

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Крупномасштабные рыночные преобразования, получившие развитие в России, имеют следствием закономерное возрастание роли внешнеэкономической сферы, увеличение числа участников внешнеэкономической деятельности, расширение их присутствия на мировых финансовых и торговых рынках. Соответственно возрастает значение валютных операций, опосредующих международные экономические отношения.

Для успешного проведения валютных операций, как на мировом, так и на внутреннем валютном рынке необходимо знание основ функционирования этих рынков, основных направлений их международного и национального регулирования, а также различных видов валютных операций, техники их проведения и специфики применения в различных экономических ситуациях.

Степень развития внутреннего валютного рынка Российской Федерации позволяет проводить крупномасштабные биржевые и внебиржевые операции с различными видами валют и различными финансовыми инструментами, осуществлять страхование валютных рисков. Растет интегрированность российского валютного рынка в мировой, увеличивается объем операций, проводимых российскими дилерами на мировых рынках.

Цель и задачи изучения темы состоят в формировании представления о: национальной, иностранной, коллективной валюте; различных направлениях конвертируемости валюты; режим валютного курса, валютной политике.

Основная часть

1.1 Понятие о валюте

Валюта (от итал. *valuta*) — национальные, иностранные и международные деньги, как в наличной форме (в виде банкнот, казначейских билетов, монет), так и безналичной (на банковских счетах и в банковских вкладах), являющиеся законным средством платежа[1][2].

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Примерами международных валют являются ЭКЮ, евро, специальные права заимствования.

Ряд авторов считает, что валютой в широком смысле является любой товар, способный выполнять функцию денег при совершении обмена на рынке внутри страны или на международном рынке.

Так же валюта – денежная единица страны, используемая для измерения величины стоимости товара. С 2004 г. вступил в силу новый ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» Под валютой РФ в Законе понимаются наличные деньги (банкноты и монеты в обращении) и средства на банковских счетах и вкладах. Под валютными ценностями, в отличии от ФЗ от 1992г., понимаются только два объекта: иностранная валюта и внешние ценные бумаги. Драгоценные металлы и камни к валютным ценностям не относятся,

Классификационный признак

Виды валют

1. По статусу валюты

Национальная

Иностранная

Международная

Региональная

Евровалюта

2. По отношению к валютным запасам страны

Резервная

Прочие валюты

3. По режиму применения

Свободно конвертируемая

Частично конвертируемая (внешне конвертируемая, внутренне конвертируемая)

Неконвертируемая

4. По видам валютных операций

Валюта цены контракта

Валюта платежа

Валюта кредита

Валюта клиринга

Валюта векселя

5. По отношению к курсам других валют

Сильная (твердая)

Слабая (мягкая)

6. По материально-вещественной форме

Наличная

Безналичная

7. По принципу построения

“Корзинного” типа

Обычная

В зависимости от принадлежности валюта разделяется на:

национальную валюту (national currency) – законное платежное средство на территории выпускающих ее стран;

иностранную валюту (foreign currency) – платежное средство других стран, законно или незаконно используемое на территории данной страны.

1.2. Иностранная валюта

Валюты стран мира могут быть разделены на группы:

резервная валюта (*reserve currency*) – валюта, в которой страны держат свои ликвидные международные резервные активы, используемые для покрытия отрицательного сальдо платежного баланса. К основным резервным валютам относятся: доллар США, евро, японская йена, швейцарский франк, фунт 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.

свободно используемая валюта (*freely usable currency*) – валюта, которая широко используется для осуществления платежей по международным сделкам и активно продается и покупается на главных валютных рынках, характеризуется степенью конвертируемости валюты (считаются: доллар США, японская йена, французский франк, английский фунт стерлингов, немецкая марка);

твердая валюта (*hard currency*) – которая характеризуется стабильным валютным курсом, движения которого следуют в основном фундаментальным макроэкономическим закономерностям (почти синоним конвертируемости валюты).

полная валюта (*full currency*) – отсутствие какого-либо контроля и ограничений как в отношении текущих, так и капитальных операций.

свободно конвертируемая валюта - без ограничений обмениваемые на любые иностранные валюты. В редакции Устава МВФ (1978 г.) это понятие заменено понятием “свободно используемая валюта”.

частично конвертируемая валюта стран, где сохраняются валютные ограничения;

неконвертируемая (замкнутая) валюта стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена валют.

Валютный паритет — законодательно установленное соотношение между двумя валютами, которое является основой валютного курса. Соотношение двух

денежных единиц по количеству содержащегося в них чистого золота называется золотым паритетом. Например, если один фунт стерлинга содержит 2 г золота, а французский франк 0.2 г золота, то паритетный курс между ними составит $(2/0.2)=10$, т.е. 1ф.ст.=10 фр. франкам.

1.3. Валютный курс

Валютный курс- это количественное соотношение, пропорция, в которой валюта одной страны обменивается на валюту других стран. Иначе говоря, валютный курс есть цена единицы иностранной валюты, выраженная в определенном количестве денежных единиц национальной валюты. Валютный курс необходим для: взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов. Когда цена единицы иностранной валюты в пересчете на отечественную валюту растет, то говорят об обесценивании национальной валюты и наоборот.

Различают три вида валютных курсов:

Фиксированный валютный курс - это официально установленное соотношение между национальными валютами на основе взаимного паритета. Он является официальным валютным курсом страны и устанавливается ее центральным банком.

Колеблющийся валютный курс - это валютный курс, который свободно изменяется под воздействием спроса и предложения.

Плавающий валютный курс - это разновидность колеблющегося валютного курса, который предполагает использование механизма валютного регулирования.

Валютный курс как базовое соотношение двух валют может устанавливаться законодательно или определяться в процессе их взаимной котировки.

1.4. Валютная котировка

Валютная котировка (currency quotation) – определение валютного курса на основе избранных рыночных механизмов.

Используются два основных метода валютной котировки:

1) прямая — выражение национальных валют (приравнение) к денежной единице другой страны. В настоящее время большинство стран мирового сообщества используют прямую котировку, причем национальная валюта приравнивается к доллару США. Это обусловлено тем, что доллар США обеспечивает осуществление более 2/3 международных торговых операций;

2) обратная — выражение национальной денежной единицы в валюте другой страны. Например, 1 фунт стерлингов % 1,5 доллара. Это обусловлено тем, что до 1910г. международные торговые операции в основном обеспечивали фунт стерлингов, и к нему приравнивались валюты стран мира. Такая котировка сохранена в Великобритании. Примером косвенной котировки является приравнение доллара США к другим валютам на их территории.

1.5. Конвертируемость

Важнейшей характеристикой валют является степень их конвертируемости.

Вопросы организации обмена одной валюты на другую (конвертируемость валют) являются важными элементами национальной, региональной и мировой валютной системы.

В зависимости от того, каким образом в рамках той или иной валютной системы организован обмен одной валюты на другую различают: условия конвертируемости, валютный паритет, режим валютного курса.

Условия конвертируемости валют определяют саму возможность обмена одной валюты на другую и степени свободы такого обмена. При этом выделяют валюты:

Свободно конвертируемые, которые обмениваются на любые другие валюты без ограничений. Понятие «свободно конвертируемой валюты» введено в Устав Международного валютного фонда в 1978 году. К ним относят валюты стран, где нет валютных ограничений. К этой категории ещё в 1978 году были отнесены доллар США, марка ФРГ, японская иена, британский фунт стерлингов, французский франк. Позднее с созданием Европейского валютного союза марка и франк были заменены евро. Частично конвертируемые валюты. К ним относят валюты стран, где сохраняются валютные ограничения.

В список ограничений входят:

- фискальные власти (министерство финансов) участвовали в дискриминационных валютных соглашениях;
- центральный банк поддерживал множественные валютные курсы;
- органы государственного регулирования вводили валютные ограничения без предварительного согласования с МВФ[3].

Неконвертируемые (замкнутые) валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введён запрет обмена валют.

Элементом валютной системы является валютный паритет — соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке. При монометаллизме (золотом или серебряном) базой валютного курса являлся монетный паритет — соотношение денежных единиц разных стран, определяемое по содержанию золота или серебра в монетах этих стран. В этих условиях золотой паритет совпадал с понятием валютного паритета.

1.6. Режим валютного курса

Режим валютного курса также является элементом валютной системы. Различаются: режим фиксированного валютного курса; режим валютного коридора, когда курс валюты колеблется в заданных рамках; плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса и предложения валюты, а также их разновидности.

Юридические критерии конвертируемости валюты:

Существование валютной биржи (валютного рынка), наличие рыночного валютного курса, отражающего соотношение между спросом и предложением

Отсутствие нормативно установленных ограничений на валютные операции

Право резидента и нерезидента свободно владеть и распоряжаться валютой, совершая любые операции.

1.7. Спрос и предложение

Курс той или иной валюты определяется взаимодействием спроса и предложения на валютном рынке. В начале, мы оставим в стороне международное кредитование и заимствование и будем основываться на предпосылке о том, что иностранная валюта используется только в сделках по импорту или экспорту товаров и услуг, а также предполагать, что по завершению всех экспортно-импортных операций резиденты хотят иметь на руках свою собственную валюту.

Импорт создает спрос на иностранную валюту и одновременно предложение национальной валюты. Экспорт создает предложение иностранной валюты в данной стране и одновременно спрос на ее валюту за рубежом. Таким образом, экспорт позволяет стране «зарабатывать» иностранную валюту, необходимую для оплаты импорта. Как уже говорилось выше, существуют две полярно противоположные системы валютных курсов — система свободно плавающих, или гибких валютных курсов, и система фиксированных валютных курсов.

При системе свободно плавающих валютных курсов Центральный банк не вмешивается в деятельность валютного рынка и равновесный валютный курс устанавливается в точке пересечения кривых спроса и предложения. Равновесный валютный курс может изменяться под действием ряда факторов. Так, рост спроса со стороны внешнего мира на товары данной страны приведет к росту спроса на валюту этой страны и соответственно к увеличению предложения иностранной валюты при данном уровне валютного курса. В результате валюта данной страны подорожает. Переключение потребления с отечественных на импортные товары, напротив, будет сопровождаться ростом спроса на иностранную валюту при данном уровне валютного курса, что приведет к обесценению национальной валюты.

1.8. Валютная политика

Валютная политика (аналог. Валютное регулирование) — совокупность экономических, юридических и организационных мероприятий в сфере денежного обращения и валютных отношений, осуществляемых государствами, центральными банками и международными финансовыми органами, один из главных сегментов экономической политики государства или группы (союза) государств. Валютная политика включает в себя в том числе:[\[4\]](#)

Режим валютного курса — система определения курса национальной валюты, варьирующаяся от жёсткой привязки, например, к золоту (золотой стандарт), до

свободного плавающего курса, когда он складывается исключительно под действием рыночных сил;

Валютное законодательство — совокупность правовых норм, регулирующих в пределах определённого государства отношения, связанные с валютными ценностями;

Валютное обращение;

Валютное регулирование;

Валютный контроль — контроль органов и агентов валютного контроля за соблюдением валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

1.9. Национальная валюта

Национальная валютная система (НВС) представляет собой форму организации и регулирования денежных отношений, охватывающую внутреннее денежно-кредитное обращение и сферу международных расчётов, определяемую и закреплённую ее валютным законодательством с учетом норм международного права. Особенности НВС определяются степенью развития и спецификой экономики, а также спецификой внешнеэкономических связей страны [\[5\]](#).

Элементами национальной валютной системы являются:

- национальная валюта;
- условия конвертируемости национальной валюты;
- паритет национальной валюты;
- режим курса национальной валюты;
- наличие или отсутствие валютных ограничений, система валютного регулирования и валютного контроля;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности страны;
- регламентация использования международных кредитных средств обращения;

- регламентация международных расчетов;
- режим национального валютного рынка и рынка золота;
- национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны.

Национальная валютная система России образована с учетом принципов мировой валютной системы, в соответствии с курсом на интеграцию в международные финансовые механизмы.

В соответствии с перечисленными элементами существования национальной валютной системы, вообще, и российской, в частности, – рассмотрим основные принципы устройства современной валютной системы России:

Валютный рынок. В условиях плановой экономики и валютной монополии валютный рынок в СССР отсутствовал. Государство являлось единственным законным владельцем иностранной валюты, которая концентрировалась в его руках. Развитие валютного рынка и валютных операций в России началось с конца 80-х годов. Валютная реформа обеспечила переход от административного распределения валютных ресурсов государственными органами к формированию валютного рынка.

Валютный рынок РФ представляет собой систему устойчивых экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют, а также кредитных средств обращения и платежа, выраженных в иностранных денежных единицах, регулируемых национальным валютным законодательством и межгосударственными соглашениями.

Первыми основными нормативными актами, регулировавшими функционирование российского валютного рынка, стали:

Указ Президента РФ «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории РСФСР» от 15 ноября 1991 г.;

Указ Президента РФ «О формировании Республиканского валютного резерва РСФСР в 1992 г.» от 30 декабря 1991 г.;

Инструкция Центрального банка России от 22 января 1992 г. №3 «О порядке обязательной продажи предприятиями, организациями и гражданами валюты в Республиканский валютный резерв Российской Федерации, валютные фонды

республик, краев и областей в составе Российской Федерации, стабилизационный фонд Банка России»;

И закон от 9 октября 1992 года №3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле», который определял принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации.

Валютный рынок РФ включает в себя все главные составляющие, которыми могут считаться наличные валютные и безналичные валютные отношения. Под наличными валютными отношениями валютного рынка РФ понимаются отношения, основанные на осуществлении банкнотных сделок банковского характера. Безналичные валютные отношения включают спот-рынок, срочный рынок, биржевой рынок, внебиржевой рынок и т.п. (подробнее о данных видах рынков см. в теме «Наличные и срочные валютные операции» настоящего курса).

Национальная валюта. Основой валютной системы России является российский рубль (RUB), состоящий из 100 копеек и введенный в обращение в 1993 г. для обособления национальной денежной и валютной системы России от денежной и валютной системы республик бывшего СССР.

Режим курса национальной валюты. Курс рубля официально не привязан к какой-либо иностранной валюте или валютной корзине. В России действует режим плавающего валютного курса, который зависит от соотношения спроса и предложения на межбанковском внутреннем валютном рынке по операциям «доллар США – рубль» (но с фактической ориентацией на Московскую межбанковскую валютную биржу (ММВБ)). Официальный курс доллара США к рублю устанавливается Центральным банком России ежедневно (по рабочим дням) по результатам торгов на межбанковском внутреннем валютном рынке и ММВБ. Курсы других валют (включая СДР) определяются на основе кросс-курсов (на ежедневной (по рабочим дням) или ежемесячной основе). При этом в качестве промежуточной (третьей) валюты используется курс этих валют к доллару. Публикуются в «Вестнике Банка России» и в представительстве Банка России в сети Интернет.

Паритет национальной валюты введен ЦБ РФ с 2005 г. в виде бивалютной корзины – операционного ориентира курсовой политики Центрального Банка России для определения реального курса рубля по отношению к основным валютам: доллару США и евро. В момент введения бивалютная корзина складывалась из 0,1 евро и 0,9 доллара США. Текущие значения установлены 8 февраля 2007 года: 0,45 евро и 0,55 доллара США. По паритету же покупательной способности российский рубль

входит в число самых недооцененных мировых валют,

Рынок золота. В России формируется рынок золота, драгоценных металлов и драгоценных камней. Современное российское законодательство больше не включает драгоценные металлы и камни в число валютных ценностей (с 18.06.2004, в связи с вступлением в силу ФЗ РФ №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»), золото остается частью официальных золотовалютных резервов страны. Оно используется государством и частными субъектами рынка в качестве высоколиквидного финансового резервного актива. Основу юридической базы, регламентирующей функционирование рынка драгоценных металлов и камней, составляет ФЗ РФ №41-ФЗ от 26.03.1998 «О драгоценных металлах и драгоценных камнях». Согласно данному Закону, а также ряду других подзаконных нормативных документов коммерческим банкам и физическим лицам предоставлено право приобретения, хранения и продажи золота и других драгоценных металлов. Банк России ежедневно проводит операции по купле-продаже драгоценных металлов, при этом используются цены в рублях, основанные на ценах лондонского рынка и пересчитанные в рубли по текущему официальному курсу.

Национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны. Руководство валютной политикой осуществляют: Президент, Правительство, Совет Федерации и Государственная Дума. Они принимают законодательные акты в области валютной политики, обеспечивают их соблюдение, распределяют полномочия и функции по регулированию и контролю. В соответствии с действующей редакцией ФЗ РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» №173-ФЗ органами валютного регулирования являются Центральный банк и Правительство Российской Федерации; органами валютного контроля являются: Банк России и федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ; агентами валютного контроля являются: уполномоченные банки, подотчетные Центральному банку Российской Федерации; государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг; таможенные органы и налоговые органы.

Заключение

Подводя итоги данной работы, отметим, что мы рассмотрели такие понятия как валюта и валютный курс. Выяснили, что валюта – это денежная единица страны, используемая для измерения величины стоимости товаров. А валютный курс – это цена одной валюты, выраженная в другой валюте. Различают следующие виды валютных курсов: фиксированный, плавающий, колеблющийся. Валютный курс выражает соотношение между денежными организациями разных стран. В целом система валютных курсов - это набор правил, посредством которых описывается роль Центрального банка на валютном рынке. Частными случаями систем являются жестко фиксированные валютные курсы и абсолютно гибкие валютные курсы, которые устанавливаются на валютных рынках без вмешательства Центрального банка. Политика валютного курса является неотъемлемой составной частью денежно-кредитной политики и должна соответствовать ее главной цели - снижению инфляции.

При рассмотрении спроса и предложении валюты можно сделать вывод, что курс той или иной валюты определяется взаимодействием спроса и предложения на валютном рынке. Импорт создает спрос на иностранную валюту и одновременно предложение национальной валюты. Экспорт создает предложение иностранной валюты в данной стране и одновременно спрос на ее валюту за рубежом. Таким образом, экспорт позволяет стране «зарабатывать» иностранную валюту, необходимую для оплаты импорта. Так же в данной работе мы рассмотрели виды котировок валюты. Установление курса иностранных валют в национальной (или наоборот) называется котировкой валют. В современных условиях котировка осуществляется государственными (национальными) и крупнейшими коммерческими банками. Имеется два метода котировки: прямая и обратная. При прямой котировке, принятой в большинстве стран мира, в том числе и в Российской Федерации, 1,100 или 1000 денежных единиц иностранной валюты выражается в национальных валютах. Если анализировать работу данной курсовой, можно сделать вывод что валюта является незаменимой денежной единицей каждой страны. Без нее нельзя осуществить множество сделок и договоров.

Выбор системы валютного курса какой-либо страной, выступая важнейшей составляющей макроэкономической стабильности и экономического роста, определяется уровнем развития и размерами экономики, степенью ее открытости, состоянием финансовых рынков, состоянием платежного баланса, уровнем конкурентоспособности, величиной резервов иностранной валюты, степенью зависимости экономики от внешней торговли, общественно-политическим климатом в обществе, состоянием национальной денежной системы, природой и

характером экономических потрясений, с которыми сталкивается та или иная страна.

Предпосылкой осуществления эффективной макроэкономической политики выступает не только достоверное знание об ожидаемых изменениях валютного курса, но и выбор оптимальной с точки зрения достижения полной занятости и стабильного уровня цен системы валютного курса.

Список литературы

Интернет ресурсы:

Валютное законодательство / Н. А. Семилютина // Большая российская энциклопедия: [в 35 т.] / гл. ред. Ю. С. Осипов. — М. : Большая российская энциклопедия, 2004—2017.

Валюта / Л. Н. Красавина // Большая российская энциклопедия: [в 35 т.] / гл. ред. Ю. С. Осипов. — М.: Большая российская энциклопедия, 2004—2017. Международная экономика:

Википедия / Валюта

Интернет издание:

Конспект лекций для студентов направления подготовки «Междунар. экономика» всех форм обучения И. А. Иваненко. -2009. - 181 с.

Щеголева Н.Г. Мальсагова, Р.Г.Интернет-курс по дисциплине «Валютный рынок и валютные отношения»

1. Федеральный закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле»; [↑](#)
2. Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ (ред. от 22.07.2008 г.) «О валютном регулировании и валютном контроле» [↑](#)
3. . Валюта / Л. Н. Красавина // Большая российская энциклопедия: [↑](#)

4. Щеголева Н.Г. Мальсагова, Р.Г.Интернет-курс по дисциплине «Валютный рынок и валютные отношения» [↑](#)

5. Конспект лекций для студентов направления подготовки «Междунар. экономика» всех форм обучения И. А. Иваненко. -2009. – 181 с. [↑](#)