



**КРАЕВОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«АЛТАЙСКИЙ КРАЕВОЙ ЦЕНТР
ДЕТСКОГО ОТДЫХА, ТУРИЗМА И
КРАЕВЕДЕНИЯ «АЛТАЙ»**

Модуль 3. «Валюта».

Автор – составитель:
Павленко Екатерина
Васильевна, методист.

2020 г.



Валюта (от итал. valuta - цена, стоимость) - это денежная единица, используемая для измерения величины стоимости

товара.

Валютой называют и мировые деньги, которые используют для международных сделок.

Понятие «валюта» применяется в трех значениях:

а) денежная единица страны (доллар, иена, рубль и др.) и тот или иной ее тип: бумажная, металлическая;

б) иностранная валюта - денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные средства, выраженные в иностранных денежных единицах и используемые в международных расчетах;

в) международная (региональная) денежная расчетная единица и платежное средство (СДР, выпускаемые МВФ и ЕВРО, выпускаемые Европейской системой центральных банков, возглавляемой Европейским Центральным банком).

Функции валюты.

Мера стоимости, то есть определяет стоимость товаров.

Средство обращения - то есть, валюта выступает посредником между продавцами и покупателями

Средство сбережения, так как является наиболее ликвидным имуществом, то есть легко обменивается на товары и услуги.

Платёжное средство, например, при погашении кредита.

Функция мировых денег.

Виды валют по отношению к эмитенту (государству, выпускающему валюту).

Национальная валюта- валюта конкретной страны.

Иностранная валюта – валюта стран, являющаяся государственной в других странах (евро, доллар).

Коллективная валюта – валюта для групп стран. Так евро — коллективная валюта для стран Еврозоны.

Виды валют по устойчивости.

Твёрдая (или сильная) – устойчива и к своему номиналу, то есть стоимости, и к валютам других стран.

Мягкая (или слабая) – неустойчивая.

Виды валют по степени использования.

Резервная валюта – используется в накоплении резерва для международных сделок.

Ведущая мировая валюта — наиболее используемая всеми странами мира.

Виды валют по сроку действия.

Временная валюта — устанавливается на определённый срок, например, в период кризиса и **постоянная**.

В зависимости от режима использования валюты

подразделяются на:

- а) полностью обратимые (свободно конвертируемые) (СКВ),
- б) частично обратимые (частично конвертируемые) (ЧКВ),
- в) необратимые (неконвертируемые, замкнутые) (НКВ).

К какому из этих трёх разрядов относится та или иная валюта определяет специальная организация — **Международный валютный фонд**.

Полностью обратимыми называются валюты стран, в законодательстве которых практически отсутствуют валютные ограничения. Эти валюты обмениваются на любые другие валюты без специальных на то разрешений. К ним относятся доллар США, доллар Канады, швейцарский франк, японская иена и некоторые другие.

Частично обратимыми являются валюты стран, в которых сохраняются валютные ограничения, особенно для резидентов, в отношении определенного круга валютных операций,

К **необратимым** относятся валюты тех стран, в которых действуют различные ограничения и запреты, как для резидентов, так и для нерезидентов, касающиеся ввоза и вывоза национальной и иностранной валюты, валютного обмена, продажи и покупки валюты и валютных ценностей и др.

Конвертируемость валют является одним из инструментов, с помощью которого нейтрализуется влияние национальных границ на движение товаров, услуг и капиталов в масштабах мирового рынка.

Конвертируемость, или обратимость (от лат. *convertere*- изменять, превращать) - способность национальной валюты свободно, без ограничений обмениваться на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена.

Валютный курс - это стоимостное соотношение двух валют при их обмене, или «цена» денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны или в международных платежных средствах. Он отражает в усредненном виде сложный комплекс взаимоотношений между двумя валютами:

- соотношение их покупательной способности;
- темпы инфляции в соответствующих странах;
- спрос и предложение конкретных валют на международных валютных рынках и др.

Важнейшим элементом валютной системы является **валютный паритет** — соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке. При монометаллизме — золотом или серебряном — базой валютного курса являлся монетный паритет — соотношение денежных единиц разных стран по их металлическому содержанию.

Режим валютного курса также является элементом валютной системы.

Виды валютного курса.

Фиксированный – устанавливается в законодательном порядке.

Плавающий – устанавливается на торгах, на валютных биржах.



Текущий — курс кассовой сделки. По нему проводятся официальные расчёты в течение двух дней.

Форвардный или срочный – курс срочной сделки по валютному (форвардному) контракту через какое-то время после

заключения контракта.

Кросс-курс – это соотношение между двумя валютами по отношению к третьей.

Валютный курс оказывает большое влияние на многие макроэкономические процессы, происходящие в мировой и национальной экономике. От уровня валютного курса, с помощью которого сопоставляются цены на товары и услуги, произведенные в разных странах, зависит конкурентоспособность национальных товаров на мировых рынках, объемы экспорта и импорта, а, следовательно, и состояние баланса текущих операций.

Ни одна из систем валютных курсов не обладает исключительным преимуществом с точки зрения достижения полной занятости и стабильного уровня цен.

Основное преимущество системы фиксированных валютных курсов — их предсказуемость и определенность, что положительно сказывается на объемах внешней торговли и международных кредитов. **Недостатками** данной системы являются, во-первых, невозможность проведения независимой денежной политики и, во-вторых, большая вероятность ошибок при выборе фиксируемого уровня валютного курса.

Основное достоинство гибкого валютного курса заключается в том, что он выступает «автоматическим стабилизатором», способствующим урегулированию платежного баланса. В то же время значительные колебания валютных курсов отрицательно сказываются на финансах, порождая неопределенность в международных экономических отношениях.

Существует несколько вариантов установления *курсовых соотношений* между национальной и иностранной валютами:

- *«плавающий»* валютный курс - курс национальной валюты по отношению к иностранным - свободно колеблется в зависимости от спроса и предложения;

- *регулируемое, или «грязное плавание»* — курс национальной валюты колеблется до тех пор, пока изменения не достигают определенного предела, после чего государство начинает использовать регулирующие рычаги;

- *«ступенчатое плавание»* — курсы валют колеблются, но в случае достижения определенных пределов при наступлении «фундаментальных или структурных изменений», когда обычные финансовые меры по регулированию оказываются недостаточными, страна получает право на *девальвацию*, то есть разовое изменение курса;

- *«совместное плавание»*, или принцип «валютной змеи» — курсы валют колеблются вокруг какого-либо официально установленного паритета, но при этом их колебания не оставляют определенные фиксированные пределы;

- *фиксированный курс* — национальная валюта жестко привязана к другой валюте или к другому паритету.

Общим для всех случаев является использование динамики изменения курсов (или соотношения своей и иностранной валюты) для корректировки платежного баланса. Эти изменения могут быть разовыми или регулярными и принять форму *девальвации* (если стоимость национальной валюты

постоянно падает) или **ревальвации** (при чрезмерном повышении курса национальной валюты).

Регулируемое, или «грязное плавание», «ступенчатое плавание», «совместное плавание», или принцип «валютной змеи» — все формы валютного регулирования представляют собой модифицированные варианты двух основных подходов к регулированию курсовых соотношений: «плавающего» валютного курса, свободно колеблющегося в зависимости от спроса и предложения, и жестко фиксированного курса. Отдельные элементы этих двух курсов объединяются между собой в различных комбинациях.

Особенность свободно **колеблющегося валютного курса** заключается в том, что его колебания рассматриваются если не в качестве единственного, то, по крайней мере, важнейшего средства, обеспечивающего регулирование платежного баланса страны. Сторонники использования «плавающего» валютного курса подчеркивают его способность автоматически регулировать величину экспорта и импорта.

«Плавающий» валютный курс позволяет экспортировать товары, по которым страна имеет сравнительные преимущества, и таким образом оптимизирует ее участие в международном разделении труда.

К преимуществам «плавающего» валютного курса относится возможность правительства проводить относительно независимую национальную экономическую политику (прежде всего направленную на обеспечение большей занятости и увеличение темпов экономического роста).

В современных условиях на валютный курс влияет множество факторов, которых не могут учесть ни правительство, ни Центральный банк, ни какие-либо другие официальные органы.

В то же время «плавающий» курс имеет недостаток. Значительные краткосрочные его колебания могут дестабилизировать внешнеторговые сделки и привести к убыткам в связи с невозможностью выполнения ранее заключенных контрактов.

Перечисленные недостатки исключает **фиксированный курс**, привязанный к какой-либо стабильной стоимостной единице. Фиксированный курс позволяет прогнозировать предпринимательскую деятельность, регулировать уровень прибыльности будущих инвестиционных программ. Практически все предприниматели и банкиры выступают за фиксированный курс национальной валюты.

Фиксированный курс особенно важен для отраслей, ориентированных на значительный объем импортных поставок (высокотехнологичные отрасли) с высокой долей экспорта в общем объеме производства. Такой курс означает прогнозируемые в будущем суммы переводимой валюты, необходимые для разработки программ инвестиционной деятельности, связанных с длительным сроком окупаемости вкладываемых средств. Фиксированный курс эффективен для организаций, осуществляющих длительные и стабильные связи. Он особенно выгоден для сохранения и поддержания политического «лица» руководства и свидетельствует о прочности и надежности экономической политики правительства.

Валютный рынок.

Валютный рынок представляет собой совокупность постоянных организационно-экономических отношений по операциям купли-продажи иностранных валют, а также платежных документов в иностранной валюте.

Субъектами валютного рынка могут выступать коммерческие банки, центральные банки, компании, осуществляющие зарубежные вложения активов, валютные биржи, частные лица, а также валютные брокерские фирмы.

Международные валютные сделки осуществляются преимущественно в 13 мировых центрах: Лондоне, Нью-Йорке, Токио, Цюрихе, Люксембурге, Франкфурте-на-Майне, Париже, Гонконге (Сянгане), Сингапуре, Панаме, Багамских, Антильских и Каймановых островах.

Специфика мировых валютно-финансовых отношений состоит в существовании множественности видов национальных денег; как и суверенных государств.

Валютная сделка — обмен денег одной страны на деньги другой. Подавляющая часть денежных активов, продаваемых на валютном рынке, имеет вид депозита до востребования в крупнейших банках, осуществляющих торговлю друг с другом. Только незначительная часть валютного рынка приходится на торговлю монетами и обмен наличных денег.

Каждая национальная валюта имеет цену в денежных единицах другой страны. Это и есть *валютный курс*. В мире публикуются таблицы ежедневных валютных курсов.

Самые распространенные котировки валютных курсов возникают в результате торговли между крупными банками.

Каждый крупный банк рассылает свою котировку валют, которая показывает, по какому курсу банк готов вести торговлю с другим партнером. Найдя подходящий курс, банк-покупатель прямо по телефону связывается с другим банком и заключает сделку, чтобы получить наилучшую цену предложения.

Функции валютного рынка.

В международной торговле для безналичных расчётов применяется так называемая *клиринговая валюта*.

Одни субъекты торгуют товаром и услугой и хотят приобрести необходимую валюту; для таких людей валютный рынок предоставляет *клиринговые услуги*, то есть помогает каждой стороне закончить сделку с наиболее предпочтительной для них валютой; кроме того, валютный рынок помогает тем же участникам минимизировать риски хозяйственной деятельности путем избавления от чистых активов или обязательств в конкретной валюте; такая функция валютного рынка называется *хеджированием* (страхованием); валютный рынок

помогает *«спекулировать»*, приобретая или продавая валюту, то есть, играя на ее будущей цене.

Валютные курсы подвержены колебаниям, что вызывает у людей неодинаковую реакцию. Поэтому участники валютного рынка делятся на *хеджеров* (тех, кто страхует валютные риски) и *спекулянтов* (которые играют на иностранной валюте), хотя одно и то же лицо в одних случаях может выступать как «перестраховщик», а в других — как спекулянт.

Страхование (хеджирование) актива (в данном случае — валюты) представляет собой действия, направленные на то, чтобы не допустить ни чистых активов, ни чистых пассивов в данной валюте. Обычно страхующиеся по международным сделкам — это люди, которые имеют национальную валюту и стремятся к балансу между активами и пассивами в иностранной валюте.

Таким образом, валютный рынок, порождающий изменения валютных курсов, одновременно дает возможность застраховаться от будущих колебаний валютных курсов.

Обратной стороной страхования является *спекуляция*, которая представляет собой действия по открытию нетто-активов («длинная» позиция) или нетто-пассивов («короткая» позиция) в иностранной валюте.

До сих пор мы рассматривали один из самых больших валютных рынков: рынок *СПОТ, или рынок немедленной поставки валюты* (в течение двух рабочих дней). В то же время участники рынка находят более удобным для себя заключать контракты на обмен валюты на определенную дату в будущем (срочные контракты). Курсы валют, оговоренные в настоящее время для обмена этих валют в будущем, называются *срочными (форвардными)* валютными курсами.

Следует различать срочный курс и будущий курс СПОТ.

Курс СПОТ — это тот курс, который доминирует на рынке на какую-то определенную дату в данном месяце. *Срочный курс* может быть выше, ниже или равным цене СПОТ в данном месяце.

Таким образом, все основные функции валютного рынка — клиринг, страхование и спекуляция — могут быть выполнены в сделках на срок так же, как и в обычных сделках СПОТ.

Опцион – договор (ценная бумага), дающий покупателю право купить или продать определенную ценную бумагу или товар по фиксированной цене после истечения определенного времени или на определенную дату. Покупатель опциона выплачивает премию его продавцу взамен на его обязательство реализовать вышеуказанное право.

Фьючерс – обязательные для исполнения стандартные краткосрочные контракты на покупку или продажу определенной ценной бумаги, валюты или товара по определенной цене на определенную дату в будущем.

Форвардный курс – соглашение о размере процентной ставки, которая будет выплачена в установленный день на условную неизменную сумму основного долга и которая может быть выше или ниже текущей рыночной процентной ставки на данный день.

Своп – соглашение, предусматривающее обмен через определенное время и на основе согласованных правил платежами по одной и той же задолженности. Своп по процентным ставкам предусматривает обмен платежа в соответствии с одним типом процентной ставки на другой (фиксированный процент на плавающий процент). Своп по обменному курсу предусматривает обмен одной и той же суммы денег, выраженной в двух различных валютах.

Валютная политика государства.

Между валютными отношениями и экономикой существует прямая связь, заключающаяся в их взаимном влиянии. Поэтому регулирование валютных отношений следует рассматривать в системе управления экономикой. А поскольку определяющая роль в управлении экономикой как единой целостной системой принадлежит государству, то и в сфере валютных отношений регулирующие функции также осуществляет государство.

Одним из инструментов регулирования в системе валютных отношений является валютная политика страны.

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

Рыночное и государственное регулирование валютных отношений осуществляется параллельно, дополняя друг друга. Рыночное регулирование основано на действии закона о соотношении спроса и предложения валют на валютном рынке. В зависимости от этого устанавливается их курсовое соотношение. Но значительные колебания валютных курсов отрицательно влияют как на национальную, так и на мировую экономику, приводят к тяжелым социальным последствиям. Государственное регулирование призвано устранять эти негативные последствия.

Валютная политика является составной частью общей экономической политики страны и служит инструментом расширения внешнеэкономической деятельности и мирохозяйственных связей. В зависимости от целей различают текущую и долговременную (структурную) политику.

Задача **текущей валютной политики** заключается в обеспечении нормального функционирования национальных и международных валютных механизмов, в оперативном регулировании валютного курса, валютных операций, валютного рынка.

Долгосрочная (структурная) валютная политика охватывает довольно продолжительный период времени и представляет собой комплекс мер, направленных на осуществление последовательных изменений таких ключевых элементов валютной системы, как порядок проведения международных расчетов, режим валютных курсов и паритетов, использование золота и резервных валют, международных платежных средств.

Традиционным элементом валютной политики государства является регулирование режимов валютного курса и конвертируемости валют. Эти вопросы являются объектом как национального, так и межгосударственного регулирования.

Девальвация и ревальвация.

Девальвация и ревальвация используются в качестве метода валютной политики в том случае, когда курс национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным единицам завышен или занижен в сравнении с рыночным.

Девальвация — это снижение курса национальной валюты, а **ревальвация** — повышение ее курса.

Функция мировых денег.

Цель экономической политики любой страны — добиться конвертируемости национальной валюты.

Пути повышения конвертируемости валюты:



Усиление экономических связей с другими странами: предприятия должны выходить на мировой уровень, привлекать иностранных инвесторов, предоставлять возможность приобретать товары по национальной валюте, создание условий для честной конкуренции.

Источники:

1. Авдокушин Е.К. Международные экономические отношения.
2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения.

/ Под ред. Красиной Л.Н./

3. Федоров М.В. Валюта, валютные системы и валютные курсы.
4. sinref.ru
5. studfile.net
6. obschestvoznanie-ege.ru
7. studopedia.ru