

Министерство сельского хозяйства РФ
ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный аграрный университет»

Экономический факультет
Кафедра экономики и внешнеэкономической деятельности

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

(ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

Курс лекций

для обучающихся направления 38.06.01 Экономика

направленность «Мировая экономика»

Краснодар

КубГАУ

2015

Тема 1. Мировое хозяйство и международные экономические отношения

1. Мировое (всемирное) хозяйство, международное разделение труда, мировой рынок.
2. Глобализация современной мировой экономики, ее противоречия.
3. Новые тенденции и проблемы в современной мировой экономике.
4. РФ в системе современных международных экономических отношений.

Основной побудительный мотив возникновения мировой экономики – международное разделение труда. В силу разной наделенности факторами производства отдельные предприятия и страны специализируются на изготовлении определенного рода изделий или услуг, а затем обмениваются ими. Международное разделение труда имеет две характерные черты: специализацию производства и обмен.

Международное разделение труда – это особый вид общественного разделения труда, в отличие от внутригосударственного международного разделения труда происходит между предприятиями разных стран. Функциональное назначение международного разделения труда сводится к тому, чтобы посредством установления между различными странами прочных экономических связей оказать наиболее благотворное влияние на структуру их национальной экономики. А определяется это благотворное влияние тем, что позволяет стране сконцентрировать свои усилия на производстве тех товаров и услуг, для которых у нее имеются наилучшие условия, посредством расширения масштабов производства удовлетворить потребности не только своего населения, но и стран-партнеров. Одновременно, это участие позволяет странам отказаться от производств, для которых у нее нет хороших условий, и обеспечить их потребление за счет импорта.

Страны в разной степени наделены ресурсами, но цель у всех одна – получение максимальных экономических выгод. Реализация получаемого участниками международного разделения труда эффекта происходит в результате действия закона стоимости, проявляющегося в различиях между национальной и интернациональной стоимостью товара.

В любых социально-экономических условиях стоимость образуется из затрат средств производства, оплаты труда и прибавочной стоимости, таким образом все товары, поступающие на рынок, участвуют в формировании интернациональной стоимости – мировых цен.

Реализация преимуществ международного разделения труда в ходе межгосударственного обмена товарами и услугами обеспечивает любой стране при благоприятных условиях получение разности между интернациональной и национальной стоимостью экспортируемых товаров и услуг, а также экономию внутренних затрат путем отказа от национального производства за счет более дешевого импорта.

Но перед человечеством стоят и глобальные проблемы, которые можно решить только совместно – это голод, гонка вооружений, экологический кризис, освоение космоса и прочие.

Под влиянием международного разделения труда торговые связи между странами усложняются, все более перерастая в комплексную систему мирохозяйственных связей, в которой торговля в традиционном ее понимании, хотя и продолжает занимать ведущее место, но постоянно теряет свое значение. Внешнеэкономическая сфера мирового хозяйства усложняется и включает международную торговлю, международную специализацию и кооперацию производства, научно-техническое сотрудничество, совместное строительство предприятий и их последующую эксплуатацию на международных условиях, международные хозяйственные организации, различного рода услуги и многое другое.

Несмотря на всю сложность и противоречивость, современный мир в экономическом отношении – определенная целесообразная система, объединяемая международно-обобществленным производством при достижении относительно высокого уровня развития. Именно международное разделение труда позволило из отдельных элементов интегрировать всемирную экономическую систему – мировое хозяйство.

Мировое хозяйство – это исторически сложившаяся совокупность национальных хозяйств всех стран мира, связанных между собой посредством экономических отношений, т.е. мирового рынка.

Основой мировой экономики является экономическое развитие – количественные и качественные устойчивые изменения в экономике, включая ее структуру, рост населения и его потребностей, как правило, на базе расширенного воспроизводства. Главным критерием экономического развития служит экономический рост (экстенсивный и интенсивный) – изменение объема производимых товаров и услуг и их качественная модернизация.

Говоря о размере экономического потенциала и уровне экономического развития стран, определяющих их место и роль в современных мирохозяйственных связях, необходимо заострить внимание на понятиях «страна» и «государство». В толковом словаре русского языка Ожегова С.И. даются следующие определения: «Страна – территория, имеющая собственное государственное управление или управляемая другим государством»; «Государство – основная политическая организация общества, осуществляющая его управление, охрану его экономической и социальной структуры». Исходя из этих определений, можно сказать, что исторически обособившаяся территория, обладающая некоторым государственным суверенитетом, носит название страны, а аппарат власти, управляющий делами общества носит название государства. То есть, дореволюционная и сегодняшняя Россия – это практически одна и та же страна, но разные государства.

Совершенно очевидно, что, изучая экономику различных стран мира, невозможно обойти вниманием их государственное устройство. Еще А. Смит в своем классическом труде «О природе и причинах богатства народов» выделил важнейшие условия процветания стран и населяющих их жителей: хорошие законы, необременительные налоги и мир, т.е. основные компоненты канонического определения свободы хозяйственной деятельности.

Кроме того, он сформулировал главное правило экономической политики: чем меньше государство занимается экономикой, тем лучше для экономики. Главной задачей государственной власти становится защита экономической свободы, важнейшей ее обязанностью – обеспечение неотъемлемых прав граждан: неприкосновенности личности, неприкосновенности частной собственности, свободы ненасильственной деятельности, единых и стабильных правил и норм хозяйственной жизни.

Классификация стран может осуществляться на основе различных классификационных признаков. Удачными, на наш взгляд, можно назвать классификационные признаки для группировки стран в мировой экономике, предлагаемые учеными-экономистами Института мировых финансов и банков:

1. Тип цивилизации и имеющиеся цивилизационные ресурсы, т.е. определенная степень развития общества, его материальной и духовной культуры. Основным элементом цивилизационных идеологий для большинства существующих цивилизаций являются религиозные системы (индуизм, иудаизм, даосизм, конфуцианство, буддизм, ислам, христианство).

Уровень цивилизации определяется не только развитием общественных и политических отношений, но и развитием морали и просвещения. Прогресс цивилизации определяется, прежде всего, расширением и углублением знаний, большим распространением его в народе, поскольку великие догматы, из которых слагаются нравственные системы, практически не подвергаются изменению.

2. Институциональные ресурсы и государственное устройство. Система власти, тип законодательства, взаимоотношения государства и бизнеса, степень вмешательства государства в экономику оказывают самое непосредственное участие на развитие страны, ее место и роль в мировом хозяйстве.

Страны по политическим признакам можно разделить на:

- а) монархические, конституционно-монархические и республиканские;
- б) тоталитарные и демократические. История свидетельствует, что непонимание тенденций общественного развития и надежда на чудо с приходом «сильной руки» приводят

к установлению порядка, уничтожающего всякое инакомыслие и сопротивление происходящему – тоталитаризма, утверждающему господство низших элементарных побуждений над человеком;

в) унитарные, федеральные и конфедеративные. Унитарное государство – форма государственного устройства, при которой территория государства, в отличие от федерации, не имеет в своем составе федеративных единиц, а подразделяется на административно-территориальные единицы (области, районы, департаменты). Для унитарных государств характерна жесткая централизованная власть. Федерация представляет собой форму государственного устройства, при которой входящие в состав государства члены федерации имеют собственные конституции, законодательные, исполнительные и судебные органы; наряду с ними существуют федеральные органы государственной власти. Конфедерация – форма государственного устройства, при которой государства, образующие конфедерацию, сохраняют суверенитет и объединяются для координации своих действий (внешнеполитических, военных и др.);

г) президентские и парламентские в зависимости от того, кому принадлежит реальная власть в стране.

3. Наличие природных ресурсов и эффективность их использования. К числу основных показателей, позволяющих судить о наличии ресурсов, в международной практике относят:

а) количество природных ресурсов, приходящихся на душу населения;

б) эффективная территория, которая определяется разницей между общей территорией страны и той ее частью, где по природно-климатическим условиям эффективная хозяйственная деятельность невозможна (среднегодовая температура ниже -2°C). Россия (5,51 млн. км²) замыкает пятерку лидеров, во главе которой находится Бразилия (8,05 млн. км²);

в) количество энергоресурсов на душу населения с учетом их доступности.

Эффективность использования природных ресурсов можно определить: отношением стоимости материалов к стоимости всей конечной продукции страны; затратами энергоресурсов на производство единицы валового внутреннего продукта (ВВП) страны; продуктивностью экономики, измеряемой отношением конечной продукции к общей валовой продукции страны.

4. Соотношение основных экономических укладов в экономике (аграрно-сырьевые, индустриальные, постиндустриальные, страны с промежуточными структурами укладов).

5. Социально-экономическое развитие страны, которое принято характеризовать отношением ВВП страны к ВВП мира, а также ВВП в расчете на душу населения, уровнем и качеством жизни населения.

6. Социально-демографическое развитие страны, определяемое абсолютным и относительным приростом населения, коэффициентами рождаемости и смертности, показателями миграции населения, продолжительностью жизни, уровнями образования, здравоохранения и культуры.

7. Активность в мировой торговле, характеризующаяся структурой экспорта и импорта, экспортной (импортной) квотой, коэффициентом опережения темпов роста экспорта (импорта) темпов роста ВВП, степенью свободы внешней торговли, сравнительным соотношением доли страны в мировом производстве ВВП/ВНП и ее доли в мировой торговле.

Тема 2. Мировой рынок. Конъюнктура мирового рынка. Ценообразование в международной торговле

1. Структура мирового рынка. Мировые рынки товаров, услуг, капиталов и рабочей силы, их соотношение и взаимодействие.

2. Понятие конъюнктуры мирового рынка. Основные конъюнктурообразующие факторы.

3. Ценообразование в международной торговле. Мировые цены. Система ценообразующих факторов. Основные виды внешнеторговых цен. Динамика цен на мировом рынке.

4. Базисные условия поставки товаров. Incoterms – 2000.

Современное мировое хозяйство – это глобальный экономический организм, совокупность национальных экономик, находящихся в тесном взаимодействии, подчиняющийся объективным законам рыночной экономики.

Мировая экономика находится на пороге очередного этапа своего развития, направления которого не ясны. Начинают действовать новые факторы, влияющие на ее состояние, к которым можно отнести следующие:

1. Распад мировой социалистической системы, появление множества новых государств в Восточной Европе, на постсоветском пространстве (СНГ), не до конца определивших свои политические и экономические ориентиры, перспективные национальные интересы. В результате нередко возникают военные конфликты (Югославия, Закавказье, Таджикистан, Ирак и др.).

2. Усиление взаимозависимости национальных хозяйств, интернационализация хозяйственных процессов (фирмы осуществляют производство за рубежом, получают из множества стран сырье, материалы, комплектующие и проч., выпускают товары для продажи в разных государствах); углубление и расширение процессов экономической интеграции.

Возрастающая интернационализация производства заставляет экономические субъекты (предприятия, банки, физических лиц) активно выходить на мировой рынок.

3. Глобализация (формирование единого мирового экономического пространства, лишенного национальной специфики, где свободно перемещаются ресурсы, конечная продукция и услуги), которая является основной тенденцией современной мировой экономики.

Американский профессор Джон Данинг (авторитет в области международной предпринимательской деятельности) проследил развитие этапов глобализации мирового производства. Каждый этап глобализации мировой экономики преследовал свою цель.

1-й этап – 1890-1920 гг. Цель первого этапа – захват источников сырья – эксплуатация природных ресурсов на территориях, находящихся под контролем стран-экспортеров капитала, прямые инвестиции которых искали наиболее прибыльного вложения.

2-й этап – 1920-1970 гг. Цель второго этапа – захват рынков сбыта – экспорт капитала в форме прямых иностранных инвестиций был направлен на перемещение в другие страны (как правило, развивающиеся) тех товаров и услуг, которые завершили фазу быстрого роста в странах-экспортерах капитала (промышленно развитых странах).

3-й этап (современный) – с 1970 г. Промышленно развитые страны не столько желают приобрести природные ресурсы или рынки сбыта, сколько руководствуются следующими целями:

- рационализировать структуры инвестиций;
- воспользоваться преимуществами глобальной, либо региональной экономической интеграции;
- приобрести дополнительные технологические, организационные или рыночные возможности. Чтобы более эффективно обеспечивать, сохранять и повышать глобальные конкурентные позиции и укрепиться на наиболее быстро растущих рынках.

4. Сближение уровней экономического развития государств и их групп при сохранении и даже увеличении разрыва между «бедным югом» и «богатым севером». В то же время сегодня отношения Запад- Восток стали все больше напоминать прежние Север-Юг.

5. Либерализация, усиление открытости национальных экономик.

6. Виртуализация (совершение деловых операций, не выходя из офиса, в режиме реального времени с помощью телекоммуникаций, Интернета и проч.).

7. Финансиаризация (термин введен Ж. Серван-Шрайбером), когда на первое место выдвигается финансовая сторона международных деловых отношений.

В этих условиях успех достигается с помощью инструментов международного финансового рынка; кризис мировой финансовой системы, резкое обострение которого произошло в конце 1990-х гг. (в частности, дефолт в России), в настоящее время продолжающийся в «тлеющем» варианте.

8. Формирование «центров силы» – государств или групп государств, наиболее активно воздействующих на мирохозяйственные процессы (например, США, ЕС), и «зон концентрации внешнеэкономических интересов», т.е. тех сфер, где сталкиваются интересы различных государств. Например, в 2003-2004 гг. такой зоной стал Ирак, на восстановление экономики которого США выделили крупные средства, ставшие лакомым куском для фирм, участвовавших в антииракской коалиции.

Сегодня можно говорить о специфической экономической политике отдельных стран, политике интегрированных блоков, совместной политике ведущих стран мира.

9. Борьба двух тенденций – за однополюсный (с экономической и политической гегемонией США, что демонстрируют те же события в Ираке, бывшей Югославии) и за многополюсный мир, которую активно проводит в жизнь Россия.

10. Усложнение проблем взаимодействия национального и интернационального: с одной стороны, конвергенция (сближение) национальных государств, с другой, – национальная дифференциация.

11. Необходимость особых инструментов, с помощью которых происходит преодоление возникающих противоречий, регулирование самих отношений, и системы экономической безопасности со стороны ООН, Евросоюза и других международных организаций, отражающих тенденцию дрейфа к мировому правительству.

12. Не вполне справедливый характер международных экономических отношений, их несоответствие ряду моральных норм, неравенство выгод, получаемых разными странами.

13. Региональная экономическая интеграция стран Европейского союза (ЕС) – 27 стран, Североамериканская зона свободной торговли (НАФТА) – Канада, США, Мексика, Ассоциация стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН) – 10 стран (Индонезия, Малайзия, Сингапур, Таиланд, Филиппины, Бруней, Вьетнам, Лаос, Мьянма, Камбоджа).

14. Усиливается процесс транснационализации мировой экономики. Ее носителями являются транснациональные корпорации и банки. Транснациональной корпорации присущ своеобразный дуализм: она является одновременно составной частью национальной экономики и ключевым элементом мировой экономики. Сеть международного производства привела к образованию экономического пространства, которое в экономической литературе получило название «вторая экономика».

Транснационализация помогает распространению новых методов менеджмента, маркетинга, передаче новых технологий и тем самым способствует глобализации мировой экономики.

15. С середины 90-х гг. XX века были отмечены значительным продвижением России по пути интеграции в международное экономическое сообщество. Увеличилось значение внешнеэкономических связей в хозяйственном развитии страны. Возросла открытость национальной экономики, расширяются формы ее участия в международном разделении труда. Осуществляются серьезные шаги по либерализации внешнеэкономической политики. Россия является членом крупнейших международных валютно-кредитных институтов –

МВФ и Группы Всемирного банка. В 1996 г. она стала членом Банка международных расчетов, активно сотрудничает с Европейским банком реконструкции и развития. В 1997 г. Россия вошла в Парижский клуб стран-кредиторов, подписала соглашение с Лондонским клубом банков-кредиторов. В 1997 г. вступило в силу Соглашение о партнерстве и сотрудничестве между ЕС и Россией. Обсуждается вопрос о создании общего европейского экономического пространства с участием России. В 1998 г. наша страна стала членом Организации Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества. В 1997 г. Россия была принята в состав «Большой семерки», которая после этого превратилась в «Большую восьмерку». На завершающей стадии переговоры о вступлении России в ВТО.

России предстоит найти свое место в глобальной экономике. Для этого она должна использовать сильные стороны своего экономического, производственного, научно-технического и интеллектуального потенциала. Повышение конкурентоспособности продукции на внутреннем и внешнем рынках – непереносимое условие укрепления экономических позиций России в мире.

Инкотермс (англ. Incoterms, International commerce terms) — международные правила в формате словаря, обеспечивающие однозначные толкования наиболее широко используемых торговых терминов в области внешней торговли, прежде всего, относительно франко — места перехода ответственности от продавца к покупателю. Международные торговые термины представляют собой стандартные условия договоров международной купли-продажи, которые определены заранее в международном признанном документе.

Правила впервые опубликованы в 1936 году Международной торговой палатой, первая редакция известна как «Инкотермс-1936». Поправки и дополнения были позднее сделаны в 1953, 1967, 1976, 1980, 1990, 2000, 2010 годах.

Основные принципы, регулируемые в терминах Инкотермс:

распределение между продавцом и покупателем транспортных расходов по доставке товара, то есть определение, какие расходы и до каких пор несет продавец, и какие, начиная с какого момента, — покупатель.

момент перехода с продавца на покупателя рисков повреждения, утраты или случайной гибели груза.

дату поставки товара, то есть определение момента фактической передачи продавцом товара в распоряжение покупателя или его представителя — например, транспортной организации — и, следовательно, выполнения или невыполнения первым своих обязательств по срокам поставки.

За рамками Инкотермс остаются правила перехода права собственности с продавца на покупателя, а также последствия невыполнения сторонами обязательств по договору купли-продажи товаров, включая основания освобождения сторон от ответственности, что регламентируется нормами применимого права или Венской конвенцией.

Тема 3. Международная торговля и внешнеторговая политика

1. Место международной торговли в системе международных экономических отношений.

2. Классификация товаров в международной торговле.

3. Роль государства в регулировании внешнеторговой деятельности.

4. Внешнеторговые контракты. Виды операций и сделок во внешней торговле.

Международное разделение труда (МРТ) – одна из базовых категорий, выражающих сущность и содержание международных экономических отношений. Все страны мира включены в МРТ. Участие в нем дает дополнительный экономический эффект и позволяет полнее и с наименьшими издержками удовлетворить внутренние потребности каждого государства.

Международное разделение труда является отражением интернационализации общественной жизни, это естественное продолжение общественного разделения труда внутри отдельных стран.

Разделение труда – это система или способ организации общественного производства внутри страны, при котором отдельные хозяйственные субъекты специализируются на производстве определенного набора товаров и услуг, а затем обмениваются ими.

Более общим понятием является **общественное разделение труда** – отношение между отдельными хозяйственными субъектами внутри страны, образующими структуру народного хозяйства.

Международное разделение труда (МРТ) – высшая ступень развития общественного территориального разделения труда между государствами, предусматривающая устойчивую концентрацию производства определенной продукции в отдельных странах с целью последующего взаимного обмена. Это способ организации мировой экономики, при котором предприятия разных стран специализируются на изготовлении определенных товаров и услуг, и обмениваются ими. Иными словами, специализируясь на производстве одних товаров и услуг в тех сферах, где у страны имеются определенные конкурентные преимущества, она одновременно приобретает за рубежом необходимые товары, являющиеся предметом специализации других государств.

Научно-технический прогресс внес существенные коррективы в направления МРТ. До промышленного переворота (конец XVIII – первая половина XIX века) МРТ формировалось на естественной основе, т. е. на преимуществах, связанных с использованием имеющихся природных ресурсов. Отдельные страны оказались наделенными ими в большей степени, чем другие. Поэтому у них образовались конкурентные преимущества, например, особо благоприятные погодно-климатические условия, особая плодородность земли, географическое положение страны, ее наделенность сырьевыми и энергетическими ресурсами.

Однако в XX веке в промышленно развитых странах специализация начинает строиться на основе приобретенных преимуществ, которые были достигнуты при освоении научно-технического прогресса.

Таким образом, углубление МРТ зависит от **естественных** (природно-климатических и ресурсных) и **приобретенных** (историко-технологических и социально-экономических) факторов.

Факторы, оказывающие влияние на участие стран в МРТ:

- обеспеченность страны природными ресурсами;
- уровень экономического развития страны;
- объем внутреннего рынка страны (необходимость участия страны в МРТ тем больше, чем меньше экономический потенциал страны);
- удельный вес в структуре экономики базовых отраслей промышленности, таких как машиностроение, химическая, пищевая, целлюлозно-бумажная промышленность и т. д. (чем выше доля базовых отраслей, тем меньше включение страны в МРТ).

Различают три основных типа международного разделения труда: общее, частное и единичное.

Под **общим** разделением труда понимается разделение труда по сферам производства: промышленность и сельское хозяйство, добывающая и обрабатывающая промышленность, транспорт и т. д. Общее МРТ предполагает международный, межотраслевой обмен на уровне товаров обрабатывающих и добывающих отраслей. Например, аграрные и индустриальные страны, страны ОПЕК.

Под **частным** понимается разделение труда внутри крупных сфер по отраслям и подотраслям. Частное МРТ приводит к развитию и преобладанию мировой торговли готовыми изделиями различных отраслей и производств. Главным образом это внутриотраслевой обмен. Предполагает, например, производство на экспорт определенных

видов продукции и услуг (игрушки, автомобили, оружие, туристические, финансовые, страховые услуги и др.).

Под **единичным** понимается разделение труда по видам деятельности внутри отраслей. Оно означает специализацию страны на определенных этапах производства (узлах, деталях, полуфабрикатах; например, экспорт мониторов, корпусов часов, механизмов для часов, шасси), а также стадиях технологического цикла. Сюда относится также обмен в рамках научно-технических, проектно-конструкторских, технологических разработок и инвестиционного процесса.

Таким образом, международное разделение труда проявляется в единстве двух процессов – собственно разделения (специализации) и объединения, последующего обмена (кооперирования).

В 30-х годах XX столетия шведские ученые Э. Хекшер и Б. Олин развили теорию Д. Рикардо, обосновав необходимость определять сравнительные преимущества при внешней торговле исходя из оценки факторов производства, их соотношений и взаимосвязи. В простом виде эта экономическая концепция получила название «теории соотношения факторов».

«В силу чего возникают межстрановые различия?», - вопрос, на который искали ответ Э. Хекшер и Б. Олин, помог им сформулировать новую теорию международной торговли. По их мнению, межстрановые различия в относительных издержках, объясняются главным образом тем, что, во-первых, в производстве разных товаров факторы используются в разных соотношениях и, во-вторых, неодинакова относительная обеспеченность стран факторами производства.

Но если Д. Рикардо в основу исследования брал относительные цены товаров, то Э. Хекшер и Б. Олин – относительные цены ресурсов. Относительные цены ресурсов зависят от их насыщенности и редкости. Редкий ресурс – более дорогой, насыщенный – относительно дешевый.

Согласно теории Хекшера-Олина можно выделены следующие критерии выбора направлений внешней торговли в зависимости от располагаемых ресурсов:

– в странах наблюдается тенденция экспортировать товары для изготовления которых используются имеющиеся в избытке факторы производства и, наоборот, импортировать товары, для производства которых необходимы относительно редкие факторы. Таким образом, в скрытом виде экспортируются избыточные факторы и импортируются дефицитные, т.е. передвижение товаров из страны в страну компенсирует низкую мобильность факторов производства в масштабах мирового хозяйства;

– в международной торговле, при соответствующих условиях, прослеживается тенденция к выравниванию «факторных цен». Если в данной стране какого-либо фактора производства относительно больше, чем в других странах, то цена на него будет относительно ниже. Следовательно, и относительная цена того продукта, в производстве которого этот дешевый фактор используется в большей степени, чем другие, будет ниже, чем в других странах. Таким образом и возникают сравнительные преимущества, которые определяют направления внешней торговли;

– экспорт товаров может быть заменен перемещением факторов производства. В качестве примера можно привести производство итальянской мебели в России, а не импорта ее из Италии.

Тема 4. Международное движение капитала

1. Международное движение капитала как форма международных экономических отношений. Экспорт и импорт капитала.

2. Масштабы и основные направления вывоза капитала.

3. Государственное и межгосударственное регулирование международного движения капитала и его формы.

4.Мировой рынок ссудных капиталов. Внешний долг. Проблемы внешнего долга в современной мировой экономике.

Наряду с обменом товарами и услугами, международное разделение труда реализуется посредством движения капитала. В широком смысле капитал – это все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг.

Капитал может быть реальным, воплощенным в зданиях, сооружениях, машинах, оборудовании, земле и денежным. Реальный капитал также имеет денежную оценку (например, акции) и обращается на финансовых рынках.

Международное движение капиталов представляет собой вывоз капитала за рубеж или его ввоз из-за рубежа в принимающую страну в целях получения прибыли или достижения иных экономических выгод. Кроме того, международное движение капитала является важным инструментом для решения политических целей.

Суть вывоза капитала сводится к изъятию части капитала из процесса национального оборота в одной стране и включению в производственный процесс (или иное обращение) в других странах. В отличие от внешней торговли, которая получила широкое распространение еще с древних времен, вывоз капитала стал возможен лишь тогда, когда в промышленно развитых странах накопление капитала достигло значительных размеров, и образовался его относительный «избыток». Этот «избыток», или несоответствие между размерами накопления капиталов в промышленно развитых странах и возможностями его приложения в тех же странах, сделал вывоз капитала необходимым.

Роль, которую играет вывоз капитала, различна для стран, *экспортирующих* (откуда уходит) и *импортирующих* (куда направляется) капитал. Принято считать, что вывоз капитала замедляет экономическое развитие экспортирующей страны, но является эффективным средством ее внешнеторговой экспансии. С другой стороны, ввоз капитала ускоряет экономическое развитие принимающих сторон. Экспортирующие страны носят название «стран базирования», импортирующие страны – принимающих сторон, а капитал – ввозимым.

Перемещение капитала в современной мировой экономике разрешает ряд экономических противоречий: преодолеваются проблемы внутреннего производства, проблемы ограниченности ресурсов и их эффективного использования; расширяется товарный экспорт в связи с тем, что вывоз капитала становится средством поощрения вывоза товаров за границу; меняется роль и место традиционных корпораций (ТНК) и все большая часть национальной экономики включается в интернациональный процесс, ускоряются темпы научно-технического прогресса.

В последние десятилетия XX века вывоз капитала имел ряд особенностей. Во-первых, усилилось движение частного капитала между промышленно развитыми странами, на которые приходилось более 3/4 всего экспорта частного капитала. Доля развивающихся стран в общем объеме международных кредитов уменьшилась. Во-вторых, изменилась роль государства в вывозе капитала. Государство из скромного защитника экспорта частного капитала само становится крупнейшим экспортером финансовых ресурсов. В-третьих, в связи с развитием интеграционных процессов и ростом ТНК изменились формы движения капитала.

Вывоз (ввоз) капитала в зависимости от того, кому принадлежит собственность на ввозимые капиталы, подразделяют на три вида:

а) частный вывоз капитала, осуществляемый главным образом крупнейшими промышленными компаниями и банками;

б) государственный вывоз капитала, осуществляемый правительством за счет государственного бюджета или государственными организациями и компаниями. Этот вид вывозимого капитала не только приносит доходы от взимания процентов, но и выполняет политическую миссию;

в) вывоз капитала международными валютно-финансовыми компаниями и организациями.

Эти виды движения капитала могут осуществляться в двух формах:

1) вывоз (ввоз) ссудного капитала, который подразделяется на займы, кредиты, банковские депозиты и средства на счетах в других финансовых институтах (депозиты, а также передаваемые на хранение в кредитные учреждения ценные бумаги);

2) вывоз (ввоз) предпринимательского капитала, который подразделяется на прямые иностранные инвестиции и «портфельные» инвестиции.

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) представляют собой потоки предпринимательского капитала в форме, соединяющей управленческий опыт с кредитованием.

Причинами предпочтения вывоза капитала в форме ПИИ являются:

а) стремление к наиболее выгодному вложению капитала;

б) создание за рубежом собственной инфраструктуры внешнеэкономических связей (т.е. складов, транспортных предприятий, страховых компаний, сети сбыта и т.д.);

в) поиск льготных путей вложения незаконных капиталов (так называемое «бегство капитала»).

Доходы, получаемые прямыми инвесторами, состоят из дивидендов, процентов, лицензионных платежей и платежей за управленческие услуги. ПИИ в основном характерны для деятельности транснациональных корпораций и транснациональных банков как в промышленно развитых, так и в развивающихся странах.

Портфельные инвестиции – это капиталовложения, акции, облигации и другие формы «участия», которые не дают возможности непосредственного контроля над деятельностью зарубежного предприятия.

В современных условиях грань между странами, вывозящими и ввозящими капитал, становится все более условной, так как каждая страна одновременно является и экспортером, и импортером капитала. Поэтому целесообразнее говорить о новом явлении в движении капитала, о его «миграции». Под миграцией капитала следует понимать взаимопроникновение капиталов различных стран мира.

Эти явления характеризуются следующими особенностями:

– интернационализацией движения капитала, так как вывоз (ввоз) предпринимательского капитала способствует превращению национальных корпораций в транснациональные;

– изменением направления миграции капитала: капитал «вливается» не в развивающиеся страны, а в промышленно развитые. Эта тенденция связана с ухудшением инвестиционного климата в развивающихся странах с одной стороны, и с переходом к ресурсосберегающим технологиям с другой;

– стремление к максимальной прибыли, порождающим стремление использовать достижения НТП, как на национальном, так и международном уровне.

Формирование нового мирового экономического порядка обусловлено миграцией капитала, возникновением на ее базе транснациональных компаний. Страны, испытывающие кризис платежеспособности, в качестве альтернативы ссудному капиталу рассматривают прямые иностранные инвестиции. Это обусловлено тем, что доходы по этим инвестициям формируются в результате предпринимательской деятельности и размеры переводимых за рубеж ресурсов зависят от ее результатов.

Необходимость привлечения зарубежных инвестиционных ресурсов определяется не только исходя из финансовых аспектов. Для повышения эффективности производства в ряде отраслей существенное значение имеет использование новейших иностранных технологий, освоение зарубежного опыта маркетинга, подготовки кадров. Привлечение иностранных инвестиций может способствовать повышению конкурентоспособности определенных видов продукции на внешних рынках и противостоянию диктату сложившихся монополий путем формирования в стране конкурирующих структур.

Тема 5. Международный рынок рабочей силы

1. Формирование международного рынка рабочей силы, его связь с интернационализацией производства, развитием международного разделения труда и демографическими процессами.
2. Международная миграция, современные тенденции ее развития.
3. Влияние трудовой миграции на страны, экспортирующие и импортирующие рабочую силу.
4. Государственное и международное регулирование трудовой миграции.
5. Россия и международный рынок труда.

Научная теория народонаселения рассматривает население, участвующее в труде, как главную производительную силу общества, основу всего общественного производства. Постоянно взаимодействуя с природой, население выступает в роли главного потребителя всех создаваемых материальных благ. Вот почему численность населения – один из важных факторов развития каждой страны, да и всего человечества.

Интерес к численности населения возник давно. Учёт населения с древнейших времён существовал как часть хозяйственной статистики и совершенствовался вместе с ней. Различные формы статистического учёта земель и хозяйств, ремёсел и торговли, а вместе с ними и населения имелись в Древнем Китае, Японии, Египте, Месопотамии, Иудее, в городах Древней Греции и Рима. Учёты населения проводились там с финансовыми и военными целями, чтобы знать возможное число налогоплательщиков и воинов. В средние века переписи населения получили повсеместное распространение в государствах Западной Европы. К середине XVIII века вместе с развитием капитализма и развитием рыночных отношений расширяется потребность в информации о численности и структуре населения. С 1749 года регулярно стали проводиться учёты населения в Швеции и Финляндии. История регулярных всеобщих переписей начинается с переписи 1790 года в США, а с 1801 года одновременно в Англии, Шотландии, Франции, Дании и Норвегии.

В России первую перепись населения проводили татары в 1245 г., с целью определения размера дани. С 1718 г. по 1858 г. было проведено 10 переписей. На самом деле они были скорее процедурой составления регистра населения, а не переписью в современном понимании.

Первая Всероссийская перепись населения была проведена в феврале 1897 г. После Октябрьской революции 1917 г. были проведены переписи в 1926, 1939, 1970, 1979, 1989, 2002 гг., которые дали достоверную информацию о народонаселении страны. Очередная Всероссийская перепись населения предполагается в 2010 году.

Регулярно проводимые переписи населения (раз в 5-10 лет) позволяют получить сведения о численности населения планеты, государства, региона и т. д. Однако есть страны, где перепись населения не проводилась более 10 лет и к началу XXI в. таких стран насчитывалось порядка 40.

Народонаселение – непрерывно возобновляющаяся в процессе воспроизводства совокупность людей, живущих на земном шаре или в пределах какой-либо его части (стране, области и т. д.).

По данным CIA - The World Fact Book (справочник по странам мира) в 2005 г. на 149 млн. кв. км земной суши проживало 6,5 млрд. человек. Тогда как две тысячи лет назад на Земле проживало около 200 млн. человек.

В настоящее время численность населения по частям света распределяется так:

- Европа – 724,7 млн. человек (11,5%);
- Азия – 3805,2 млн. человек (60,6%);
- Африка – 855,3 млн. человек (13,6%);
- Америка – 863,2 млн. человек (13,7%);
- Австралия и Океания – 31,2 млн. человек (0,5%).

Среди наиболее населенных государств выделяют – Китай (1306,3 млн. чел.), Индия (1080,6 млн. чел.), США (295,7 млн. чел.), Индонезия (234,9 млн. чел.), Бразилия (186,1 млн. чел.), Пакистан (150,7 млн. чел.), Россия (144,5 млн. чел.).

Наименее населенные страны – Ватикан (0,9 тыс.чел.), Монако (32,1 тыс.чел.), Лихтенштейн (33,1 тыс.чел.).

По прогнозным данным к 2050 г. доля Африки в мировом населении возрастет с 13,6 до 20%, доля Азии сократится с 60,6 до 58%, доля Европы – с 11,5 до 7%, доля Америки, Австралии и Океании существенно не измениться.

Зная площадь земли и каждой части света, можно вычислить среднюю плотность населения, которая будет характеризоваться следующим образом:

на 1 кв. км в среднем по Земле приходится 42 жителя; в Европе – 72 человека; в Азии – 86 человек; в Америке – 20 человек; в Африке – 28 человек; в Австралии и Океании – около 4-х человек.

Человечество неравномерно распределено по земному пространству. Из 149 млн. кв. км земной суши около 16 млн. кв. км – необитаемые ледники, пустыни, труднодоступные высокогорья. Площадь заселения человечеством составляет 133 млн.кв.км. Более половины населения Земли проживает на 5% суши (субэкваториальный, тропический, субтропический, умеренный пояс северного полушария).

Выделяют несколько ареалов скопления населения:

1. Азиатский ареал – государства, расположенные здесь, выделяются исключительно высокой плотностью: Бангладеш – 962 человека на 1 кв.км; Тайвань – 628 чел.; Южная Корея – 490 чел.; Ливан – 358 чел.; Япония и Индия – свыше 300 чел.; Шри-Ланка, Израиль, Филиппины, Вьетнам – 250 - 300 чел.

2. Европейский ареал – отличается высокой плотностью населения: Нидерланды – 389 чел.; Бельгия – 337 чел.; Великобритания, Германия – 230-245 чел.; Италия – 193 чел.; во многих европейских государствах – свыше 100 человек.

В России – 8,46 человек на кв.км.

3. Американский ареал – Пуэрто-Рико – 427 чел. на кв.км; Сальвадор – 308 чел.; Гаити – 271 чел.; Ямайка – 245 чел.; США – 31 чел.; Гренландия – 0,03 чел.; Гвиана – 2,05 чел.; Канада – 3,23 чел.

В числе территорий с низким уровнем заселения – север Европейской части России, Сибирь и Дальний Восток РФ, Канада, Австралия, Центральная Африка, Западные территории Китая – менее 3 чел. на кв. км.

Основными факторами, влияющими на размещение населения, являются:

- природные условия территорий;
- наличие богатых и разнообразных природных ресурсов;
- уровень экономического развития территорий;
- условия для развития транспорта и товарообмена;
- история освоения и заселения территорий.

Рассматривая проблемы народонаселения, необходимо дать характеристику структуры населения по половому и возрастному составу.

По соотношению между мужчинами и женщинами в мире страны можно разделить на три группы:

- государства с одинаковым числом мужчин и женщин (страны Латинской Америки и Африки);
- государства с преобладанием женского населения (страны Европы, США, Канада);
- государства с преобладанием мужского населения (ряд стран Азии – Китай, Индия, Афганистан, Сингапур, Бангладеш и др.).

В среднем мальчиков рождается несколько больше, чем девочек. В России на 1000 девочек рождается 1038 мальчиков. В дальнейшем их соотношение выравнивается, а с 30-40 лет число женщин начинает превышать численность мужчин. В России на 1130 женщин (53%) приходится 1000 мужчин (47%).

В зависимости от возраста всех людей планеты можно разделить на три группы:

- от рождения до 14 лет включительно (29%);
- от 15 до 59 лет (60%);
- от 60 лет и старше (11%).

Для многих высокоразвитых стран характерно «старение» населения, увеличение в населении доли лиц старше трудоспособного возраста. Если она меньше 8%, население считается молодым, больше 12% – старым. Старение населения большинства развитых стран вызвано в первую очередь уменьшением процента детей из-за снижения рождаемости. Сокращение смертности и увеличение продолжительности жизни усиливают старение населения.

Демографическое старение как тенденция носит долгосрочный характер. С 1950 г. доля лиц старших возрастов непрерывно увеличивалась: с 8% в 1950 г. она в 2007 г. достигла 11%, а в 2050 г. по прогнозам – 22%. Пока имеет место тенденция к снижению смертности в пожилом возрасте, и сохраняются низкие показатели рождаемости, доля населения пожилого возраста будет продолжать увеличиваться.

Средний возраст населения стран мира составляет 26,2 года. По этому показателю страны мира можно разделить:

– от 14 до 25 лет. Отстающие и отсталые страны Азии, Африки и Латинской Америки (Уганда – 14,7 года, Демократическая республика Конго – 15,8 года, Йемен – 16,4 года, Эфиопия – 17,3 года, Афганистан – 18,9 года, Непал – 19,7 года, Никарагуа – 20,4 года, Боливия – 20,8 года, Бангладеш – 21,2 года, Фиджи и Самоа – 23,7 года, Индия – 24,1 года,);

– от 25 до 35 лет. Развивающиеся страны (Кувейт – 25,9 года, Бруней – 26,4 года, Турция – 26,8 года, Бразилия – 27 лет, ОАЭ – 27,6 года, Китай – 31,5 года, Южная Корея – 33,2 года, Сингапур – 34,5 года);

– от 35 до 45 лет. Развитые страны (США – 35, 8 года, Австралия – 36 лет, Россия – 37,6 года, Канада – 37,8 года, Франция – 38,3 года, Великобритания – 38,4 года, Италия – 41 год, Германия – 41, 3 года, Япония – 42 года, Монако – 45 лет).

Трудовые ресурсы – трудоспособная часть населения, как занятого в общественном производстве, так и находящегося в резерве (учащиеся, безработные, студенты, военнослужащие), количественные и демографические рамки которого зависят от уровня развития производительных сил.

Величина трудовых ресурсов зависит от установленных возрастных границ – верхнего и нижнего уровней трудоспособного возраста, доли трудоспособных среди населения трудоспособного возраста, численности участвующих в общественном труде из лиц за пределами трудоспособного возраста.

Экономически активная часть, или категория реально работающих людей определяется возрастом населения.

Экономически активное население (рабочая сила) – часть населения, занятая общественно полезной деятельностью, приносящей доход.

В большинстве стран мира установлены возрастные границы в соответствии с действующим законодательством трудовых ресурсов – трудоспособный возраст.

Трудоспособный (рабочий) возраст – период в пределах границ определенных лет, в течение которого данное поколение людей способно трудиться.

Определенную часть людей трудоспособного возраста составляют те, кто никогда не работал или перестал работать из-за плохого здоровья. Инвалиды 1-й и 2-й групп, которых государство обеспечивает пенсией, но некоторые из них трудятся, когда на производстве создаются приемлемые условия.

Границы трудоспособного возраста в разных странах неодинаковы. В ряде стран нижняя граница установлена 14-15 лет, а в отдельных – 18 лет. Верхняя граница во многих странах составляет 65-70 лет для всех или 65 лет – для мужчин и 60-62 года – для женщин.

В настоящее время в соответствии с трудовым законодательством России нижней границей трудоспособного возраста считается 16 лет, а верхней, определяющей право на

получение пенсии: 55 лет (женщины) и 60 лет (мужчины). Однако для некоторых видов профессиональной деятельности, связанных с высокими психофизиологическими нагрузками на организм человека, пенсионная планка заметно ниже: на 5–10 лет, а иногда и более. Это касается производств с неблагоприятными, тяжелыми условиями труда (добыча угля, выплавка металла и др.), а также для тех профессиональных занятий, где с годами утрачивается возможность поддерживать нужную «трудовую форму» (балет).

Непосредственно с качеством трудовых ресурсов связан уровень образования. По данным ООН, в начале XXI века в мире было около 1 млрд. неграмотных, в т.ч. 90 % неграмотных приходилось на страны тропической Африки, Южной Азии, ряда государств Ла-тинской Америки, Океании.

Занятость – деятельность граждан, связанная с удовлетворением личных и общественных потребностей, не противоречащая законодательству и приносящая заработок, трудовой доход, включая учебу, службу в армии, ведение домашнего хозяйства, уход за детьми и престарелыми.

К занятым относятся работающие по найму, лица, самостоятельно обеспечивающие себя работой (предприниматели, фермеры), военнослужащие. Уровень занятости, то есть вовлеченности в трудовые процессы, зависит от соотношения между количеством трудоспособного населения и рабочих мест, а также соответствия рабочих мест возможностям работников использовать их, ограниченным профессией, специализацией, опытом работы, знаниями и умением. Полная занятость означает практически полное обеспечение трудоспособного населения рабочими местами. Частичная занятость подразумевает возможность устроиться на работу на неполный рабочий день, на сезонный период. Неполная занятость является источником безработицы.

Право распоряжаться своими способностями к производительному или творческому труду принадлежит гражданам. Принуждение к труду не допускается, если иное не предусмотрено законом. Незанятость граждан не может служить основанием для привлечения их к административной и иной ответственности.

Безработица – это социально-экономическое явление, при котором часть экономически активного населения (рабочей силы) не занята в производственной сфере. Безработица обусловлена превышением количества людей, желающих найти работу, над количеством имеющихся рабочих мест, соответствующих профилю и квалификации претендентов на эти места. Безработными считаются трудоспособные граждане, ищущие работу, зарегистрированные на бирже труда и не имеющие реальной возможности получить работу в соответствии со своим образованием, профилем, трудовыми навыками. Таковыми являются люди: потерявшие работу в результате увольнения; добровольно оставившие работу; пришедшие на рынок труда после перерыва; впервые пришедшие на рынок труда.

Безработица является неотъемлемой частью рыночной экономики, причины которой разнообразны:

- 1) структурные сдвиги в экономике, выражающиеся в том, что внедрение новых технологий, оборудования приводит к сокращению излишней рабочей силы;
- 2) экономический спад или депрессия, которые вынуждают работодателей снижать потребность во всех ресурсах, в том числе и трудовых;
- 3) политика правительства и профсоюзов в области оплаты труда;
- 4) повышение минимального размера заработной платы увеличивает издержки производства и тем самым снижает спрос на рабочую силу;
- 5) изменения в демографической структуре населения, в частности рост численности населения в трудоспособном возрасте увеличивает спрос на труд и, возрастает вероятность безработицы.

Исходя из причин безработицы, можно сформулировать ее основные формы.

Фрикционная безработица отражает текучесть кадров, связанную с переменой рабочих мест, места жительства. Среди совокупной рабочей силы какая-то часть постоянно находится в движении, перемещаясь на новые рабочие места.

Структурная безработица по существу является углублением фрикционной. С течением времени в структуре потребительского спроса и в технологии происходят важные изменения, которые, в свою очередь, меняют структуру общего спроса на рабочую силу. Из-за таких изменений спрос на некоторые виды профессий уменьшается или вовсе прекращается, на другие – увеличивается. Возникает безработица, так как рабочая сила реагирует на это изменение медленно, и ее состав не отвечает новой структуре рабочих мест. Структурные безработные не могут сразу получить работу без переподготовки. Фрикционная безработица носит в основном краткосрочный характер, а структурная более долговременная и поэтому считается серьезной проблемой.

Институциональная безработица возникает, когда сама организация рынка труда недостаточно эффективна. Допустим, неполна информация о вакантных рабочих местах. Уровень безработицы был бы ниже при налаженной работе системы информации.

Циклическую безработицу вызывает спад производства во время промышленного кризиса, депрессии, т.е. фаза экономического цикла, которая характеризуется недостаточностью общих, или совокупных расходов. Когда совокупный спрос на товары и услуги уменьшается, занятость сокращается, а безработица растет.

Добровольная безработица вызвана тем, что в любом обществе существует прослойка людей, которые по своему психическому складу или по иным причинам не хотят работать.

Скрытая безработица – это феномен отечественной экономической мысли, западные исследователи о ней ничего не говорят, хотя вплотную подходят к ней, обсуждая возможность снижения заработной платы вместо увольнения. Скрытая безработица в качественном плане отражает ту часть занятых, которая стала излишней в связи со спадом производства. Это достаточно мобильная часть, которая в случае изменения конъюнктуры рынка, финансового или нормативно-правового состояния предприятий, а также по собственному желанию работников может быть либо высвобождена, либо эффективно занята. Следовательно, скрытая безработица является скорее даже не безработицей, а неэффективной занятостью.

Умеренная безработица (3-7% от числа занятых) считается необходимым спутником развития рыночной экономики.

Несмотря на значительный рост мировой экономики, количество безработных в мире в 2006 г. достигло рекордного уровня – 195,2 млн. человек или 6,3% от трудоспособного населения планеты. Больше всего безработных находится в возрасте от 15 до 24 лет – 44% от общего числа безработных в мире.

Ближний Восток и северная Африка остаются самыми неблагополучными в плане безработицы – 12% безработных от трудоспособного населения региона. В Латинской Америке и Карибских странах средний уровень безработицы достиг 10%. В США уровень безработицы – 5,6%, в Канаде – 7,6%. Количество безработных в Европе увеличилось до 16,3% (Польша – 25,9%, Дания – 3,2%). В Австралии – 4,6%, а Японии – 5% или 3,3 млн. человек. Численность безработных в России составляет 5,5 млн. человек, уровень безработицы – 7,6% экономически активного населения.

Движение рабочей силы тесно взаимосвязано с движением производства и капитала и во многом обусловлено их перемещениями. Миграция населения известна с давних времен; исторически это была первая форма существования международных экономических отношений.

Миграция (лат. *migratio*) – перемещение людей, связанное с изменением места жительства и работы.

Трудовая миграция, или миграция рабочей силы, представляет собой движение трудоспособного населения с целью трудоустройства. Субъектами внутренней трудовой миграции являются граждане страны и лица, находящиеся в стране на законных основаниях, осуществляющие перемещения на ее территории. Субъектами внешней трудовой миграции являются лица, которые занимаются или будут заниматься оплачиваемой деятельностью в государстве, гражданами которого они не являются (трудоустроенные-мигранты).

Трудовая миграция является нормативным явлением в жизни международного сообщества, если она осуществляется в цивилизованных формах на основе национального законодательства и международных актов:

- Всеобщая декларация прав человека от 10 декабря 1948 г.;
- Международный пакт о гражданских и политических правах от 16 декабря 1966 г.;
- Заключительный акт Совещания по безопасности и сотрудничеству в Европе – СБСЕ от 1 августа 1975 г.;
- Итоговый документ Венской встречи 1986 г. представителей государств-участников СБСЕ;
- Конвенция ООН о защите прав всех трудящихся-мигрантов и членов их семей.

В России формирование и реализация политики в области миграции населения и координация этой работы возложены на Федеральную миграционную службу. Вопросы трудовой миграции граждан страны за границу и иностранных граждан в РФ регулируются соглашениями (договорами), заключаемыми РФ. Политика России по привлечению иностранной рабочей силы обеспечивает приоритетное право граждан РФ на занятие вакантных рабочих мест.

Тема 6. Мировая валютная система как совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, и форм их организации.

1. Валютные отношения как особый вид экономических отношений.
2. Субъекты и объекты валютных отношений. Правовое регулирование валютных отношений.
3. Национальные, международные (региональные) и мировая валютные системы.
4. Место России и стран СНГ в мировой валютной системе.

Международные валютные отношения (МВО) – это совокупность экономических отношений в мировой хозяйственной сфере, связанных с функционированием валюты и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных экономик.

Развитие международных валютных отношений обусловлено ростом мирового производства и обращения, созданием мирового рынка, углублением МРТ, формированием международной системы хозяйства и интернационализацией хозяйственной жизни. В каждый исторический период эти отношения имеют определенную форму организации, закрепленную межгосударственными соглашениями, которая представляет собой мировую (международную) валютную систему (МВС).

Мировая валютно-финансовая система возникла на базе исторически объективной необходимости расчетов между участниками платежного оборота вследствие развития товарного производства, денежного обращения и МЭО.

Международная валютная система – исторически сложившаяся форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями. Основной задачей международной валютной системы (МВС) является регулирование сферы международных расчетов для обеспечения устойчивого экономического роста и поддержания равновесия во внешнеторговом обмене.

В целом валютная система характеризуется тем, какую в данный период валюту используют в качестве мировых денег, и как в данный период регулируются межгосударственные расчеты. Поэтому основой валютной системы является валюта. Под **валютой** понимается денежная единица, используемая для измерения величины стоимости товара или услуги. Если рассматривать понятие валюты с позиции международных финансовых отношений, то можно привести следующее определение: **валюта** – это денежная единица государства, обращающаяся на внутреннем рынке и за его национальными границами.

Так как задача МВС состоит в содействии развитию международной торговли, то любая национальная валюта обладает внешней и внутренней обратимостью, т.е. возможностью конвертации в валюты других государств.

Конвертируемость определяет степень ликвидности валютно-международных финансовых рынков. Таким образом, конвертируемость валюты характеризует ее качество. В зависимости от степени конвертируемости можно выделить три группы (класса) валют.

1. **Свободно конвертируемая валюта.** Такая валюта свободно и без ограничений обменивается на другие иностранные валюты, т.е. СКВ обладает полной внешней и внутренней обратимостью.

Сфера обмена СКВ распространяется как на текущие операции (связанные с осуществлением экспорта-импорта товаров и услуг), так и на операции, связанные с движением капиталов, например, получением внешних кредитов или иностранных инвестиций.

Таким образом, можно сказать, что свободно конвертируемой является валюта той страны, в которой законодательно не предусмотрено каких-либо ограничений при осуществлении любых операций с этой валютой.

Свободно конвертируемыми валютами признаны: американский доллар (USD), евро, английский фунт стерлингов и др.

2. **Частично конвертируемая валюта (ЧКВ).** К таким валютам относятся национальные валюты тех стран, в которых применяются валютные ограничения для резидентов и по отдельным видам обменных операций. Например, частично конвертируемым является российский рубль.

3. **Неконвертируемая (замкнутая) валюта (НКВ).** Это национальная валюта, которая функционирует только в пределах данной страны и не обменивается на иностранные валюты.

Валюта по ее принадлежности подразделяется на:

– **национальную валюту** – платежное средство на территории выпускающих ее стран (рубль в России, доллар в США, евро в ЕС, фунт стерлингов в Великобритании, иена в Японии);

– **иностранную валюту** – платежное средство других стран, находящихся за пределами национального рынка.

Работая на международном рынке, страна сталкивается с палитрой национальных валют, каждая из которых отличается степенью надежности, масштабом распространения, режимом конвертации. Это обстоятельство заставляет определять качество иностранной валюты. Особенно важна оценка качества иностранной валюты для решения вопроса, какую валюту следует использовать для формирования резерва. Ведь каждая страна вынуждена накапливать резервную валюту.

Резервная валюта представляет собой ликвидные международные активы и, по существу, выполняет функцию мировых денег. К резервным валютам можно отнести доллар США, евро, японскую иену, английский фунт стерлингов.

Оперируя на валютном рынке, его участникам важно знать степень надежности каждой национальной валюты, ее уязвимость к обесценению. Хранить свои международные активы, конечно, лучше в той национальной валюте, которая в меньшей степени подвержена процессам обесценения. Поэтому международный валютный рынок выдвинул такое понятие, как твердая валюта.

Твердая валюта – валюта, которая характеризуется стабильным валютным курсом. Это не обязательно резервная валюта. Многие малые государства, валюта которых не может претендовать на роль резервной, добились ее устойчивости в своей стране.

Система золотого стандарта сложилась в середине XIX в. Возникновение этой системы было обусловлено обеспечением торговых регионов между крупными индустриальными странами.

Система золотодевизного стандарта. После окончания Первой мировой войны в странах, принимавших участие в военных условиях, изменилось соотношение между денежной массой и золотым резервом, вследствие чего в этих странах стремительными темпами стала нарастать инфляция. В таких условиях было решено банкноты разменивать не на золото, а на девизы других стран, которые затем могли быть обменены на золото. При этом золото оставалось законным средством расчета в международных операциях. Законодательно эта система была оформлена в 1922 г. на Генуэзской конференции.

Система золотовалютного стандарта. Законодательно эта система получила свое признание в 1944 г. на Бреттон-Вудской конференции.

Ямайская валютная система была оформлена Ямайским соглашением, которое было ратифицировано в 1978 г.

Начало формирования **Европейской валютной системы (ЕВС)** можно отнести к 1978 г. Основой системы стало эю, представляющее средневзвешенную величину нескольких европейских валют. Основной функцией эю было регулирование механизмов валютных курсов стран-участниц.

Тема 7. Балансы международных расчетов

1. Платежный баланс, его основа, содержание и структура.

2. Факторы, влияющие на платежный баланс. Воздействие «горячих денег» на платежный баланс.

3. Характеристика платежных балансов США, Японии, Германии, Франции, Англии, «новых индустриализирующихся стран», развивающихся стран-экспортеров и импортеров нефти.

4. Платежный баланс России и его проблемы.

Международные экономические отношения можно представить в статистическом виде через **балансы международных расчетов**. Они представляют собой соотношение денежных требований и обязательств, поступлений и платежей одной страны по отношению к другим странам. На международном уровне они показывают распределение национального дохода между странами. К основным видам балансов международных расчетов следует причислить:

- расчетный баланс;
- баланс международной задолженности;
- платежный баланс.

Платежный баланс является одним из главных инструментов макроэкономического анализа и прогнозирования. Данные платежного баланса показывают, как в течение определенного периода времени развиваются внешнеэкономические отношения, которые влияют на внутреннее производство, занятость, потребление и т.д. Согласно Руководству по платежному балансу МВФ он представляет собой статистический отчет, в котором в систематическом виде приводятся суммарные данные о внешнеэкономических операциях страны с другими странами за определенный период времени. Абстрактно говоря, платежный баланс отражает изменения в двух потоках:

- поток реальных ресурсов, т.е. внешнеторговый оборот;
- поток финансовых ресурсов, т.е. движение капитала.

Существует несколько основных принципов построения платежного баланса.

1. **Система двойной записи**. Платежный баланс построен на основе бухгалтерского учета. Каждая операция отражается дважды – в кредите одного счета и дебете другого. Из этого следует, что сумма всех кредитовых проводок должна совпадать с суммой всех дебетовых проводок, а общее сальдо должно равняться нулю. Однако на практике нулевое сальдо никогда не достигается, т.к. данные об операциях берутся из разных источников, существуют мнимые сделки и т.д. Расхождение между суммами проводок называют чистыми ошибками и пропусками.

2. **Экономическая территория страны**. Это географическая территория, находящаяся под юрисдикцией правительства данной страны, в пределах которой могут свободно перемещаться рабочая сила, товары и капитал. Вовсе не обязательно, чтобы экономическая территория страны совпадала с территорией государства.

3. **Резиденты/нерезиденты**. Субъектами отношений при составлении платежного баланса выступают резиденты и нерезиденты. В основе их деления лежит общепризнанный в международном частном праве критерий "**оседлости**". При определении круга физических лиц - резидентов принимается во внимание критерий постоянного места жительства, известный в международном частном праве как критерий "**домициляции**". Согласно российскому законодательству под термином "**резиденты**" понимаются:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство в РФ, в том числе временно находящиеся за пределами РФ (экипажи самолетов, кораблей и других транспортных средств; строительные бригады, работающие временно в других странах и т.д.);

п)ї

- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;

- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;

- дипломатические и иные официальные представительства Российской Федерации, находящиеся за пределами РФ;

- находящиеся за пределами РФ филиалы и представительства резиденто-юридических лиц, а также предприятий и организаций, не являющиеся юридическими лицами.

Соответственно, под термином "**нерезиденты**" понимаются все субъекты валютных отношений, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ; и физические лица, имеющие постоянное место жительства за границей, даже если они временно находятся на территории данной страны; а также находящиеся в ней иностранные дипломатические, торговые и прочие официальные представительства с дипломатическими привилегиями. Более широкая трактовка деления субъектов рынка на "резидентов" и "нерезидентов" дается в национальном счетоводстве, откуда для целей валютного регулирования эти категории и были первоначально позаимствованы. Согласно Системе Национальных Счетов **резидент** - это институциональная единица, центр экономического интереса которой находится на данной экономической территории, т. е. институциональная единица, которая занимается или собирается заниматься экономической деятельностью либо операциями в значительном масштабе в течение неопределенного или длительного периода времени (год и более). Другими словами, резиденты-предприятия, организации и домашние хозяйства, участвуют в экономической деятельности на экономической территории страны в течение длительного срока (не менее года), а также лица, проживающие на территории страны больше года. Резиденты-предприятия данной страны - это единицы, занятые производством на экономической территории данной страны, включая совместные, смешанные предприятия, филиалы зарубежных фирм и корпораций и т. д.

Прогнозирование является стержнем любой торговой системы, поэтому хорошо составленные прогнозы Forex могут сделать Тебя баснословно денежным.

4. **Рыночная цена**. Это сумма денег, которую готов заплатить покупатель за приобретение товара или услуги у продавца, который желал бы осуществить продажу за эту сумму при условии, что стороны являются независимыми, а в основе сделки лежат исключительно коммерческие соображения. В некоторых случаях рыночная цена отсутствует. Обычно это операции, в которых фигурируют бартер, принуждение (штрафы и санкции), сделки между аффилированными сторонами и т. д.

5. Время регистрации . Поскольку всякая операция в платежном балансе отражается в дебете и кредите, обе записи должны быть сделаны одновременно, в момент, когда экономические ценности создаются, преобразуются, обмениваются, передаются или ликвидируются. Если речь идет о финансовых требованиях или обязательствах, то фиксируется момент перехода прав собственности или время внесения записи в бухгалтерскую отчетность.

6. Расчетная единица. Во время составления платежного баланса необходимо использовать расчетную единицу, применяемую во внутренних расчетах и учете в стране. При пересчете платежного баланса в иностранную валюту следует опираться на валютный курс, реально действовавший на дату оставления искомого баланса.

Источниками информации для составления платежного баланса выступают:

- таможенная статистика;
- статистика денежного сектора;
- статистика внешнего долга;
- статистические обзоры по отраслям и секторам экономики;
- статистика операций с иностранной валютой.

Платежный баланс состоит из двух основных разделов: "платежный баланс по текущим операциям" (текущие валютные операции) и "баланс движения капитала" (валютные операции, связанные с движением капитала). Обычно текущие валютные операции осуществляются резидентами без ограничений. А валютные операции, связанные с движением капитала, осуществляются резидентами в порядке, устанавливаемом властями.

Согласно российскому законодательству **текущие валютные операции** включают в себя:

- переводы иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности), а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 90 дней;
- получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
- переводы процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;
- переводы неторгового характера, включая переводы сумм заработной платы, пенсии, алиментов, наследства, а также другие аналогичные операции.

Валютные операции, связанные с движением капитала , учитывают:

- прямые инвестиции, т.е. вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;
- портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг;
- переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество, включая землю и ее недра, относимое по законодательству страны его местонахождения к недвижимому имуществу, а также иных прав на недвижимость;
- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности);
- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- все иные валютные операции, не являющиеся текущими валютными операциями.

Пример платежного баланса и его основных агрегатов представлен в табл. 3.

Резюмирует платежный баланс резервные активы – международные высоко ликвидные активы страны, которые находятся под прямым контролем денежных властей страны. Резервные активы используются для финансирования дефицита платежного баланса и регулирования валютного курса. Главный критерий отнесения финансового актива к категории резервный актив заключается в том, что денежные власти страны должны иметь над ним прямой контроль. К резервным активам причисляют, прежде всего, монетарное золото, СДР, резервную позицию в МВФ и т.д. Государства, сталкивающиеся к проблемами

финансирования дефицита платежного баланса могут осуществить его исключительно финансирование посредством аннулирования внешнего долга, свопа долговых обязательств на долевые инструменты, займы на урегулирование платежного баланса, реструктуризация задолженности.

Расчетный баланс – это соотношение денежных требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам, возникающим в результате ее экономических и иных связей с другими странами. Требования появляются как следствие экспорта товаров и услуг, предоставления кредитов, а обязательства – как следствие импорта и получения иностранных кредитов. Расчетные балансы могут быть за определенный период или на конкретную дату. Активные статьи баланса международных расчетов показывают сумму новых требований данной страны к иным государствам и произведенные ею и инвестиции за рубежом. Аналогично, пассивные статьи отражают возникновение обязательств этой страны по кредитам и инвестициям других государств. Активное сальдо баланса международных расчетов означает, что страна больше предоставила, чем привлекла кредитов и инвестиций. В будущем она получит нетто-поступления. Пассивное сальдо говорит о том, что страна является международным должником. Величина пассивного сальдо характеризует размер ее будущих нетто-платежей другим странам.

Баланс международной задолженности – это баланс страны, включающий в себя все имеющиеся на конкретную дату денежные и имущественные требования по отношению к другим странам независимо от времени и сроков погашения. Иногда баланс международной задолженности называют балансом международных инвестиций. Благодаря ему можно рассчитать чистую международную инвестиционную позицию страны или регионы (см., например, инвестиционную позицию еврозоны, табл. 4). Она характеризует сальдо требований по отношению к другим странам.

Тема 8. Валютные рынки

1. Валютные рынки как система устойчивых сложившихся экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранной валюте.

2. Общая характеристика современного состояния мирового валютного рынка и основных региональных и национальных рынков.

3. Особенности формирования валютного рынка в России; опыт функционирования.

4. Валютная политика и ее формы.

Пропорции обмена валют различных государств подвижны. Они меняются в зависимости от состояния спроса на них и предложения. В свою очередь, колебания их спроса и предложения зависят от состояния остальных рынков. В то же время их динамика подчинена и собственным закономерностям. Специфика закономерностей действия рыночного механизма в валютной сфере является очевидной и весьма значительной. Она и определила необходимость функционирования особого валютного рынка.

Валютный рынок – система устойчивых экономических и организационных отношений, возникающих в результате операций по купле – продаже иностранной валюты и различных валютных ценностей. На современном этапе представляет собой совокупность национальных, региональных и мировых рынков, грани между которыми практически стерты.

Хозяйственные сферы, обслуживаемые валютным рынком путем купли-продажи валют различных государств, включают:

- текущее движение товаров и факторов производства;
- спекулятивные операции валютного рынка;
- кредитование внешней торговли и движения капиталов;
- отношения, связанные с внешними заимствованиями государства.

Валютный рынок, постоянно меняясь, вызывает потребность международных расчетов. На их основе каждый участник валютного рынка может просчитать изменение своих позиций и скорректировать их при изменениях конъюнктуры мирового валютного рынка.

Особенности валютного рынка заключаются в том, что рынок:

- затрагивает интересы различных государств;
- подвергается корректировке со стороны государства в целях обеспечения национальной безопасности и реализации национальных преимуществ;
- оказывается под воздействием международных правил валютного регулирования;
- обладает неустойчивостью из-за большого оборота спекулятивного капитала.

Подавляющая часть денег, обращающихся на валютном рынке, находится в безналичном обороте. Лишь незначительная часть валютного рынка приходится на долю оборота наличной валюты.

Безналичный оборот валюты представляют чаще всего депозиты «до востребования», которые переводятся из банка одной страны в банк другой. Перевод может осуществляться в разной валюте и предполагает возможность конвертации валют. Кроме того, действуют и аккредитивы, чеки, векселя и т. д. Банкам постоянно приходится заниматься конвертацией валют. В такой деятельности они опираются на накапливаемые ими данные по операциям своих клиентов: объем спроса на иностранную валюту и величину ее предложения. В результате банки и определяют котировки валютных обменных операций, которые регулярно публикуются в печати.

Субъектами валютного рынка могут быть:

- а) государство, совершающее внешнеэкономическую политику, в том числе и по регулированию отношений по внешнему долгу страны;
- б) организации коммерческие и некоммерческие, связанные с международными хозяйственными операциями;
- в) частные лица: частные инвесторы, вкладывающие капитал в иностранную экономику; туристы, которые путешествуют по всему миру; граждане, получающие денежные переводы от своих заграничных родственников.

Посредниками в валютном обмене становятся:

- организации коммерческие и некоммерческие, связанные с международными хозяйственными операциями;
- центральные и коммерческие банки, которые объявляют свои котировки на основе компьютерной, телефонной, телеграфной связи. Опираясь на эти котировки, банки ведут международные расчеты, выдают валютные кредиты и совершают обменные операции;
- валютные биржи, организующие массовый обмен валют разных стран;
- международные корпорации (ТНК), постоянно совершающие сделки, сопровождающиеся валютным обменом, а также выдающие валютные товарные кредиты;
- инвестиционные компании, размещающие деньги своих клиентов по всему миру;
- пенсионные фонды, которые также инвестируют накопленные средства в разных странах;
- брокерские конторы, собирающие заявки на международные покупки и продажи, тем самым выявляющие величину необходимых валютных операций и требуемых валют по их обслуживанию.

Кроме национальной информационной системы, валютный рынок опирается на международную службу коммуникационных технологий:

1. Валютный рынок сегодня вооружился наиболее эффективнейшей международной системой передачи информации, получившей название СВИФТ (SWIFT). В ее организации участвовали 240 банков из 15 стран мира. Россия присоединилась к этой системе в 1989 году. Подобную передачу информации осуществляет межбанковская телекоммуникационная система с помощью электронных форм связи, которые преодолевают языковой барьер. Теперь, находясь в Москве, за считанные минуты можно подтвердить оплату сделок,

совершенных на весьма отдаленной точке планеты. Система СВИФТ позволяет значительно ускорить оперативную работу валютного рынка.

2. Британская компания Рейтер взяла на себя обеспечение своих клиентов текущей информацией о состоянии мирового финансового рынка. Предоставление такой информации важно не только для проведения текущих операций, в том числе и спекулятивного характера. Она становится важным аналитическим инструментом, ориентиром при выработке долгосрочных стратегий корпоративного бизнеса различных стран. На такую информацию опираются и правительства, корректирующие свое валютное регулирование.

3. На мировом рынке функционирует международная электронная система пересылки чеков – система межбанковских клиринговых платежей (взаимопогашающиеся расчеты) – ЧИПС. Она ежедневно к концу рабочего дня оповещает своих клиентов о величине взаимопогашающихся потоков валютных операций.

Валютный рынок призван обеспечить следующие функции:

- а) обмен валютами при текущих операциях международной торговли и движения капитала (движение депозитных счетов);
 - б) валютное кредитование международных сделок;
 - в) защиту от валютных рисков (хеджирование);
 - г) потребности валютных спекулянтов, использующих стратегии перепродаж валют.
- Подобные стратегии базируются на собственных прогнозах динамики валютного рынка;
- д) клиринговые расчеты.

Функционирование валютного рынка с его очень непростыми функциями приводит в действие множество взаимосвязанных хозяйственных отношений. Нельзя выполнить изолированно одну какую-либо функцию валютного рынка, не затронув другие.

Например, спекулятивный валютный рынок предполагает перемещение депозитных счетов, а также кредитование сделок. Защита от валютных рисков опирается на перемещение депозитных счетов, на кредитование, а также на услуги по клиринговым расчетам.

Национальная валюта является денежным средством страны и обладает определенной покупательной способностью. Ее формируют качество внутреннего рынка и состояние мирохозяйственных связей. Внутренними факторами покупательной способности денег являются:

- производительность труда в реальном секторе, определяющая устойчивый уровень действующих цен;
- предложение денег и скорость их оборота;
- уровень банковского процента.

В открытой экономике покупательная способность денег характеризуется еще одним, четвертым компонентом – **валютным курсом**. Он показывает, какой объем иностранных товаров (активов) можно купить на определенную сумму национальных денег.

Покупательная способность денег на внутреннем рынке характеризует их способность обмениваться на товары этого рынка, на внешнем рынке валютный курс становится индикатором эффективности обмена национальных денег на иностранные товары.

Валютный курс определяется в конечном счете степенью развитости реального сектора страны, уровнем ее конкурентоспособности. Но он обладает и обратным действием на покупательную способность национальных денег. Падение курса национальной валюты обязательно повлечет за собой повышение внутренних цен по причине удорожания импорта. В России такая ситуация проявилась с особым драматизмом после дефолта августа 1998 года. Тогда покупательная способность рубля резко упала.

В каждой стране покупательная способность национальных денег формируется прежде всего уровнем ее внутренних цен. Уровень национальных цен зависит от принятого масштаба цен и от их динамики.

Масштаб цен в разных странах подчинен их традициям. Например, в Японии цены принято измерять в тысячах иен. В США, Великобритании, а теперь и странах ЕС цены имеют совсем иные масштабы измерения. Сравнение уровней цен разных стран, построенное

на сопоставлении их устойчивых масштабов, может сориентировать нас в пропорции обмена национальных валют.

Для владельца валютных активов важно знать перспективы возможностей увеличить или хотя бы сохранить свои сбережения. Такие знания ему помогут определить, в какой валюте следует держать свои активы. Принятие решения зависит от информации о динамике внутренних цен тех стран, активами которых он располагает. Информация о более высоких темпах инфляции в какой-либо стране подскажет, что именно на этом рынке риски обесценения активов будут наибольшими. Естественно, владелец валютных сбережений станет переводить активы в другую страну с более крепкой валютой.

Сравнение покупательной способности валют предполагает сопоставление их динамик. Сильной валютой считается та валюта, курс которой растет, слабой – падает.

Соотношение покупательной способности национальных денег, построенное по критерию сопоставимости уровней национальных цен, отражает понятие «**реальный валютный курс**». Он и рассчитывается на основе сопоставления уровней национальных цен.

$$E_{d/f} = P_d : P_f ,$$

где P_d – цена товара внутри страны;

P_f – цена того же товара за рубежом;

$E_{d/f}$ – валютный курс.

Понятие реального валютного курса акцентирует внимание на фундаментальных причинах различий в ценности национальных валют.

Кроме них, могут действовать и случайные факторы, меняя пропорции валютного обмена. Поэтому **номинальный валютный курс**, который складывается на валютном рынке, может отличаться от реального курса. Реальный курс называют якорем, который не дает слишком отдаляться номинальному курсу под воздействием случайных конъюнктурных факторов.

На основе реального курса валют формируется их **абсолютный паритет покупательной способности** (ППС). ППС рассчитывают не на основе цен на аналогичный товар, произведенный в разных странах, а по соотношению национальных цен набора товаров, входящих в потребительскую корзину.

Изменение реального валютного курса рассчитывать несложно, если сравнивать между собой не абсолютные уровни национальных цен, а всего лишь их изменения (индексы инфляции). Используя такой прием, опираясь на прогнозы динамики внутренних цен, можно предугадать изменения валютных курсов:

$$E_p = E_{a/b} \times (P_a : P_b),$$

где P_a и P_b – индексы цен в странах А и В соответственно,

$E_{a/b}$ – базовый валютный курс,

E_p – прогнозируемый.

В основе рассчитываемого таким образом валютного курса лежит относительный паритет покупательной способности.

Валютный курс (обменный) определяет цену одной единицы иностранной валюты, которую следует оплатить национальными деньгами. В отличие от реального валютного курса, обменный курс является не абстрактно расчетной величиной, а конкретной рыночной ценой иностранной валюты. Обменный курс показывает, сколько следует отдать национальных денег на данный момент времени для покупки иностранной валюты.

Валютный курс как базовое соотношение двух валют может устанавливаться либо законодательно, либо в результате свободных колебаний спроса и предложения как равновесная цена валюты на валютном рынке. В любом случае каждый день работы рынка выставляет определенный обменный курс, который получил название валютной котировки.

Валютная котировка – определение валютного курса на данный момент времени. Обычно используются два основных метода валютной котировки: прямой и обратный.

Прямая котировка предполагает сравнение национальной валюты с иностранной. Если обозначить единицу национальной валюты через А, иностранной со вдвое меньшей покупательной способностью – через Б, то прямая котировка примет вид: $A = 2B$.

При обратной котировке уже иностранная валюта сравнивается с национальной: $B = A/2$.

Кросс-котировка (расчетная) делается необходимой, когда торговля с партнером еще не устоялась и неизвестно, как выставлять котировку. Тогда каждая из сторон выставляет котировки своей валюты к третьей признанной в мире валюте, обычно к доллару. На основе этого рассчитывается курс валют стран торговых партнеров друг к другу.

Допустим, необходимо определить кросс-курс двух национальных валют стран А и В. Расчет кросс-курса данных валют будет выражен в виде:

$$\frac{\text{Валюта страны А}}{\$} \quad \times \quad \frac{\$}{\text{Валюта страны В}}$$

В большинстве стран при установлении курса национальной валюты используется прямая котировка, в Великобритании – обратная, в США – обе.

Валютные котировки зависят от спроса и предложения тех или иных валют. Поэтому валютный рынок каждый раз распадается на два: рынок покупателя, где формируется спрос на валюту, и рынок продавца, который предлагает к продаже ту же валюту. (Одно и то же лицо может выступать одновременно как продавец и как покупатель: одну валюту продает, а спрос предъявляет на другую.)

На каждом из этих рынков устанавливается свой курс: цена покупателя – курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту; цена продавца – курс, по которому банк-резидент продает иностранную валюту.

Разница между курсом продавца и курсом покупателя называется маржей. Маржа становится источником:

- а) покрытия расходов обменных операций;
- б) прибыли банков по валютным операциям.

Каждый банк заинтересован в большой марже, т. е. при прямой котировке в более высокой цене продажи и заниженной цене покупки иностранной валюты. Обычно маржа становится меньше при конкуренции банков за клиентуру. Банки опасаются потерять клиентов, которые пойдут искать другой обменный пункт, где маржа ниже. Поэтому маржу снижают, привлекая клиента. При такой ситуации банки вынуждены обеспечить рост своих доходов не за счет рентабельности каждой сделки, а за счет увеличения объема валютных операций (эффект масштаба). Значит, чем больше конкурирующих между собой банков, тем меньше становится маржа.

Котировки валют различаются и по видам платежных документов, на основе которых совершаются обменные операции. Обычно свои особенности имеет курс телеграфного перевода, курс чеков, а также курс банкнот (курс меняльных контор).

Обменные валютные операции совершаются в различных временных интервалах. Если оплата торговой сделки совершается не сразу, а по истечении нескольких дней, то оплата будет более высокой. Причина этого явления заключена в том, что такая цена (оплата валютой) будет включать в себя фактически и торговый кредит, который предоставил продавец, согласившийся на отсрочку платежа. Поэтому сделка в условиях немедленной оплаты имеет более низкую котировку, а при отсроченной оплате – более высокую. Такую тенденцию можно наблюдать на устойчивом валютном рынке, участники которого не ожидают шоковых перепадов курсов валют.

Когда же на валютном рынке царит паника и его участники срочно стремятся сбросить неустойчивую валюту и купить более надежную, ситуация может измениться. Сделки на условиях немедленной оплаты могут иметь более высокие котировки.

В результате специфики котировок валют по операциям с разными сроками оплаты сложились особые сегменты валютного рынка: рынок текущих (кассовых) операций и срочный рынок. Каждый из них имеет свою градацию.

Рынок текущих (кассовых) операций представлен рынком обмена наличной валюты и рынком спот.

Рынок наличной валюты в развитых странах очень незначителен, так как его притесняет рынок пластиковых карточек. В России рынок наличной валюты намного шире. Рядовой частный клиент производит обмен наличной валюты на розничном рынке. Коммерческие банки осуществляют обмен излишков валют на оптовом рынке, где функционируют фирмы, специализирующиеся на купле-продаже. Маржа здесь меньше, чем на розничном рынке, поскольку прибыль выгоднее получать, увеличивая масштабы сделок.

Рынок спот относится к оптовому рынку, в котором происходит немедленная поставка валюты. Здесь операции по обмену валюты совершаются в форме отрывных чеков по банковским счетам в различных валютах. Операции по таким чекам банки обычно совершают в течение двух дней.

Спот-курс считается базовым. По нему происходит урегулирование текущих торговых и неторговых операций. Это означает, что все остальные разновидности котировок опираются на уровень, отраженный спот-курсом. На его основе осуществляются межбанковские валютные операции, скорость которых обеспечивают спутниковые системы передачи информации. Эффективность рынка спот обусловлена его реактивностью и минимальным расхождением между ценой продавца и ценой покупателя.

Срочный валютный рынок охватывает сделки на покупку валюты с оплатой, не совпадающей с датой заключения контракта, т.е. превышающей 2 дня. Сроки форвардных контрактов могут различаться. Но наиболее характерный срок составляет неделю, месяц, 3 месяца, 6 месяцев.

К сегментам срочного валютного рынка относятся:

- рынок форвард;
- рынок фьючерсов;
- рынок опционов.

Рынок форвард обслуживает более половины сделок на валютном рынке. Суть этого рынка заключается в совмещении механизма обменных операций, не совпадающих по времени, с процессом страхования от валютных рисков.

Форвард-курс устанавливается на конкретную будущую дату. Но цена фиксируется в момент заключения сделки. Она не меняется в зависимости от того, какие курсы валют обозначатся на день оплаты платежа.

Форвардный курс может быть равным курсу спот или отклоняться от него в ту или иную сторону. Если за поставку-форвард плата превышает ее размеры по курсу спот, то в этом случае получатель платежа обогащается разницей в виде наценки, которая получила название премии.

Если плата меньше, чем по сделке спот, образуется так называемая скидка в виде дисконта. Такая ситуация складывается в условиях, когда действует тенденция укрепления иностранной валюты. В этом случае тот, кто оплачивает сделку, требует уменьшения размера выплаты по сравнению со сделкой спот. Свою позицию он аргументирует тем, что каждая выплаченная купюра будет к моменту оплаты более «дорогой».

Размер форвардных премий (дисконта) рассчитывается по следующей формуле: премия (дисконт) – P_f равна:

$$P_f = (E_f - E_s) : E_s \times 100 \times n,$$

где E_f – форвардный валютный курс;

E_s – курс-спот;

n – срок, рассчитанный как часть года.

Коэффициент n для трехмесячного контракта будет равен 4, поскольку год (12 месяцев) делится на 3.

На форвардном валютном рынке при заключении сделок одновременно могут применяться как спот-курс, так и форвард-курс. Таковыми являются сделки своп.

Сделки своп предполагают одновременность встречных обменов равных количеств двух валют.

Допустим, первая сделка производится по курсу спот, а вторая – по курсу форвард. В этом случае иностранная валюта покупается по текущему курсу, используется в течение срока, оговоренного в контракте. Затем она возвращается по фиксированному, установленному ранее валютному курсу. Такая сделка, по существу, становится кредитной. Она часто используется и при иностранном инвестировании. Ее достоинством является ярко выраженное свойство хеджирования, т.е. уклонение от валютного риска, связанного с колебанием валютных курсов.

Сделки своп широко применяются в межбанковском кредитовании центральных банков. С их помощью ЦБ имеет возможность временно пополнить свои валютные резервы.

Фьючерсный рынок сравнительно молод. Он появился в Чикаго всего лишь в 1972 году. Фьючерсный рынок считают разновидностью форвардного. Но он разворачивается исключительно на биржевом рынке, в то время как рынок форвард обслуживает межбанковскую сферу.

Это обстоятельство предопределило и остальные отличия фьючерсного рынка от форвардного. Они состоят:

- в ограничении его действия рамками нескольких городов, таких, как Чикаго, Нью-Йорк, Лондон и Сингапур;
- в ограничении набора обращающихся валют;
- в размерах фьючерсного контракта, которые обычно меньше форвардного;
- в более высоких комиссионных, делающих котировки этого рынка более высокими.

Фьючерсный рынок становится особым полем для спекулятивной игры. Она возможна, если курс фьючерсного рынка и курс форвард различны.

Например, заключается прямая сделка на форвардном рынке и на ту же сумму – обратная сделка на фьючерсном. Подобная операция может принести выигрыш (проигрыш) на разнице валютных курсов различных сегментов валютного рынка.

Рынок валютных опционов является небольшим сегментом валютного рынка. Работать в нем достаточно сложно. Однако он обладает способностью удовлетворять потребности как тех, кто желает обеспечить себя валютой для реализации инвестиционных проектов, так и тех, кто специализируется на спекулятивных операциях.

Валютный опцион представляет собой контракт, дающий право покупателю за определенную плату купить или продать оговоренную сумму конкретной валюты по фиксированной цене в любое время, не дожидаясь окончания срока контракта.

Такая сделка дает покупателям определенную свободу действий, узаконивая отступные. Но за такую свободу следует заплатить. Премия обычно составляет от 1 до 5% от стоимости контракта.

Существует несколько вариантов использования возможностей валютного опционного рынка в стратегиях бизнеса:

- уход от валютных рисков, неизбежных при высокой подвижности валютных курсов. Допустим, по контракту приобретается валюта с обязательством ее получения через три месяца. Но неожиданно курс этой валюты стал резко меняться. При ее понижении продавец валюты начинает проигрывать, так как платить он обязан по более высокому курсу. В таком случае он по опционной сделке может отказаться от оплаты, уплачивая отступные (премию);
- бронирование возможности получить валютные средства, если «улыбнется удача» расширения бизнеса. Возможность отступного расширяет возможности участвовать в

бизнесе в условиях неопределенности прогнозируемого результата. Такая ситуация может возникнуть, например, при участии в конкурсных торгах, когда отсутствуют полные гарантии выйти из них победителем.

– осуществление спекулятивных операций. Они строятся на сопоставлении величины премии с выигрышем или проигрышем, которые образуются с изменением валютного курса.

Участники валютного рынка постоянно сталкиваются с колебанием курсов валют. Поэтому им приходится приспосабливаться к подобному состоянию рыночной среды и ориентироваться на специальные адаптационные стратегии. Такие стратегии различаются в зависимости от целей, которыми руководствуются рыночные субъекты. Цель же определяется характером выбранного бизнеса.

Импортёры и экспортёры товаров, а также прямые инвесторы выбирают стратегии, связанные с развитием реального сектора экономики. Главное поле их деятельности лежит за пределами валютного рынка. Последний они используют как промежуточное звено и как передаточный механизм, необходимый для реализации их основной деятельности. На валютном рынке они стремятся сделать для себя операции по обмену валют безопасными. Поэтому они выбирают арсенал валютных операций, позволяющих застраховать свой бизнес от валютных рисков. Такие агенты валютного рынка получили название хеджеров, а их действия – рынком хеджеров, который становится сегментом валютного рынка.

Хеджирование – действие участника валютного рынка, преследующее цель исключить потери будущего дохода при возможном изменении валютного курса.

Спекулянты – другой круг участников валютного рынка. Его главные стратегии связаны с получением дохода не где-нибудь, а именно на данном рынке. Обменные операции рассматриваются агентами рынка не как промежуточное звено реализации иных стратегий, а как самостоятельное средство обогащения. Постоянные колебания курсов валют позволяют при верном прогнозировании будущих тенденций получать доход от перепродаж валюты. Доход будет определяться курсовой разницей валют. Действия спекулянтов на валютном рынке и их последствия определяют рынок спекулянтов как сегмента валютного рынка.

Спекуляции на валютном рынке – операции, позволяющие получать доход за счет курсовой разницы при конвертировании одной валюты в другую.

Рынок хеджеров и спекулянтов часто переплетается, так как одна и та же фирма может выступать и как хеджер, и как спекулянт. Допустим, крупная ТНК, совершая торговые стратегии, пытается защитить себя от валютных рисков и использует соответствующие бизнес-операции. Она выступает как хеджер. Но, сосредотачивая на своих счетах огромные валютные средства, она пытается их разместить, извлекая наибольший доход, в том числе и на валютном рынке. Тогда она активно участвует в спекулятивной игре на валютных курсах.

Хеджеры, стремящиеся обезопасить себя от валютных рисков, должны прежде всего вычленив такие риски, произвести их постоянный мониторинг, измерить их величину и динамику. Подобный аналитический материал хеджеру необходим для выбора способа самозащиты от возможных потерь, которые могут появиться в результате колебаний валютных курсов. Способы самозащиты от потерь в связи с неустойчивостью валютного рынка могут варьироваться в зависимости от степени и характера угроз со стороны возможных валютных рисков. Поэтому возникает потребность идентификации угроз валютного рынка, потребность в выявлении именно того вида валютного риска, который может принести фирме потери.

Валютные риски – группа рисков, возникающих в связи с использованием нескольких валют в международных сделках.

Выделяют два блока валютных рисков:

- риски, связанные с пересчетами;
- риски, сопровождающие сделки при определении курса.

Изменение валютного курса требует переоценки стоимости активов и обязательств в той или иной валюте. Это означает необходимость валютных пересчетов. Любой прокол в этой области может обернуться большими потерями. Сложности могут возникнуть и при

задержке прохождения документов. Подобная ситуация непременно должна оговариваться в контрактном договоре.

Риски, связанные непосредственно с валютными сделками, нейтрализуются с помощью техники хеджирования.

Стремление получить прибыль в результате перепродажи валюты, выигрывая на курсовой разнице различных валютных курсов, составляет суть спекулятивных сделок. Она реализуется через определенные валютные схемы, которые называются арбитражем.

Существует два вида арбитража: пространственный и временной. Пространственный арбитраж предполагает покупку валюты или другого актива (ценной бумаги, товара) на одном рынке и ее продажу на другом. Различия в обменных курсах валюты на отдельных рынках позволяют получить прибыль. Такие сделки могут быть успешны при мгновенной реакции валютного оператора. Потребность в реактивности подобных стратегий удовлетворяется через сделку спот.

Арбитраж такого рода предполагает переброс валюты на географически разные рынки. Он способствует интеграционным процессам и объединяет отдельные рынки в единый мировой валютный рынок. Основной доход по таким операциям достигается за счет эффекта масштаба. При небольшой курсовой разнице можно получить значительную спекулятивную прибыль благодаря массированному объему сделок.

Временной арбитраж предполагает получение прибыли за счет изменения валютного курса в течение определенного временного периода.

Спекулянт на своих счетах имеет обычно открытую позицию, что означает разницу между его валютными обязательствами и валютными требованиями. Если обязательства превышают требования, образуется короткая открытая позиция, при обратной ситуации – длинная открытая позиция.

При короткой открытой валютной позиции выгодно отдавать долг со временем обесцененной валютой. При длинной валютной позиции (требования превышают обязательства), наоборот, возникает заинтересованность в том, чтобы долг был возвращен валютой, курс которой повысился.

Существует два варианта использования операций временного арбитража:

1. Спекулянт покупает валюту с целью ее перепродажи в будущем по более высокому курсу.
2. Спекулянт покупает валюту на одном сегменте валютного рынка (рынок спот), а затем продает ее на срочных рынках.

Второй вариант временного арбитража строится на факте обычного превышения срочного курса над текущим обменным курсом. Такая ситуация складывается, если иностранная валюта устойчива и не обесценивается. Различные котировки позволяют получать оператору курсовую разницу. Данный спекулятивный вариант действий предполагает комбинацию пространственного и временного арбитража.

Операции валютных спекулянтов могут оказать двоякое воздействие на макроэкономические процессы в зависимости от их влияния на амплитуду валютных колебаний.

1. Спекулянты могут дестабилизировать глобальные макроэкономические процессы, поскольку спекулятивный рынок подвержен ажиотажному поведению. Ажиотажные сделки, особенно когда они способствуют резкому снижению курса чьей-либо валюты, являются бичом для неустойчивых экономик.

2. Спекуляции могут стабилизировать макроэкономические процессы, если спекулянты покупают валюту, когда ее курс низкий, в расчете на то, что затем он вырастет. Возможна и противоположная ситуация, когда спекулянты продают валюту. Это происходит, если ее курс высок или повышается, но ожидается в перспективе его понижение. В обоих случаях происходит уменьшение амплитуды колебаний валютных курсов. Справедливо и то, что стабилизационные процессы в экономике наметились уже до валютных спекуляций, но последние их ускорили.

Тема 9.Международный кредит как экономическая категория

- 1.Международный кредит и конкурентная борьба на мировых рынках.
- 2.Формы международного кредита. Их классификация по источникам, назначению, видам, валюте займа, срокам, обеспечению, технике предоставления.
- 3.Формы долгосрочных межгосударственных кредитов.
- 4.Проблема использования различных форм международного кредита российскими предприятиями и фирмами.

Международные финансово-кредитные отношения – важная сторона национальной валютной системы стран, связанная с движением капитала в сфере международных финансовых отношений. Она находит свое выражение в предоставлении валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процентов.

Возник международный кредит в XIV-XV вв. в международной торговле после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позже – в Америку и Индию. Его дальнейшее развитие связано с выходом производства за национальные рамки, со специализацией и кооперированием.

Для международного кредита характерно участие в кругообороте капитала на всех его стадиях: при превращении денежного капитала в производственный (путем приобретения импортного оборудования, сырья, материалов); в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на мировых рынках.

Основными принципами международного кредита, через которые осуществляется связь с экономическими законами рынка и воспроизводством являются:

- 1) *возвратность* (если полученные средства не возвращаются, то имеет место безвозвратная передача денежного капитала, т.е. финансирование);
- 2) *срочность* (обеспечивает возвратность кредита в установленные кредитным соглашением сроки);
- 3) *платность* (отражает действие закона стоимости и способ осуществления дифференцированных условий кредита);
- 4) *материальная обеспеченность* (проявляется в гарантии погашения международного кредита);
- 5) *целевой характер* (определение конкретных объектов ссуды).

Международный кредит, являясь формой движения ссудного капитала, отражает его специфику в сфере международных экономических отношений посредством выполнения следующих функций:

а) перераспределение ссудных капиталов между странами, регионами, отраслями для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Ссудный капитал через механизм международного кредита направляется в те сферы, которым отдают предпочтение из рациональных соображений в целях извлечения прибылей. Отсюда кредит способствует выравниванию национальной прибыли в среднюю прибыль и повышению ее массы;

б) замена действительных денег кредитными, развитие и ускорение безналичных платежей, замена наличного валютного оборота способствует экономии издержек обращения в сфере международных расчетов. На базе международного кредита возникли кредитные средства международных расчетов – векселя, чеки, а также банковские переводы, депозитные сертификаты и др. Сокращение периода обращения ссудного капитала в международных экономических отношениях увеличивает период производственного функционирования капитала, обеспечивая расширение производства и рост прибыли;

в) ускорение концентрации и централизации капитала. Процесс капитализации прибавочной стоимости ускоряется за счет мобилизации не только внутренних сбережений, но и путем привлечения сбережений из стран с избытком капитала. Международный кредит выступает фактором превращения индивидуальных предприятий в акционерные общества, создания новых фирм, монополий. Льготные международные кредиты крупным компаниям,

затруднение доступа мелких и средних фирм к мировому рынку ссудных капиталов способствуют усилению концентрации и централизации капитала.

В условиях рыночной экономики международный кредит выполняет функцию регулирования экономики, и сам является объектом регулирования.

Основными кредиторами и заемщиками выступают: а) коммерческие и международные банки; б) государства; в) фирмы; г) различные международные организации.

Характерное явление современного этапа – международный кредит значительно опережает не только темпы внешнеэкономического оборота, но и темпы роста промышленного производства, стимулируя, таким образом, взаимное переплетение хозяйственных связей разных стран, процессы интернационализации производства, способствуют углублению и расширению международных финансово-кредитных отношений, их интенсификации. Но в то же время свободные переливы капиталов из одной страны в другую могут оказывать серьезное влияние на экономику стран, особенно тех из них, которые испытывают затруднения, усиливают диспропорции и нестабильность.

Международный кредит может осуществляться в натуральной, денежной, товарной и инвестиционной формах. Наиболее прогрессивный – инвестиционный кредит, так как приобретение завода «под ключ» предполагает и предоставление дополнительных рабочих мест в стране заемщика. В международных экономических отношениях кредиты в денежной форме, имеющие долгосрочный характер, получили название внешние займы.

Международные кредиты подразделяются *по срокам*:

- а) краткосрочные – до 1 года;
- б) среднесрочные от 1 до 5 лет;
- в) долгосрочные - свыше 5 лет.

Но бывают случаи, когда договаривающиеся стороны, исходят из временного периода до семи лет для среднесрочных кредитов, а для долгосрочных – свыше 10 лет и т.д.

Кредиты бывают:

- а) обеспеченные (обеспечением служат ценные бумаги, векселя, недвижимое имущество, товары и товарные документы);
- б) бланковые (выдается исключительно под обязательство должника в форме соловекселя).

С точки зрения форм кредитования кредиты бывают:

- а) коммерческие (связанные с внешнеторговыми операциями);
- б) финансовые (используемые на все иные цели).

Кредиты могут предоставляться:

- а) в валюте страны-должника;
- б) в валюте страны-кредитора;
- в) в валюте третьей страны;
- г) в международной счетной единице (СДР, евро и др.);

По форме предоставления кредита:

- а) наличные, зачисляемые на счет и в распоряжение должника;
- б) акцептные – при акцепте тратты импортером или банком;
- в) депозитные сертификаты;
- г) облигационные займы;
- д) консорциальные кредиты.

Для уменьшения риска от возможной неплатежеспособности иностранных покупателей создана **система страхования кредитов** по внешней торговле. Эта система выступает в двух формах:

– частное страхование, при котором специальные страховые компании принимают на себя риск по экспортным кредитам и в случае неплатежеспособности иностранных импортеров оплачивают их долговые обязательства отечественным экспортерам;

– государственные гарантии, когда этот риск берет на себя государство. Например, в Великобритании гарантирование экспортных кредитов осуществляет правительственный

департамент гарантий экспортных кредитов, который обеспечивает экспортерам возмещение убытков от 85 до 100%. В США эти функции выполняет Экспортно-импортный банк, во Франции – Французская страховая компания для внешней торговли, в ФРГ – акционерное общество «Гермес» и Межминистерский комитет по экспортным кредитам.

Заметно активизировалась роль государства в развитии механизма прямого банковского кредитования. Опираясь на систему государственных гарантий и преференций по экспортным кредитам, прибегая в случае необходимости к рефинансированию своих зарубежных активов в государственных кредитных институтах по льготным ставкам, банки в короткое время увеличили объем предоставляемых кредитов и обеспечили их умеренную стоимость для заемщиков.

Первоначально прямое кредитование импортеров осуществлялось путем «связывания» кредита с разовой внешнеторговой сделкой.

Широкое распространение получили такие формы кредитно-финансового стимулирования экспорта, как **ролловер** (возобновление), факторинг, форфейтинг.

Факторинговая компания берет перед экспортером обязательства по взысканию задолженности, учету экспортных тратт, контролю и т.д. Принимая на себя требования своего клиента к его должникам, фирма обязуется либо вручить деньги клиенту по мере взимания их с должников, либо выплатить ему наличными при заключении сделки. То есть, взимая долги с покупателя и принимая на себя риск по кредиту, фактор-компания одновременно выполняет функции экспортного отдела промышленной фирмы, коммерческого банка и страховой компании.

Стоимость факторинга дороже, чем обычной банковской ссуды. В процентном отношении к размеру фактически выданных фактор-компанией заемных средств она может достигать 20 %. Следует учитывать, что в его стоимость входят не только оплата получаемого кредита, но и цена других услуг. Таким образом, факторинг расширяет возможности экспортеров по предоставлению краткосрочных фирменных кредитов.

Операции по форфейтингу заключаются в передаче экспортером прав по требованиям, выставленным им на импортера, банку-форфейтору, который может держать их у себя или продать на международном рынке. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости наличными, за вычетом фиксированной учетной ставки, премии (forfeit), взимаемой банком за принятие на себя риска неоплаты обязательств, и разового сбора за обязательство купить векселя экспортера.

Техника и финансовые инструменты, используемые в операциях по форфейтингу, аналогичны применяемым при традиционном учете торговых векселей банками. Отличие заключается в том, что векселедатель, т.е. экспортер, не несет при форфейтинге никаких рисков, в то время как при обычном учете ответственность за неоплату векселя должником согласно вексельному законодательству многих стран сохраняется за ним в любом случае.

Сделки по форфейтингу позволили экспортерам значительно удлинить сроки кредитования покупателя на условиях вексельного кредита, доведя их до 5 лет (иногда до 8-ми и более), поскольку принятие на себя риска солидным банком-форфейтором повышает заинтересованность инвесторов в длительном помещении своих средств.

Международный кредит практически как любой процесс имеет позитивную и негативную сторону.

Ускорение развития производительных сил путем обеспечения непрерывности процесса воспроизводства и его расширения относится к позитивной стороне. Международный кредит играет роль связующего звена и передаточного механизма, воздействующих на внешнеэкономические отношения и в конечном счете – на воспроизводство. Стимулируя внешнеэкономическую деятельность страны, международный кредит одновременно способствует созданию дополнительного спроса на рынке для поддержания конъюнктуры и обеспечивает бесперебойность международных расчетных и валютных операций, обслуживающих внешнеэкономические связи страны.

Негативная сторона – вместе с тем, международный кредит стимулирует перепроизводство товаров, перераспределяя ссудный капитал между странами и содействуя скачкообразному расширению производства в периоды подъема и периодических его спадов. Кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, облегчая развитие наиболее прибыльных отраслей и задерживая развитие отраслей, в которые не привлекается иностранный капитал.

Тема10. Мировой рынок ссудных капиталов

1.Национальные и мировой рынки ссудных капиталов. Мировой денежный рынок. Мировой финансовый рынок. Рынок среднесрочных и долгосрочных кредитов.

2.Механизм функционирования мирового рынка капиталов. Финансовые инструменты мирового рынка ссудных капиталов.

3.Место России и стран СНГ на мировом рынке ссудных капиталов.

Вывоз капитала может осуществляется в форме предпринимательского и ссудного капитала, последний – в виде внешних займов. По субъектам международный кредит можно подразделить на частный, государственный и частно-государственный. В качестве должников по внешним займам выступают: промышленные и другие частные предприятия; правительства, муниципалитеты и прочие публично-правовые учреждения. Кредиторами могут быть: частные предприниматели и банки, приобретающие облигации займов; государства, предоставляющие займы другим странам; международные валютно-кредитные организации.

Активному развитию международных финансовых кредитов в послевоенный период способствовала, прежде всего, экономическая нестабильность большинства стран Западной Европы и Японии, которая требовала материальных затрат. Одновременно США были практически единственным платежеспособным государством. Первоначально страны-заемщики получали кредит в США с условием покупки там же товаров. Постепенно все большая часть долларов использовалась для оплаты товаров в других странах, что привело к оседанию долларов на счетах банков Западной Европы и других стран. Так возник рынок евродолларов, а на его основе – институты частных финансовых кредитов и займов.

Международный частный кредит становится одной из неотъемлемых основ международных кредитных отношений с конца 50-х гг., когда почти все развитые страны ввели полную обратимость валют. Основными источниками международных частных финансовых кредитов и займов являются депозиты и вклады под евро-долларовые депозитные сертификаты. Большинство этих депозитов и вкладов носит краткосрочный характер, поэтому актуальной задачей банков становится их пролонгация.

Долгосрочные ссуды, в своем большинстве, осуществляются в форме выпуска облигаций и подразделяются на иностранные облигационные и международные облигационные займы.

Межправительственные займы широко распространились в годы первой мировой войны, в связи с военными поставками из США в Европу. Во время мирового экономического кризиса 1929–1933 гг. Германия, Франция и ряд других стран отказались в дальнейшем оплачивать свои долги. В связи с этим в годы второй мировой войны США, вместо кредитов, осуществляли поставки по ленд-лизу (предоставление материальных средств в займы или в аренду).

После второй мировой войны до середины 50-х гг. США являлись до середины 50-х годов монопольным кредитором по межправительственным займам. Самым крупным был правительственный заем США Великобритании в сумме 750 млн. долларов США на 50 лет из расчета 2 % годовых (по соглашению от 6 декабря 1945 г.). Но льготные условия этого займа были не случайными. Они сопровождались требованиями отмены валютных

ограничений и других преград для проникновения американского капитала в стерлинговую зону.

В мае 1946 г. США предоставили правительственный заем Франции в размере 650 млн. долларов США сроком на 35 лет с условием использования половины этой суммы на оплату американских военных материалов, оставшихся после войны во Франции.

Межгосударственные кредиты предоставляются за счет средств государственного бюджета в рамках «помощи». В частности, крупная финансовая «помощь» была предоставлена США для восстановления экономики стран Западной Европы в послевоенное время, включая и «план Маршалла», в размере 17 млрд. долларов США.

После второй мировой войны предоставление займов идет в основном по линии международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

При предоставлении международного займа необходимо учитывать различные условия.

Валюта кредита и платежа имеет важное значение при предоставлении международного займа, так как неустойчивость валюты кредита может привести к потерям кредитора. На уровень валюты займа влияют такие факторы, как уровень процентной ставки, практика международных расчетов (например, контракты по поставкам нефти обычно заключаются в долларах США), уровень инфляции, динамика курса валюты и др. Валюта платежа может не совпадать с валютой кредита. Например, «мягкие» займы, предоставленные в валюте кредитора, погашаются национальной валютой заемщика или товарами традиционного экспорта страны.

Сумма (лимит) кредита – часть ссудного капитала, который предоставлен в товарной или денежной форме заемщику. Сумма фирменного кредита фиксируется в коммерческом контракте. Сумма банковского кредита (кредитная линия) определяется кредитным соглашением или путем обмена телексами (при краткосрочной ссуде). В соответствии со сложившейся практикой кредит покрывает обычно до 85% стоимости экспортируемых машин и оборудования. Остальная часть обеспечивается авансовыми, наличными и гарантийными платежами импортера экспортеру.

Срок международного кредита зависит от: целевого назначения кредита, соотношения спроса и предложения аналогичных кредитов, размера контракта, национального законодательства, традиционной практики кредитования, межгосударственных соглашений.

Элементы стоимости кредита подразделяют на договорные и скрытые. В числе *договорных* выделяются основные (суммы, которые должник непосредственно выплачивает кредитору, проценты, расходы по оформлению залога комиссии) и дополнительные (включают суммы, выплачиваемые заемщиком третьим лицам (например, за гарантию). К ним относятся прочие расходы, связанные с получением и использованием кредита и не упомянутые в соглашении. Завышенные цены товаров по фирменным кредитам; принудительные депозиты в установленном размере от ссуды; требование страхования кредита в определенной страховой компании, связанной с банком; завышение банком комиссии по инкассации товарных документов и т.д. относят к *скрытым* элементам стоимости кредита.

Обеспеченность международного кредита может осуществляться посредством открытия целевых накопительных счетов, залога активов, переуступки прав по контрактам и т.д.

При определении валютно-финансовых условий международного кредита кредитор исходит из кредитоспособности (способности заемщика получить кредит) и платежеспособности (способности заемщика своевременно и полностью рассчитаться по своим обязательствам). Поэтому одним из условий международного кредита является защита от кредитных, валютных и других рисков.

Величина ставки ссудного процента, выплачиваемого заемщиком, отражает степень риска, сопряженного с выдачей конкретных ссуд. В условиях, когда рынок большинства видов выдаваемых ссуд имеет чрезвычайно конкурентный характер, по ссудам,

характеризующимся заданным уровнем риска и заданной величиной относительных административных издержек, устанавливаются обычно весьма близкие по величине ставки ссудного процента.

Колебание процентных ставок обусловлено состоянием экономик, международных валютно-кредитных и финансовых отношений, банковской ликвидности, темпов инфляции, динамикой плавающих валютных курсов, увеличением валютного и кредитного риска международных операций, направлениями национальной кредитной политики. Плавающие процентные ставки (в отличие от фиксированных) позволяют уменьшить риск банков по среднесрочным кредитам.

С функционированием международного кредита неразрывно связано понятие «**внешний долг**». Задача политики в области управления задолженностью состоит в обеспечении положительного эффекта от внешнего финансирования, не создавая при этом сложных проблем стабилизации макроэкономической сферы и платежного баланса.

Эффективное управление внешним долгом включает три взаимосвязанные задачи:

1. Определение временного профиля по обязательствам страны в рамках обслуживания внешнего долга.

2. Прогнозирование ожидаемых чистых экспортных поступлений, возможных новых внешних займов и прочих видов финансирования, достаточных для обслуживания внешнего долга.

3. Прогнозирование внутренних налоговых поступлений. Проектируемые государственные доходы должны быть достаточными для обеспечения в местной валюте эквивалента обязательств государства по обслуживанию внешнего долга. Сложности со сбором налогов и адекватным обеспечением прочих видов государственных расходов могут серьезно ограничивать способность правительства обслуживать внешний долг.

Правительству целесообразно использовать возможности выплаты своих долгов раньше срока или их рефинансирования на благоприятных условиях.

Как свидетельствует мировая практика, долговые проблемы редко возникают в странах, где проводится такая экономическая политика, при которой основные экономические переменные – особенно процентные ставки и валютный курс – отражают реальные экономические соотношения, где правительства подкрепляют свою инвестиционную программу эффективными мерами по мобилизации бюджетных ресурсов и повышению внутренних сбережений.

В условиях ограниченности финансовых ресурсов страна-заемщик должна выбрать из имеющихся источников внешнего финансирования наилучшую комбинацию, которая удовлетворяла бы как потребностям отдельных финансируемых проектов, так и экономики страны в целом. Необходимо учитывать, что льготные кредиты доступны лишь беднейшим развивающимся странам. Максимальную выгоду из льготного финансирования можно извлечь, если комбинировать его с другими типами кредитования (экспортные кредиты и международные банковские кредиты).

Информация о внешнем долге и платежах в счет обслуживания долга имеет большое значение для повседневного управления валютными операциями, внешним долгом и планирования стратегии иностранных заимствований. На уровне наибольшей детализации эта информация позволяет правительству обеспечивать своевременный расчет с кредиторами. На более агрегированных уровнях данные задолженности необходимы для оценки текущих потребностей в иностранной валюте, прогнозирования будущих обязательств по обслуживанию долга, оценки последствий дальнейших иностранных заимствований и управления внешними рисками.

Статистические данные по внешнему долгу включают подробную информацию о каждом кредитном соглашении и графике будущих платежей по его обслуживанию, показатели использования займа и обязательства по обслуживанию долга. На основании этой статистики готовится исходная информация для государственного бюджета и для проектировок платежного баланса.

Показатели внешнего долга должны согласовываться со счетами национального дохода, платежного баланса и государственных финансов. В целях гармонизации данных платежного баланса с данными государственного управления внешнего долга МВФ разработал принципы составления Международной инвестиционной позиции (МИП). Данные МИП вместе с данными платежного баланса являются двумя наиболее важными наборами данных по внешнему сектору.

Международная инвестиционная позиция страны – это декларация всех финансовых активов и пассивов страны с нерезидентами, подлежащих уплате в национальной или иностранной валюте. Другими словами, МИП – это полный финансовый баланс страны в отношении нерезидентов в разбивке по экономическим секторам (т.е. органы денежно-кредитного регулирования, правительство, коммерческие банки и другие сектора) и по финансовым инструментам. МИП включает невыплаченную внешнюю просроченную задолженность, долг, срок уплаты которого наступил, но который пока не уплачен. Валютным выражением финансового инструмента может быть национальная либо иностранная валюта.

Сравнительный анализ внешнего долга проводится с использованием следующих показателей.

1. Общая сумма внешнего долга.
2. Удельный вес отдельных стран в объеме мирового долга. Этот показатель позволяет определить место каждой страны в структуре общемировой задолженности.
3. Динамика внешнего долга.
4. Величина внешнего долга на душу населения.
5. Отношение внешнего долга к валовому внутреннему продукту (при рекомендуемом Всемирным банком критическом уровне 50%). Это – наиболее всеобъемлющий показатель, определяющий возможность обслуживания внешнего долга.
6. Отношение внешнего долга к экспорту товаров и услуг (при критическом уровне 250%).
7. Расходы по обслуживанию внешнего долга. Под такими расходами понимаются все платежи, осуществляемые заемщиками – основной долг, проценты, комиссии.
8. Внешний долг и официальные международные резервы.

Опыт многих стран «третьего мира», особенно латиноамериканских, показывает, что неблагоприятные условия для работы иностранных компаний внутри страны приводят к необходимости внешних государственных займов и возрастанию внешнего долга страны. Причем, поскольку государственные займы используются неэффективно, то большие внешние долги начинают тормозить развитие экономики. Кроме того, государственные займы являются рычагом политического давления и причиной экономических уступок.

Глобальная задолженность – одна из характерных особенностей нынешней мировой экономики, в которой практически нет государств, которые могли бы обходиться без внутренних и внешних долгов.

Тема 11. Международные валютно-кредитные и финансовые организации системы ООН

1. Роль и место международного валютного фонда в международных валютно-кредитных отношениях.
2. Проблемы осуществления согласованной с МВФ экономической политики.
3. Группа Всемирного банка. Международный банк реконструкции и развития (МБРР).
4. Проблемы повышения эффективности деятельности МВФ и МБРР в условиях глобализации мировой экономики и усиления неустойчивости финансовых рынков.

Международные финансовые организации играют все более заметную роль в мировой экономике. Их деятельность позволяет регулировать и стабилизировать функционирование валютно-расчетных отношений между странами, возрастает значение этих организаций в

сфере изучения, анализа и обобщения информации о тенденциях развития, выработки рекомендаций по важнейшим проблемам мирового хозяйства.

Финансовые институты имеют следующие цели:

- 1) объединять усилия международного сообщества для стабилизации международных финансов и мировой экономики;
- 2) осуществлять межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование;
- 3) совместно разрабатывать и координировать стратегию и тактику мировой валютной и кредитно-финансовой политики.

К организациям, имеющим всемирное значение, относятся специализированные институты ООН – МВФ и группа МБРР.

Международный валютный фонд (МВФ), Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и его группа (Мировой банк) были созданы в соответствии с решениями Бреттон-Вудской конференции 1944 г. и были призваны играть главную роль в новой валютной системе и финансовом устройстве послевоенного мира. Несмотря на отказ от Бреттон-Вудской системы, обе эти организации продолжают играть важную роль в международных экономических отношениях.

Международный валютный фонд (МВФ) – одна из ведущих финансово-кредитных организаций в мире. Был создан в 1944 г. на Бреттон-Вудской конференции в США при участии делегатов из 44 стран. Функционировать начал в мае 1946 г.

В МВФ входят 182 страны, в том числе Россия с 1992 г.

Цели МВФ:

- поощрение международного сотрудничества в области валютной политики;
- способствование сбалансированному росту мировой торговли;
- поддержание стабильности валют и упорядочение валютных отношений между государствами-членами;
- участие в создании многосторонней системы платежей;
- предоставление средств для ликвидации несбалансированности платежных балансов стран-членов.

Функции МВФ:

- соблюдение согласованного кодекса поведения (тесное сотрудничество в вопросах международной валютной политики и межгосударственного платежного оборота);
- финансовая помощь для преодоления дефицита платежного баланса;
- консультирование и сотрудничество.

Устав фонда несколько раз изменялся – в связи с введением СДР, созданием Ямайской валютной системы. Руководящий орган – Совет управляющих из представителей входящих стран, собирается 1 раз в год.

С 1 января 1970 г. была введена новая условная валюта – СДР (специальные права заимствования). Сначала СДР была приравнена к доллару США, с 1 июля 1974 г. СДР стала формироваться на основе корзины (10 валют 16 промышленно развитых стран). Однако возникли проблемы, связанные с колебаниями курсов валют, и с 1 января 1984 г. СДР стала формироваться на основе корзины из пяти главных валют мира: американского доллара, немецкой марки, японской иены, английского фунта стерлингов и французского франка. СДР – это международные платежные и резервные средства, которые используются для безналичных международных расчетов путем записи на специальных счетах и в качестве расчетной единицы МВФ.

Наиболее важным источником финансирования являются взносы государств-членов (квоты), дополняемые займами МВФ у своих членов.

При вступлении в МВФ страна вносит в качестве членского взноса определенную сумму денег, которая называется квотой. Квоты служат для:

- образования пула для кредитования стран-участниц;

– определения суммы, которую может получить МВФ в случае финансовых затруднений;

– определения количества голосов, которые получает страна-участница.

Квоты периодически пересматриваются. Предоставление кредита осуществляется в форме продажи Фондом СКВ на национальную валюту страны-должника, а погашается кредит путем выкупа национальной валюты заемщиком за СКВ или СДР. База кредитных сумм – это квота уставного Фонда МВФ, приходящаяся на страну-члена. Квота РФ составляет 2,99% (4,3 млрд. СДР), квота США – 18,2% (26,5 млрд. СДР). Получая кредит, страна обязуется проводить экономическую политику накопления валютных резервов, чтобы погасить долги частным кредиторам.

МВФ предоставляет средства своим членам равными кредитными траншами, каждый из которых соответствует 25% квоты государства-члена.

В рамках программы расширенного финансирования членам МВФ может предоставляться среднесрочный кредит (обычно на 3 года) для устранения внутри- и внешнеэкономических структурных перекосов.

Кроме того, МВФ имеет специальные механизмы предоставления финансовой помощи странам.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР), широко известный как Мировой банк – основное кредитное учреждение групп Всемирного банка, создан на Бреттон-Вудской конференции в 1944 г. В отличие от МВФ Мировой банк предоставляет кредиты для экономического развития. МБРР – самый крупный кредитор проектов развития в развивающихся странах со средним уровнем доходов на душу населения. Страны, подающие заявку на вступление в МБРР, должны сначала быть приняты в МВФ. Все займы банка должны гарантироваться правительствами стран-членов. Займы выделяются под процентную ставку, которая меняется каждые 6 месяцев. Займы предоставляются, как правило, на 15-20 лет с отсрочкой платежей по основной сумме займа от трех до пяти лет.

Другие организации, входящие в группу Всемирного банка:

Международная ассоциация развития (МАР), созданная в 1960 г. Ее цель – оказание помощи самым бедным странам. Право на получение займов из МАР имеют страны с ВВП на душу населения не более 835 долл. МАР предоставляет беспроцентные займы с 30-40-летним сроком погашения и отсрочкой основных платежей в течение первых десяти лет. Членами МАР являются более 160 стран;

Международная финансовая корпорация (МФК), созданная в 1956 г. Ее цель – стимулирование работы частного сектора в развивающихся странах. МФК финансирует проекты частного сектора. Процентные ставки кредиторов зависят от страны и проекта. Займы погашаются в течение 3-5 лет. Отсрочка платежей возможна в течение первых 12 лет. МФК насчитывает более 170 стран-членов;

Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ). Создано в 1982 г. Цель организации – оказание помощи развивающимся странам в привлечении иностранных инвестиций через предоставление инвесторам гарантий от политических рисков. К таким рискам могут относиться военные действия, гражданские беспорядки, экспроприация. МАГИ предоставляют типовой страховой полис, который гарантирует инвестиции в течение 15 лет. Предельная сумма, гарантируемая по одному проекту, – 50 млн. долл. Кроме этого МАГИ проводит консультации развивающимся странам по вопросам привлечения иностранных инвестиций. Членами МАГИ являются более 140 стран;

Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС). Создан в 1966 г. Цель организации – стимулирование потока инвестиций через обеспечение условий для проведения примирительных и арбитражных переговоров между правительствами и иностранными инвесторами. Кроме того, МЦУИС выдает рекомендации и публикует труды по законодательству об иностранных инвестициях. Членами МЦУИС являются около 130 стран.

Третья влиятельная кредитная организация на мировом уровне – ЕБРР (1991 г.) – создана для оказания помощи странам Центральной и Восточной Европы и бывшего СССР на этапе рыночных преобразований. Находится в Лондоне, в его состав входят 59 государств, евро – официальная валюта банка, акционерный капитал – 10 млрд евро поделен на 1 млн акций. Квота России – 40 тыс. акций, что позволяет иметь собственного директора в Совете директоров. Руководство – Совет управляющих и Совет директоров. ЕБРР предоставляет кредиты правительствам 25 стран и уделяет внимание поддержке частного сектора в них.

Наиболее важной и авторитетной международной организацией является Организация Объединенных Наций (ООН), главной задачей которой является поддержка и укрепление международного мира, безопасности и развитие всех форм сотрудничества между государствами.

Она создана 24 октября 1945 г., после ратификации Устава ООН. Система объединенных наций включает ООН с ее главными и вспомогательными органами (17 специализированных учреждений, а также МАГАТЭ). В настоящее время 185 стран мира являются членами ООН.

8-й Генеральный секретарь ООН (с 2007 года) Пан Ги Мун.

Штаб-квартира ООН расположена в Нью-Йорке.

Деятельность ООН имеет в большей степени социальную и экономическую направленность, реализуется через функционирование специализированных органов и международных экономиче-ских организаций.

Цели ООН:

- поддержание мира и безопасности в мире;
- развитие дружественных отношений между нациями на основе уважения принципа равноправия и самоопределения народов;
- международное сотрудничество по разрешению проблем экономического, социального, культурного и гуманитарного характера, поощрению уважения к правам человека и основным свободам;
- превращение ООН в центр согласования усилий наций по достижению общих целей.

Принципы ООН:

- суверенное равенство всех членов;
- добросовестное выполнение взятых на себя обязательств согласно уставу;
- разрешение международных споров мирными средствами и без угрозы миру во всем мире;
- воздержание в международных отношениях от угрозы силой или ее применения против территориальной неприкосновенности, или политической независимости любого государства;
- готовность оказать всемерную помощь во всех действиях, предпринимаемых в соответствии с Уставом ООН.

Структура ООН:

- Генеральная Ассамблея (ГА);
- Совет безопасности (СБ);
- Экономический и Социальный совет (ЭКОСОС);
- Совет по опеке (СО);
- Международный суд;
- Секретариат, Генеральный секретарь, Верховный комиссар по правам человека.

Генеральная Ассамблея – занимает центральное место в качестве главного совещательного, директивного и представительного органа. Ассамблея собирается на очередную ежегодную сессию в период с сентября по декабрь и в последующий период по мере необходимости.

Состоит из всех государств-членов, каждый из которых наделен по Уставу ООН равными правами. Обладает широкими полномочиями. В соответствии с Уставом ООН

может обсуждать любые вопросы или дела, в т.ч. относящиеся к полномочиям и функциям любого из органов ООН, и, за исключениями, предусмотренными ст. 12, делать рекомендации членам ООН и (или) Совету Безопасности ООН по любым таким вопросам или делам (ст. 10). Уполномочена рассматривать общие принципы сотрудничества в деле поддержания международного мира и безопасности, в т.ч. определяющие разоружение и регулирующие вооружения, давать по этому поводу свои рекомендации.

По рекомендации Совета Безопасности назначает Генерального секретаря ООН, производит прием в ООН новых членов, приостанавливает осуществление прав и привилегий государств-членов.

Совет Безопасности – несёт главную ответственность за поддержание международного мира и безопасности; его решениям обязаны подчиняться все члены ООН. Функционирует на основе представительства государств - членов ООН. Состоит из 15 членов; 5 из них являются постоянными (Россия, США, Великобритания, Франция и КНР). Решения по вопросам существа принимаются большинством в девять голосов, причем ни один из постоянных членов СБ ООН не должен проголосовать против (принцип единогласия).

Экономический и Социальный Совет (ЭКОСОС)– осуществляет функции ООН в сфере экономического и социального международного сотрудничества, состоит из 54 членов, 1/3 которых ежегодно переизбирается. Состоит из 5 региональных экономических комиссий (Европейская, Азиатско-Тихоокеанская, комиссия для Западной Азии, для Африки и для Латинский Америки и Карибского бассейна).

Основная задача этих комиссий – содействие проведению согласованных мероприятий по экономическому сотрудничеству в рамках соответствующего региона, а также исследованию и распространению информации и статистических материалов для работы ЭКОСОС.

Совет по опеке – орган ООН, контролирующий осуществление международной опеки (в настоящее время надобность в таком органе отпала в связи с предоставлением независимости всем подопечным территориям).

Международный суд ООН – главный судебный орган ООН. Суд состоит из 15 судей, выступающих, согласно его Статуту, от своего имени. Сторонами в рассматриваемых Судом делах могут быть только государства. Юрисдикция Суда ООН в отношении каждого конкретного дела возникает либо в силу специального соглашения между спорящими сторонами, либо по заявлению государств о принятии юрисдикции этого органа. Место пребывания – Гаага (Нидерланды).

Секретариат – состоит из Генерального секретаря ООН – главного административного должностного лица организации, и международного персонала.

Секретариат ООН – один из главных органов ООН, который под руководством Генеральной Ассамблеи ООН координирует экономическую и социальную деятельность ООН, ее специализированных учреждений, а также многочисленных органов ООН.

Специализированные учреждения ООН. Это межправительственные организации, осуществляющие деятельность в специальных областях. Они связаны с ООН соглашениями, предусматривающими обмен информацией и документами, обязательствами учитывать рекомендации ООН, сообщать о мерах по проведению их в жизнь, согласовывать программы деятельности. Специализированные учреждения действуют в соответствии с целями и принципами ООН, решают общие задачи в деле содействия миру и прогрессу, оказывают содействие Совету Безопасности ООН в деле поддержания международного мира и безопасности.

Специализированные учреждения ООН (всего их 17) можно разделить на следующие группы:

- 1) организации социального характера;
- 2) экономические организации;
- 3) финансовые организации;

- 4) организации в области сельского хозяйства;
- 5) организации в области транспорта и связи;
- 6) организация в области метрологии.

Россия является членом всех специализированных учреждений ООН, кроме организаций в области сельского хозяйства.

В международных экономических отношениях наиболее важную роль играют следующие специализированные организации ООН.

Международная организация труда (МОТ). Целью организации является содействие прочному миру через поощрение социальной справедливости, улучшение условий труда, обеспечение полной занятости и повышение уровня жизни трудящихся.

Организация Объединенных Наций по вопросам образования, науки и культуры (ЮНЕСКО) ставит своей задачей содействовать укреплению мира и безопасности, способствуя сотрудничеству народов путем развития образования, науки и культуры, в интересах обеспечения всеобщего уважения к справедливости, законности, правам человека и основным свободам, провозглашенным в Уставе ООН, для всех народов (без различия расы, пола, языка и религии).

Организация Объединенных Наций по промышленному развитию (ЮНИДО). Целями являются содействие промышленному развитию развивающихся стран, ускорению их индустриализации и оказание помощи в установлении нового международного экономического порядка.

Международная морская организация (ИМО) решает две важные задачи – повышение безопасности на море и предупреждение загрязнения морской среды (в частности, нефтью).

Продовольственная и сельскохозяйственная организация (ФАО) имеет следующие цели: 1) улучшение питания и повышение уровня жизни; 2) улучшение производства, переработки, маркетинга и распределения всех пищевых и сельскохозяйственных продуктов; 3) содействие развитию сельских районов; 4) ликвидация голода.

Всемирная метеорологическая организация (ВМО). Цели этой организации: 1) стандартизация метеорологических и гидрологических измерений и наблюдений во всем мире; 2) содействие быстрому обмену информацией; 3) содействие практическому использованию метеорологии в разных областях человеческой деятельности, 4) поощрение исследований и подготовки специалистов в области метеорологии и связанных с ней дисциплин.

Тема 12. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации

1. Региональные международные банки развития. Условия их возникновения, тенденции развития, организационная структура, формирование ресурсов.

2. Межамериканский, Азиатский и Африканский банки развития, их кредитная политика.

3. Перспективы создания Ближневосточного банка развития. Новый банк развития БРИКС (НБР БРИКС)

3. Европейский банк реконструкции и развития.

4. Участие России в деятельности международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организациях.

Усложнение характера вопросов, подлежащих решению в повседневной международной хозяйственной жизни, обуславливает необходимость их оперативного решения при помощи институционального, постоянно действующего механизма. Таким механизмом и призваны быть международные организации.

Международные экономические организации как субъекты МЭО появились в ответ на возникшую объективную необходимость межгосударственного регулирования после Второй мировой войны.

Межгосударственное регулирование международных отношений – это совокупность добровольно принимаемых на себя разными странами обязательств и общих правил действия в сфере мирохозяйственных связей.

Главные предпосылки возникновения такой необходимости:

- либерализация международной торговли путем снижения таможенных тарифов;
- крах мировой колониальной системы и обеспечение развития освободившихся стран;
- сырьевые и энергетические кризисы 70-80-х годов, осложняемые действиями стран – экспортеров нефти, структурные кризисы в РСРЭ;
- глобализация мировой экономики, усиление взаимосвязей и взаимозависимости стран, приспособление национальных экономических систем к происходящим изменениям в мировом хозяйстве;
- усиление мощи транснациональных корпораций;
- интенсивное развитие процессов международной экономической интеграции;
- распад мировой социалистической системы;
- интенсивное развитие экономических отношений между странами в условиях несогласованности национальных законодательств и различий в методах регулирования внешнеэкономических связей;
- обострение глобальных проблем развития человеческой цивилизации.

Международные экономические организации – это система образований различного вида, создаваемых на договорной основе государственными или хозяйственными органами заинтересованных стран для решения хозяйственных, политико-экономических вопросов или совместной производственно-хозяйственной деятельности в определенных областях экономики, науки и техники, отраслях производства.

Таким образом, международные экономические организации служат инструментом объединения усилий и средством аккумуляции материальных, финансовых, информационных, человеческих ресурсов в целях решения социально-экономических проблем, в том числе и глобальных.

Все международные экономические организации подразделяются на межправительственные и неправительственные.

Межправительственные международные экономические организации (межгосударственные) – международные организации, участниками которых являются непосредственно государства.

Международные правительственные организации созданы на основании соответствующих договоров для выполнения определенных целей, имеют систему постоянно действующих органов и обладают международной правосубъектностью (способность иметь права/обязанности или приобретать их посредством своих действий).

Неправительственные международные экономические организации – международные организации в состав которых входят объединения производителей, компании и фирмы, научные общества и другие организации (более 7000 – ассоциации, федерации, советы и т.д.).

Международные неправительственные организации – любые международные организации, не учрежденные на основании межправительственных соглашений. Они не являются субъектами международного (публичного) права, но осуществляют деятельность в национальной, региональной и международной системе отношений, имеют статус юридического лица, их деятельность имеет влияние на политику государств и международных экономических организаций.