внешних рынках их финансовых инструментов номинирована не в национальных, а в ключевых валютах. Кроме того, национальные экономики и валюты этих стран подвержены воздействию внешних шоков, которые отражаются в колебаниях валютных курсов, несмотря на политику ряда стран, направленную на их регулирование. Во всех странах БРИКС (за исключением Индии) колебания реальных эффективных курсов их валют заметно превосходили в данный период колебания курса доллара США. Что касается предложений по реформированию мировой валютной системы, то различные проекты перехода на новую мировую валюту практически нереалистичны ни в краткосрочной, ни в среднесрочной, ни в относительно долгосрочной перспективе. Проекты сводятся к созданию некой формы товарных денег (на основе золота или многотоварного стандарта), либо к использованию мировых денег на основе специальных прав заимствования, или

принципиально новой мировой валюты с глобальным центральным банком. Переход на товарный стандарт маловероятен, поскольку при нём фактически все страны, в том числе и на мировом уровне, теряют такой инструмент регулирования национальной экономики, как денежно-кредитная политика. Специальные права заимствования в их нынешнем виде совершенно не приспособлены к функционированию в качестве мировых денег. Принимая во внимание, что их основным эмитентом является МВФ, кардинальной смены природы этого инструмента ожидать не приходится. Третий проект, пожалуй, теоретически был бы наиболее удачным, позволяя сохранить денежно-кредитную политику как инструмент регулирования на глобальном уровне, но он требует принципиально иной политической конфигурации в мире и признания гораздо более высокого уровня глобализации мировой экономики. Какие же варианты реформирования мировой валютной системы представляются возможными?

Во-первых, это создание новых финансовых инструментов, выступающих в роли «тихой гавани» для инвесторов, но не привязанные к конкретным валютам. Предложения по их введению высказывали отдельные экономисты, например, это могут быть инструменты, доходность по которым привязана к динамике глобального ВВП или каких-то иных показателей развития мировой экономики.

Во-вторых, необходимо расширить представительство стран с формирующимися рынками в международных финансовых институтах и повысить их роль в мировой финансовой системе.

Статистика роли отдельных валют на мировом валютном рынке демонстрирует, что значимые позиции (помимо валют-лидеров) на мировом рынке занимают валюты стран, которые обладают значительными объёмами обращающихся на внешних рынках финансовых инструментов, номинированных в валютах этих стран [14].

Так, на конец марта 2015 г. объём международных долговых ценных бумаг и нот в обращении, номинированных в канадских долларах, составлял 179,8 млрд долл., в австралийских долларах – 256,1 млрд долл., в швейцарских франках – 291,4 млрд долл. Среди валют стран формирующихся рынков по соответствующему показателю сколь-либо значимые позиции занимают лишь гонконгский доллар (53,6 млрд долл.), южноафриканский ранд (28,8 млрд долл.) и российский рубль (19,6 млрд долл.) [33].

В то же время расширение внешнего обращения валют стран с формирующимися рынками делает их более уязвимыми для внешних шоков. Возможными становятся

такие ситуации, когда временное увеличение их доли на мировом валютном рынке может оборачиваться в результате роста спекулятивных потоков капитала возникновением кризисов и последующим внезапным оттоком капитала. В результате это фактически приведёт к тому, что доля данных валют будет также быстро снижаться. Отсюда, ключевой элемент реформирования мировой валютной системы – формирование защитных механизмов от неблагоприятных последствий движения спекулятивного капитала [6].

2.2 Прогноз валюты на 2018 год для России

В современное время на финансовые рынки мира оказывает влияние огромное количество факторов. Наиболее важными из них являются недавно прошедшие выборы президента в США, сопровождаемые обещаниями Дональда Трампа усилить американскую валюту, мировые котировки нефти, девальвация китайской валюты (как бы странно это не звучало), а также высокая вероятность распада Евросоюза. В такой ситуации прогнозы аналитиков курса валют на 2018 год считаются особенно актуальными, ведь обычному человеку без аналитических навыков и экономических знаний достаточно сложно догадаться о том, что их ждет в ближайшем будущем.

Обсуждение прогноза на рост валюты на 2018 год стоит начинать с того, что будет происходить американской валютой, потому что она считается главной в мире. Федеральная резервная ставка доллара будет повышена и, по мнению американских специалистов, осуществление данного мероприятия является символом доверия к американской экономике.

В целом, специалисты считают, что под правлением Дональда Трампа экономика страны станет по настоящему успешной, потому что можно точно сказать, что в стране ожидается увеличение прибыли за счет модернизации производственного сектора и укрепления экономики. Отдельно нужно уделить внимание тому, что укрепление экономики США приведет к привлечению в страну капитала, и если для американцев данная новость является хорошей, то удорожание валюты в Америке может стать причиной ослабления российского рубля (в России на этом фоне будет наблюдаться снижение инвестиционной активности).

В течение последних нескольких лет курс национальной валюты в стране снизился практически на 20%, и за всю историю развития страны это считается наиболее масштабным снижением валютного курса. Особенно актуальной данная

информация является для тех граждан, которые планируют покупать активы в виде недвижимости и иностранной валюты, потому что от стоимости рубля зависит стабильность уровня жизни в стране.

Официальный прогноз от РБК курса валюты говорит о том, что ее стоимость будет падать, причем это может привести к тому, что стоимость стандартного набора продуктов первой необходимости для населения, может не достичь даже минимального уровня. Особенное влияние на уровень валюты в Российской Федерации оказывают еще и взаимоотношения российской и украинской власти, а также падение стоимости нефти, которая в последнее время находится на крайне низком уровне (хотя именно от стоимости нефти зависит большая часть федеральной казны, и пока власти не нашли альтернативный источник наполнения бюджета рассчитывать на изменения ситуации никому не приходится).

Аналитики выделяют три сценария развития событий на рынке национальной валюты в России – оптимистичный, пессимистичный и реалистичный. Первый сценарий содержит информацию о том, что соотношению рубля к доллару вернется на докризисный уровень – 30-40 рублей за одну единицу американской валюты. Нефть при этом должна вырасти до уровня в 95 долларов за баррель, а ВВП вырастет минимум на 0,6%. Естественно, сегодня цифры кажутся крайне нереалистичными, потому что для развития данного сценария ситуации должна измениться кардинально. Произойти это может только в том случае, если страна «найдет клад» виде нескольких миллиардов рублей, поэтому слишком сильно думать, что прогноз валюты на 2018 год для России будет развиваться именно по оптимистичному варианту не стоит.

Пессимистичный сценарий аналитиков предполагает, что доллар будет стоить около 75 рублей, неудивительно, что экономика при таких цифрах будет стремительно падать, а стоимость нефти останется на прежнем уровне (и это в лучшем случае, потому что совсем пессимистично настроенные эксперты читают, что стоимость барреля может упасть до 20 долларов).

Лучше все-таки реально смотреть на вещи, поэтому особое внимание нужно уделить именно реалистичному сценарию развития событий, который предполагает рост курса валют по отношению к рублю. Согласно полученной информации по этому прогнозу стоимость доллара будет находиться в пределах 60 рублей, ВВП будет нулевым, а стоимость нефти достигнет около 50 долларов за баррель. Подобный прогноз позволяет поразмыслить над тем, что экономика страны стабилизируется, но это только теоретическая информация, поэтому за

новостями по данному вопросу нужно следить.

Факторы, который оказывают влияние на финансовую стабильность государства, напрямую связаны с прогнозом валюты на 2018 год в России, последние новости являются свидетельством того, что многие из них сегодня активизировались. Определяющим фактором для валютного прогноза является отток российского капитала, ведь большинство инвесторов теперь предпочитают переводить денежные средства в иностранную валюту, которая не участвует в обороте государственных средств. Перевод рублей в иностранную валюту способствует падению промышленности, а значит и спаду экономики, поэтому ради блага собственного государства обычные россияне должны хранить свои финансовые накопления в рублях.

Не менее важную роль на валютный курс оказывает собственно стагнация экономической системы, которая уже затянулась. Западные санкции, которые были введены еще два года назад, поспособствовали небольшому развитию внутренней промышленности, потому что россиянам пришлось искать новые способы получения тех вещей, которых они лишились. Однако для дальнейшего развития внутренней промышленности требуется огромное количество финансовых средств, которых в государственном бюджете сегодня не хватает, поэтому для современной экономики санкции являются огромной проблемой.

В целом, прогноз валютного рынка на 2018 год еще до конца неясен, но уже на основании всей вышеописанной информации можно сделать вполне логичный вывод о том, что валютная стабильность будет постепенно расти, а это уже является хорошей тенденцией.

Прогноз доллара на 2018 год по месяцам.

На основе прогнозов 11 биржевых аналитиков мы составили средние прогнозы пары USD/RUB по месяцам. Данные в таблице приведены на конец месяца.

Месяц	Средний прогноз на конец месяца, руб.
--------------	--

Январь 2018	59,33
-------------	-------

Февраль 2018	60,63
--------------	-------

Март 2018	58,35
Апрель 2018	59,87
Май 2018	61,23
Июнь 2018	61,89
Июль 2018	62,93
Август 2018	60,88
Сентябрь 2018	62,98
Октябрь 2018	61,25
Ноябрь 2018	64,39

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях углубления интеграции экономики промышленно развитых стран валютная система играет все более важную и самостоятельную роль в мирохозяйственных связях. Она оказывает непосредственное влияние на определяющие экономическое положение страны факторы: темпы роста, производства, на цены, заработную плату, на темпы роста международного обмена и т. п.

Базой мировой и региональной валютной системы являются международное разделение труда, товарное производство и внешняя торговля. Международные валютные отношения являются важнейшей составной частью валютного хозяйства, через которые осуществляются платежные и расчетные операции в мировой экономике. Совокупность форм организации валютных отношений и составляет

международную валютную систему. Основой международной системы являются национальные валюты. Сюда также входят национальные и коллективные резервные валютные единицы, международные валютные активы, валютные паритеты и курсы, условия взаимной обратимости валют, международные расчеты и валютные ограничения, валютный рынок и мировые рынки золота и т. д.

Мировая валютная система включает международные, кредитно-финансовые и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.

От эффективности валютного механизма, степени вмешательства государства и международных валютно-финансовых организаций в деятельности валютных, денежных и золотых рынков во многом зависят экономическое развитие, внешнеэкономическая стратегия промышленно развитых стран.

Рост значения валютной системы заставляет промышленно развитые страны совершенствовать старые и искать новые инструменты и методы государственно-монополистического регулирования валютной сферы на национальном и наднациональном уровнях.

В наше время девальвация осуществляется путем снижения курса национальной валюты по отношению к валютам других стран, о котором объявляет законодательный орган страны. Ревальвация также осуществляется как законодательное повышение валютного курса. Влияние этих мер на разные сферы экономики весьма противоречиво. Более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса: политика учетной ставки ЦБ и валютные интервенции на внешних валютных рынках.

Международное валютное превосходство приносит существенные политические выгоды. Достаточно посмотреть на послевоенный опыт Америки. Доминирующая держава всегда лучше защищена от внешних влияний при формулировании и проведении в жизнь финансовой политики. Она также способна осуществлять свои внешнеполитические задачи с меньшими затратами, равно как и оказывать значительное влияние на другие страны. Помимо этого, имеются и чисто экономические выгоды. Страна, валюта которой имеет международный статус, т.е. в значительном количестве сосредоточена в руках иностранцев, получает эмиссионный доход в виде разницы между номинальной стоимостью денежных знаков и фактическими издержками их изготовления.

Значение евро как резервной валюты в значительной мере будет зависеть от политики центральных банков азиатских стран. Пока они владеют более чем 40% официальных валютных резервов мира (преимущественно в долларах. Даже несмотря на то, что сейчас невозможно предугадать политику обменных курсов стран Азии в будущем, очевидно, что окончание жесткой привязки к доллару откроет более широкую перспективу для использования евро в качестве резервной валюты. Многие аналитики предполагают, что азиатские государства будут аккумулировать значительные объемы резервов в евро для оптимизации прибыли, диверсификации рисков и стабилизации обменных курсов. В этом случае доля евро может составить 25-30% мировых валютных резервов. В течение второй половины 2016 года на международном рынке FOREX валюты демонстрировали крайне волатильную динамику. Нестабильным торгам способствовали замедляющийся рост мировой экономики, неуверенность властей ведущих держав в правильности проводимой денежно-кредитной политики, возрастающий суверенный риск европейских стран и продолжение "валютных" войн. Указанные факторы продолжают оказывать серьезное воздействие на движение валют, способствуя напряженной обстановке на рынке FOREX.

В современное время ситуация медленно нормализуется, и эксперты не теряют уверенности в том, что вскоре россияне смогут видеть только положительные изменения, однако стоит особенно подчеркнуть тот факт, что рынок валют полностью зависит от рынка нефти, предсказывать ситуацию дальнейшего развития которого чрезвычайно сложно, поэтому предсказать точную стоимость валюты чрезвычайно сложно.

В целом, прогноз валютного рынка на 2018 год еще до конца неясен, но уже на основании всей вышеописанной информации можно сделать вполне логичный вывод о том, что валютная стабильность будет постепенно расти, а это уже является хорошей тенденцией.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Авдокушин Е. Ф. Глобализация и международная экономическая интеграция / Под ред. Е.Ф. Авдокушина, В.С. Сизова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 320 с.
2. Блинков В. Перспективы юаня в качестве мировой резервной валюты // Международная экономика. 2012. № 4

3. Будаев Р. Минимизация валютных рисков в бизнесе // Международная экономика. 2012. №5
4. Водянов Д. Изменение валютных резервов в России // Российский экономический журнал. 2006. № 2.
5. Гальперин В.М., Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: учебник - СПб, Изд-во СПбГУ, 2004. - 302 с.
6. Головнин М.Ю., Ершов М.В. и др. Мировая валютная система: настоящее и будущее. // Институт Европы Российской Академии наук № 329.- Москва, 2016
7. Головнин М.Ю. Валютная политика Банка России в условиях внешних шоков // Труды Вольного экономического общества России. 2015. №2.
8. Головнин М.Ю. Стабилизация валютного рынка России в контексте обеспечения экономической безопасности на современном этапе // Экономическое возрождение России. 2016. - №2.
9. Головнин М.Ю. Экономическая интеграция: уроки для постсоветского пространства // Мировая экономика и международные отношения. - 2016. - №4.
10. Губин Е. П. Государственное регулирование рыночной экономики и предпринимательства: правовые проблемы : монография / Е. П. Губин. — Репр. изд. — М. : Норма : ИНФРА-М, 2017. — 316 с.
11. Евстигнеева Л.П., Евстигнеев Р.И. Экономическая глобализация и постмодерн // Общественные науки и современность - М, 2006. - 189 с.
12. Ершов М. В. Валютно-финансовые механизмы в современном мире (кризисный опыт конца 90-х). — М.: Экономика, 2000. — 319 с.
13. Ершов М. В. Мировой финансовый кризис. Что дальше? — М.: Экономика, 2011. — 295 с.
14. Ершов М.В. "О рисках мировой финансовой системы"// Сборник "Вызовы со стороны мировой валютно-финансовой системы: поиск ответов для ЕАЭС и БРИКС".-Москва, 07.09.2016
15. Золотарчук В. В. Макроэкономика: Учебник / В.В. Золотарчук. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 537 с.
16. Иванов И.Д. Единая валюта для интегрирующейся Европы// Мировая экономика и международные отношения. - 2008. - N4.
17. Колесов В.П. Международная экономика: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2004.
18. Косов Н. С. Макроэкономика/Н.С.Косов, Н.И.Саталкина, Ю.О.Терехова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 264 с.
19. Кузнецова В. В. Политика финансовой стабильности: международный опыт: Монография / Кузнецова В.В. - М.:КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 224 с.
20. Кузнецова Л. Г. Валютный дилинг: Учебное пособие / Л.Г. Кузнецова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 288 с.

21. Мировая экономика: прогноз до 2020 года / Институт мировой экономики и международных отношений РАН (ИМЭМО); Под ред. А.А. Дынкина. - М.: Магистр, 2007. - 429 с.:
22. Моисеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения: учебное пособие. - М.: Издательство "Дело и сервис", 2003. - 576 с.
23. Морозова Т.Г. , Дурдыев Ю.М. , Тихонов В.Ф. и др.; Государственное регулирование экономики: Учеб. пособие для вузов/ Под ред.проф. Т.Г. Морозовой. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 255 с.
24. Оболенский В. Валютная политика // Мировая экономика и международные экономические отношения. 2009. № 6
25. Петросян Д. С. Государственное регулирование национальной экономики. Новые направления теории: гуманистический подход: Учебное пособие/Петросян Д. С. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 300 с.
26. Пискулов Д. Ю. Теория и практика валютного дилинга - М.: Инфра-М, 2006. - 211 с.
27. Платонова И. Н. Валютный рынок и валютное регулирование/ (ред.). - М: БЕК, 2006. - 333с.
28. Сакс Дж., Ларрен Ф. Б. Макроэкономика. Глобальный подход/ - М.: Дело, 2006. - 430 с.
29. Современные проблемы международной экономики [Электронный ресурс] : сборник материалов международного научно-методического семинара, Санкт-Петербург, 3 декабря 2013 г. / СПб : Издательство СПбГЭУ, 2014. - 181 с.
30. Стрелкова И. А. Мировая экономика: Учебное пособие / И.А. Стрелкова. - М.: ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2011. - 267 с.
31. Фонд Бюро экономического анализа. Информационно-аналитический бюллетень. - М, 2007. - 120 с.
32. Цыпин И. С. Государственное регулирование экономики: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 296 с.
33. <https://investfuture.ru/articles> Аналитика финансовых рынков.