ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯЪ

«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

АВТОМОБИЛЬНО-ДОРОЖНЫЙ ИНСТИТУТ

Факультет «Экономика и управление»

Кафедра «Экономика и финансы»

**КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ** «Международные экономические отношения»

Варианты 25, 62, 8.

Выполнил:

ст.гр. МО-17-з Синяткин Р.Г.

Проверил:

Преподаватель доц. Чорноус О.И.

Горловка – 2019 г.

СОДЕРЖАНИЕ

[1 ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ. 1](#_Toc8387366)

[1.1 Макроэкономическая политика в открытой экономике при "плавающих" и фиксированных валютных курсах. 1](#_Toc8387367)

[1.2 Международная валютно-финансовая система. 1](#_Toc8387368)

[2 Индивидуальное задание 22](#_Toc8387369)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ 27](#_Toc8387370)

1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ.
   1. Макроэкономическая политика в открытой экономике при "плавающих" и фиксированных валютных курсах.

Открытая экономика – это экономика, интегрированная в систему мировых глобальных хозяйственных связей, при которых любой хозяйственный субъект вправе осуществлять экспорт и импорт товаров (услуг), финансовые сделки на общем глобальном рынке. Степень открытости характеризуется такими показателями, как отношение экспорта и импорта к ВВП; движение капитала за границу и из-за границы; обратимость валюты; участие в международных экономических организациях.

Немаловажной характеристикой открытости экономики является состояние платежного баланса. Платежный баланс – это соотношение денежных поступлений, полученных конкретной страной из-за границы, и всех платежей, произведенных этой страной за границу за определенный период (год, квартал и т.д.). Превышение поступлений над платежами составляет активное, положительное сальдо платежного баланса. Превышение платежей над поступлениями составляет пассивное, отрицательное сальдо платежного баланса (дефицит).[<https://lektsii.com/1-123540.html>]

Счет текущих операций – раздел платежного баланса страны, в котором фиксируются экспорт и импорт товаров и услуг, чистый доход от инвестиций и чистый объем трансфертных платежей.

Счет движения капиталов – раздел платежного баланса страны, субсчет ВНП, выражающий соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, полученных и предоставленных кредитов. В доходную часть баланса движения капиталов включаются: поступления от займов и кредитов из других стран; доходы по капиталовложениям за границей; дивиденды и проценты по займам и кредитам, представленным данной стране другими странами.

В расходной части баланса движения капиталов отражаются: предоставление займов и кредитов другими странам; перевод доходов за границу; прямые и портфельные инвестиции: приобретение, строительство объектов за рубежом и приобретение ценных бумаг по инвестициям; уплата дивидендов и процентов по полученным займам и кредитам.

Валютный курс – цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны на определенную дату.

Фиксированный валютный курс. При режиме фиксированного валютного курса центральный банк жестко устанавливает количественный показатель номинального валютного курса, который обязуется обеспечивать в течение определенного периода времени. Status quo поддерживается путем различных форм вмешательства центрального банка в работу валютного рынка.

Фиксированный валютный курс может искажать состояние дел в экономике страны, использующей этот метод макроэкономической политики. Такой курс редко совпадает с тем, который мог бы сложиться при свободном функционировании валютного рынка. Деятельность государства в этой сфере обычно приводит либо к завышению, либо к занижению курса национальной валюты по отношению к рыночному уровню.

Если государство стремится к установлению обменного курса национальной валюты на завышенном уровне, то оно может влиять на валютный рынок косвенно через регулирование внешней торговли. Данный режим может поддерживаться введением импортных пошлин или квотированием импорта. В этом случае происходит искусственное сдерживание импорта, снижение спроса на иностранную валюту и предложения национальной валюты. Кроме того, могут устанавливаться нормативы обязательной продажи иностранной валюты, поступающей за экспортируемые товары. При этом увеличивается предложение иностранной валюты, что ведет к росту ее обменного курса. В силу высоких транзакционных издержек перечисленных рестриктивных мер страны, использующие фиксирование курса, делегируют центральным банкам право осуществлять прямые интервенции на валютном рынке. Для поддержания обменного курса валюты на завышенном уровне центральный банк выкупает национальную валюту в обмен на иностранную. На рисунке 1.1 показана ситуация, складывающаяся на валютном рынке при таргетировании валютного курса на завышенном уровне. В этом случае центральный банк должен скупать иностранную валюту (продавать отечественную валюту) или, другими словами, осуществлять валютные интервенции.

[<https://studme.org/1974070413824/ekonomika/plavayuschiy_fiksirovannyy_valyutnye_kursy>]



Прямые интервенции центрального банка

Существуют официальные валютные резервы, однако они ограничены. В определенный момент эти резервы истощаются и достигают критического минимума. В этом случае центральный банк будет вынужден отказаться от своего обязательства поддерживать курс на завышенном уровне и девальвировать национальную валюту, т.е. официально понизить стоимость денежной единицы страны по отношению к другим валютам. "Схлопывание пузыря" происходит достаточно быстро. Более того, спекулянты, обладающие информацией относительно валютных запасов таких стран, могут "помочь" центральному банку решиться на девальвацию валюты. Население страны, заметившее движение на валютном рынке, может подключиться к этой спекулятивной игре и немного подзаработать. Бдительный спекулянт или валютный брокер, ориентирующийся на стремительное истощение валютных резервов страны, будет покупать иностранную валюту, продавая национальную валюту в ожидании девальвации.

Таким образом, фиксация курса на завышенном уровне не может существовать долго. В определенный момент центральный банк оказывается неспособным контролировать ситуацию и должен предпринимать серьезные меры по регулированию валютного рынка. В основном это указанные выше жесткие ограничения потоков внешней торговли и меры денежно-кредитной политики. Государство в этом случае будет ограничивать импорт посредством квотирования и введения пошлин, проводить расширительную денежно-кредитную политику посредством увеличения денежной массы (например, снижение нормативов обязательного резервирования, продажи активов на открытом рынке). Все это, как известно, может вылиться в другую макроэкономическую проблему - инфляцию. Кроме этого, слабость монетарного органа может привести к формированию устойчивых инфляционных ожиданий, борьба с которыми, как правило, занимает продолжительный период времени.

Если государство фиксирует валютный курс на заниженном уровне, то центральный банк для поддержания курса должен продавать национальную валюту и скупать иностранную валюту, пополняя свои валютные резервы. Данный процесс может теоретически продолжаться бесконечно, поскольку в руках у государства находится почти бездонный запас национальной валюты. Однако резервы могут накапливаться только за счет торговых партнеров, имеющих завышенный валютный курс. Как правило, политическое давление на страну, занимающуюся такой спекуляцией, со стороны ее торговых партнеров будет способствовать возвращению курса на более высокий уровень.

Отметим, что при фиксированном валютном курсе официальное повышение курса центральным банком принято называть ревальвацией.

Плавающий валютный курс. Система плавающего валютного курса не включает официальное установление обменного курса, при этом допускается участие государства в работе валютного рынка; уровень валютного курса устанавливается действиями игроков, формирующих спрос и предложение валюты.

Обесценение валюты делает национальные товары дешевле и благоприятствует экспорту товаров и услуг. Удорожание же валюты делает национальные товары дороже, сокращает экспорт и стимулирует импорт. В результате плавающий валютный курс национальной валюты по определению является волатильным, т.е. постоянно изменяется. В различные периоды времени волатильность может увеличиваться, что проявляется в повышенных изменениях валютного курса. Волатильность снижается в период стабильного развития экономики.

Современная валютная система не является системой гибких валютных курсов в чистом виде. Многочисленные меры государственной макроэкономической политики, продиктованные стремлением обеспечить благоприятные условия для отечественных производителей-экспортеров, пополнить государственный бюджет и др., обусловливают зависимость уровня валютного курса от воли государства. Более того, политики стремятся обеспечить устойчивые темпы экономического роста, что также связывается с регулированием валютного курса. Валютный курс, наряду с темпами инфляции и уровнем безработицы, выступает одной из главных целей государственного воздействия на рыночную экономику. Иногда свободно плавающий курс препятствует достижению какой-либо из вышеперечисленных целей и по этой причине не используется в системе макроэкономического регулирования.

Если центральный банк не вмешивается в установление валютного курса, то принято говорить о системе "чистого плавания". Если же государство вмешивается в работу валютного рынка, не осуществляя непосредственную фиксацию курса, то говорят о "грязном", или "управляемом плавании".

Какую же систему следует использовать той или иной стране? И фиксированный, и гибкий валютные курсы обладают рядом преимуществ и недостатков. При системе фиксированного валютного курса теряется способность центрального банка проводить полноценную монетарную политику. Поскольку действия банка направлены исключительно на поддержание курса валюты, его интервенции на валютном рынке автоматически приводят к изменению денежной массы, что не всегда соответствует потребностям экономики (например, из-за угрозы инфляции). В данном случае проигрывают, как правило, страны, привязывающие свою валюту к более сильной валюте (евро, доллару). Возникновение макроэкономических проблем (инфляция, безработица, спад производства) в сильной экономике автоматически обусловливает изменение курса ее валюты. Страны, привязавшие свою валюту к валюте сильной экономики, получают массу "импортируемых" проблем и рискуют в них завязнуть. Велика также вероятность ошибок при выборе фиксированного обменного курса.

При системе плавающего валютного курса существует его повышенная изменчивость, что порождает некоторую неопределенность для экономических агентов, совершающих внешнеэкономические операции. Однако при данной системе страна более свободна в проведении внутренней монетарной политики.

Выбор системы валютного курса зависит от конкретных обстоятельств. Гибкий курс позволяет регулировать платежный баланс без использования валютных резервов и вмешательства центрального банка, который может свободно проводить внутреннюю денежно-кредитную политику. Так, при дефиците платежного баланса валютный курс имеет тенденцию к снижению, что, в свою очередь, ведет к выравниванию платежного баланса, например, за счет роста экспорта.

Страны, характеризующиеся одинаковым уровнем экономического развития и обладающие сопоставимыми целями макроэкономической политики на различных фазах экономического цикла, могут использовать систему фиксированного валютного курса. Это может способствовать большей экономической интеграции между ними и привести к извлечению больших выгод от разделения труда. Страны, которые подвержены большему влиянию макроэкономических шоков (например, изменение цены на нефть), предпочтут гибкий валютный курс, поскольку это позволит им более гибко реагировать на данные шоки посредством широкого арсенала инструментов макроэкономической политики.

В настоящее время страны мира используют различные режимы валютных курсов, которые основаны на большей или меньшей роли государства в функционировании валютного рынка. Можно выделить режим ползущей фиксации, валютный коридор, управляемое плавание и др. Несмотря на видимую возможность определения оптимального режима валютного курса для определенной страны данный вопрос является производным от решения ряда центральных вопросов роли государства в экономике. Невозможно бесконечно стимулировать экономику путем интервенций на валютном рынке и посредством поддержания валютного курса в коридоре или на определенном уровне. Создание институциональной среды для функционирования частного сектора (четкая спецификация прав собственности, снижение монополизма и коррупции в экономике, формирование конкурентной политической системы), стимулирование инновационного развития - основа конкурентоспособности отечественных производителей и внешней торговли страны, тогда как валютный курс может быть лишь вспомогательным инструментом, обеспечивающим главным образом ценовую конкурентоспособность отечественных производителей.

Макроэкономическая политика в открытой экономике – стабилизационная политика правительства, направленная на обеспечение двойного равновесия – внутреннего (определяемого как обеспечение совокупного выпуска на уровне полной занятости ресурсов, т. е. на уровне потенциального ВВП) и внешнего (понимаемого как обеспечение равновесия платежного баланса). Видами стабилизационной политики являются фискальная, монетарная, внешнеторговая и валютная политики.

Для описания макроэкономической политики в открытой экономике используется соотношение IS – LM – BR. IS – инвестиции и сбережения; LM – ликвидность-деньги; BP – точки этой кривой показывают комбинации процентной ставки и дохода, которые обеспечивают равновесие платежного баланса и валютного рынка.

Внешнее равновесие представляет собой пересечение всех трех кривых – IS, LM, BP. Точка пересечения будет показывать равновесие на товарном, денежном и валютном рынках.

Последствия денежно-кредитной экспансии при фиксированном обменном курсе и совершенной мобильности капитала (Рисунок 1.2).

Рост денежной массы сдвигает кривую lm вправо, что вызывает тенденцию к снижению внутренней процентной ставки. Возникший разрыв между внутренней процентной ставкой и мировой влечет огромный отток капитала и сальдо платежного баланса становится отрицательным. Дефицит платежного баланса порождает избыточный спрос на иностранную валюту. Чтобы не допустить обесценение внутренней валюты центробанк вынужден осуществить интервенцию, продав иностранную валюту. В результате, с одной стороны, сокращаются золотовалютные резервы центробанка, с другой стороны, уменьшается предложение денег, и кривая lm возвращается обратно, как это показано на рисунке.



Последствия денежно-кредитной экспансии

Последствия фискальной экспансии при фиксированном обменном курсе и совершенной мобильности капитала (Рисунок 1.3).



Последствия фискальной экспансии

Рассмотрим фискальную экспансию, проводимую за счет увеличение государственных закупок. Рост совокупного спроса приводит к сдвигу кривой is вправо, что вызывает тенденцию к повышению внутренней ставки процента. В результате, мы получаем приток активов, вызванный превышением внутренней ставки над мировой, и платежный баланс становится положительным. Профицит платежного баланса означает избыточное предложение иностранной валюты, что требует вмешательства со стороны центрабанка. Центробанк покупает избыток иностранной валюты, что приводит к росту резервов и увеличению количества денег в экономике, и сдвигу кривой lm вправо. Новое равновесие будет достигнуто лишь тогда, когда кривая lm сдвинется настолько, что внутренняя ставка процента вновь сравняется с мировой.

Последствия фискальной экспансии при гибком обменном курсе и совершенной мобильности капитала. В результате стимулирования совокупного спроса кривая IS сдвинется вправо (Рисунок 1.4), что вызовет тенденцию к повышению внутренней процентной ставки.



Последствия фискальной экспансии при гибком обменном курсе и совершенной мобильности капитала

В ответ последует приток капиталов и возникнет избыточное предложение иностранной валюты, в результате чего номинальный обменный курс упадет (т. е., национальная валюта подорожает) и, при предположении о фиксированности цен упадет и реальный обменный курс, что вызовет ухудшение торгового баланса, и кривая IS сдвинется в обратном направлении. Таким образом, экономика вернется в первоначальное состояние, а фискальная политика абсолютно неэффективна при гибком обменном курсе и абсолютной мобильности капитала.

Кредитно-денежная экспансия при гибком обменном курсе и совершенной мобильности капитала. Рост денежной массы вызывает сдвиг кривой LM вправо и тенденция к снижению внутренней ставке процента вызывает огромный отток капиталов, что приводит к дефициту платежного баланса и избыточному спросу на иностранную валюту (рис. 4.5.5).



Кредитно-денежная экспансия при гибком обменном курсе и совершенной мобильности капитала

В результате обменный курс растет и национальная валюта обесценивается, что положительно сказывается на конкурентоспособности отечественных товаров, и мы наблюдаем рост чистого экспорта. В итоге кривая IS сдвигается вправо. Этот процесс будет продолжаться до тех пор, пока внутренняя ставка не станет вновь равна мировой, то есть пока экономика не достигнет нового равновесия E’.[ <https://studfiles.net/preview/6461072/page:14/>]

Целенаправленная макроэкономическая корректировка обычно стремится к достижению:

1) внутреннего баланса – такой комбинации уровней производства и цен, при которой обеспечиваются полная занятость (определяемая как 2–3-процентная фрикционная безработица, возникающая в период смены людьми мест работы) и устойчиво низкий уровень инфляции (2–3% в год);

2) внешнего баланса – платежного баланса, равного нулю, или такого временного дисбаланса, который необходим для достижения определенных целей экономической политики, например временного положительного сальдо для пополнения государственных валютных резервов.

Для обеспечения достижения этих целей в рамках открытой экономики в распоряжении правительства имеются две группы инструментов экономической политики – инструменты регулирования спроса и инструменты регулирования предложения. Регулирование спроса считается наиболее эффективным направлением макроэкономической корректировки. Оно может быть разделено на два вида:

1) политика изменения расходов – экономическая политика управления спросом, предусматривающая маневрирование инструментами денежной и бюджетной политики в целях достижения макроэкономического баланса;

2) политика переключения расходов – экономическая политика управления спросом, предусматривающая маневрирование валютным курсом для переключения расходов между иностранными и национальными товарами с целью достижения макроэкономического баланса.

**Модели Свона и Манделла-Флеминга.**

**Модель Свона.** Модель является кейнсианской по сути, поскольку ее построение предполагает, что инструменты макроэкономической политики (например, денежная масса или обменный курс) могут оказывать воздействие на реальные величины (например, реальный ВВП или физические объемы внешней торговли), по крайней мере, в краткосрочном периоде (Рисунок 1.6).



Модель Свона

На рисунке 1.6 кривые внутреннего (IB) и внешнего равновесия (ЕВ) совмещены. Этот график и представляет собой модель Свона. Модель показывает, что одновременное достижения внутреннего и внешнего равновесия в экономике возможно. Кривые внутреннего и внешнего равновесия пересекаются и, следовательно, имеют общую точку. Эта точка означает такое состояние экономики, когда одновременно достигается и внутреннее, и внешнее равновесие. Кривые внутреннего и внешнего равновесия делят весь график на четыре области, которые характеризуют четыре возможных вида макроэкономического неравновесия. Если экономика находится в области I, то это указывает на наличие положительного сальдо баланса текущих операций и инфляционного спроса; область II – это сочетание дефицита баланса текущих операций и инфляционного спроса; область III характеризуется дефицитом баланса текущих операций и неполной занятостью; область IV – указывает на наличие положительного сальдо баланса текущих операции и неполную занятость.

Анализ экономической политики в открытой экономике проводится в рамках модели Манделла–Флеминга. Она описывает функциональные зависимости в краткосрочном периоде и является модификацией модели IS–LM для малой открытой экономики.

Особенности использования модели IS–LM для анализа открытой экономики:

1) модель IS–LM должна быть расширена параметром, отражающим изменения валютного курса;

2) характер реакции экономики на действие тех или иных мероприятий экономической политики зависит от формы взаимоотношений национальной экономики с внешним миром.

Основные моменты, требующие учета:

а) степень интеграции национальной экономики в мировое хозяйство (малая, большая экономика);

б) режим регулирования валютного курса (плавающий, фиксированный);

в) степень открытости экономики для свободного движения капиталов (высокая, низкая мобильность капитала).[ <https://lektsii.com/1-123540.html>]

* 1. Международная валютно-финансовая система.

Міжнародна валютно-фінансова система.

Конвертованість валюти (повна конвертованість, за поточними операціями, за операціями з капіталом).

Паралельний обіг та доларизація.

Еволюція валютних систем: Золотий стандарт та Золотодевізний стандарт;

Бреттон-Вудська валютна система, Ямайська валютна система.

Еволюція Європейської валютної системи.

позитивні та негативні сторони доларизації та паралельного обігу валют.

"Чому золото було виведене з обігу, як платоспроможний засіб?"

Література: [1, с. 17-40, т.2], [2, с.31-41], [3, с.515-535], [4, с.638-673], [5, с. 177-182].

1. Киреев А.П. Международная экономика (в 2-х частях).- M.: Международные отношения, 1999. - 488с.
2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. // Сост.: Л.Н. Красавина и др. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 608 с.
3. Рут Ф., Філіпеик О А. Міжнародна торгівля та інвестиції. - К.: Основи. - 1998.- 743 с.
4. Сальваторе Доменик. Международная эконо­мика. М,- Дело и Сервис, 1998.-715 с.
5. Козик В.В., Панкова Л.А. Міжнародні еконо­мічні відносини. К, Знання-Прес, 2000.-277с.

[<https://works.doklad.ru/view/3zE_7syQZZY.html>]

Международная валютно-финансовая система и этапы её развития.

Валютная система – это совокупность денежно – кредитных отношений, сложившихся на базе интернационализации хозяйственной жизни и развития мирового рынка и закреплённых в международных договорных и государственно-правовых нормах.

Первоначально возникла национальная валютная система – это форма организации валютных отношений страны, сложившихся исторически и закреплённых национальным законодательством, а также обычаями международного права. Национальная валютная система является составной частью внутренней денежной системы и определяется характерными чертами последней, нов то же время она относительно самостоятельна и выходит за национальные рамки.

Имеет ряд функций:

формирование и использование валютных ресурсов;

обеспечение внешне - экономических связей страны;

обеспечение оптимальных условий функционирования национального хозяйства.

Региональная валютная система – это форма организации валютных отношений ряда государств определённого региона, закреплённых в межгосударственных соглашениях и в создании межгосударственных финансово – кредитных институтов.

Мировая валютная система – глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закреплённая межгосударственными многосторонними соглашениями и регулируемая международными валютно – финансовыми организациями.

Мировая валютная система включает в себя с одной стороны – валютные отношения, а с другой – валютный механизм.

Валютные отношения представляют собой повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и финансовых рынках в целях осуществления международных расчётов и валютных операций.

Валютный механизм представляет собой правовые нормы и представляющие их элементы как на национальном, таки на международных уровнях.

Международная валютная система решает ряд мирохозяйственных задач и выполняет ряд функций:

опосредование международных экономических связей;

обеспечение платёжеспособного оборота в рамках мирового хозяйства;

обеспечение необходимых условий для нормального воспроизводства процесса и бесперебойной реализации производимых товаров;

регламентация и координация режимов национальных валютных систем;

унификация и стандартизация принципов валютных отношений.

Современная мировая валютная система не выступает как нечто обособленное, а формируется исходя из взаимосвязи и взаимодействия национальных и региональных валютных систем.

Этапы развития:

Первая мировая система в форме золотомонетного стандарта сложилась стихийно в результате промышленной революции XIX века и расширения международной торговли. В этот период национальна и международная валютные системы были тождественны. Золото выполняло функции мировых денег, на мировом рынке платежи принимались по его весу.

Особенности:

было установлено золотое содержание национальных денежных единиц;

золото выполняло функцию всеобщего платёжного средства, следовательно, функцию мировых денег;

находящиеся в обращении банкноты центральных эмиссионных банков могли быть свободно обменены на золотые монеты; обмен производился на основе их монетарных паритетов, т. е. весового количество содержащегося в них чистого золота; свободное передвижение золота между странами обеспечивало относительную устойчивость валютных курсов;

курс валюты мог отклоняться от монетарных паритетов +\_ 1% фиксированного валютного курса;

поддерживалось жесткое между национальным золотым запасом и внутренним предложением денег;

кроме золота в международном валютном обороте признавался английский фунт стерлингов.

Во время первой мировой войны разменивание банкнот а золото был приостановлено, а золотомонетный стандарт отменён. Золото изымалось из внутреннего обращения и заменялось банкнотами, неразменными на золото. В международном платёжном обороте было запрещено свободное движение золота между странами.

После первой мировой войны наступил второй этап в эволюции мировой валютной системы, называемый «золотодевизным стандартом». Кроме золота и английского фунта стерлингов рекомендовалось использовать доллар США. Обе валюты призванные выполнять роль международного платёжного средства получили название ключевых.

В период относительной стабилизации в результате денежных реформ 1924-1928 гг. «золотой монометаллизм» был восстановлен, но в модифицированном виде в двух основных формах: 1. Золотослиткового и 2. Золотодевизного.

При золотослитковом стандарте в стране отсутствовало непосредственное обменивание банкнот на золотые монеты, обмен на золото происходил в форме размена на золотые слитки определенного веса и пробы, т. е. золото стало служить фактически лишь резервом для международных расчётов.

Такой стандарт приняли экономически более развитые страны с большим запасом золота (Англия, Франция, Япония).

Золотодевизный стандарт представляет собой такую форму золотого стандарта, при которой национальные банкноты размениваются не на золото, а на валюту других стран (девизы, в свою очередь размениваемые на золотые слитки).

Причина введения «неполноценного» золотомонетного стандарта состояла в стремлении централизации золота и сосредоточение его в центральных банках в качестве стратегического средства. Широкое распространение золотодевизного стандарта закрепило возможность зависимости одних стран от других: доллар и фунт стерлингов стали основой для ряда валют. Его приняли ФРГ, Норвегия, Дания, однако, девизные формы золотого стандарта просуществовали недолго. Мировой кризис 1929-1931 гг. полностью разрушил эту систему, затронув и ключевые валюты.

Отмена золотого стандарта привела к тому, что стало осуществляться валютное обращение неразменных на золото денежных знаков, т. е. кредитных денег.

Кризисные явления в валютной сфере в период валютной депрессии наглядно показали, что мировая валютная система нуждается в регулировании.

1944 г. начало третьего этапа эволюции мировой валютной системы: на Бреттон - Вудской конференции был принят золотодевизный стандарт, основанный на двух ключевых валютах и золоте, называется золотовалютным стандартом. Данный стандарт относился только к международной валютной системе, внутри денежной системы , функционирующей на базе неразменных кредитных денег.

Основные принципы:

сохранение функции мировых денег за золотом при одновременном использовании резервных валют;

обязательный размен резервных валют на золото по официальному курсу;

валютный паритет каждой национальной единицы, устанавливаемый в золоте и долларах;

допускаемое отклонения валютных курсов от валютного паритета не более чем на 1 %;

контроль и регулирование валютных отношений, возлагавшееся на международные организации МВФ и МБРР;

урегулирование золотом платёжных балансов при их нарушении.

В 1976 г. на совещании в Кингстоне представители 20 капиталистических стран достигли соглашения о реформировании мировой валютной системы. В 1978 г. ямайские соглашения были ратифицированы большинством стран – членов МВФ. С этого момента начался современный этап развития мировой валютной системы, а новая валютная система получила название Ямайской.

Ямайские соглашения внесли в механизм валютных отношений следующие изменения:

Подтверждено крушение золотодолларового стандарта.

Зафиксирована демонетизация золота, отмена его «официальной» цены и любая привязка валют к золоту.

Центральным банкам разрешено продавать и покупать золото как обычный товар по ценам «свободного» рынка.

Эталоном ценности стали специальные правительственные заимствования (СПЗ)- международное платёжное резервное средство, выпускаемое МВФ и используемого для безналичных международных расчётов путём записей на счетах стран – членов МВФ. В их функции входит: регулирование платёжных балансов, пополнение официальных валютных резервов, соизмерение стоимости национальной валюты.

Доллар официально приравнен к другим резервным валютам (марке ФРГ, йене).

Узаконен режим свободно плавающих валютных курсов (в рамках МВФ и МБРР).

Расширилась сфера межгосударственного валютного регулирования.

Узаконено создание замкнутых валютных блоков, которые являются полноправными участниками международной валютной системы, но внутри них существуют особые отношения между участниками.

[<http://www.grandars.ru/student/mirovaya-ekonomika/m-valyutnaya-sistema.html>]Лауреат Нобелевской премии по экономике (1999 г.) Роберт А. Манделл проводит различие между [валютной системой](http://www.grandars.ru/student/mirovaya-ekonomika/valyutnaya-sistema.html) и валютным порядком.

Валютная система представляет собой общность различных элементов, объединенных регулярным взаимодействием в соответствии с определенной формой управления.

Валютный порядок представляет собой принципы и рамки, в которых действует валютная система.

Когда речь идет о международной валютной системе, имеются в виду механизмы, регулирующие взаимодействие между странами — участницами международных экономических отношений — взаимодействие денежно-кредитных инструментов, используемых ими на рынках валюты, капиталов и товаров. При этом управление этими механизмами осуществляется через национальную политику отдельных стран и их взаимодействие.

В отличие от системы валютный порядок представляет собой законодательные, договорные, регулирующие и другие нормы, образующие систему и определяющие понимание участниками условий ее функционирования. Валютный порядок для валютной системы — как конституция для политической системы.

Система изменяется независимо от того, замечают ли эти изменения участники системы. Порядок может быть более жестким, не реагирующим на возникающие из-за изменения системы проблемы. Вследствие этого необходимо отличать проблемы системы от проблем порядка. Между объективно развивающейся валютной системой и субъективно определяемым валютным порядком неизбежно возникают противоречия, следствием которых являются кризисы валютной системы. Различают следующие виды валютных систем:

[национальные](http://www.grandars.ru/student/mirovaya-ekonomika/nacionalnaya-valyutnaya-sistema.html);

региональные;

международная (мировая).

Исторически первыми были национальные валютные системы. Далее формировались региональные системы, поскольку возникала необходимость обмена национальных валют на иностранные в результате развития межеграновых экономических отношений, прежде всего — международной торговли. Элементами национальной валютной системыявляются:

национальная валюта и условия ее обращения;

[валютный курс](http://www.grandars.ru/student/finansy/valyutnyy-kurs.html) и механизм его регулирования;

валютное регулирование и валютный контроль, в том числе регламентация использования международного кредита, валютные ограничения и т.д.;

режим функционирования национального валютного рынка;

регламентация международных расчетов;

органы валютного регулирования.

Международная валютная система включает в себя следующие элементы:

национальные валюты и международные счетные валютные единицы, условия взаимной конвертируемости валют;

межгосударственное регулирование валютных ограничений;

межгосударственное регулирование международного кредита;

унификация основных форм международных расчетов;

режим международных валютных рынков;

международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Отличие региональных валютных систем от международной валютной системы заключается только в том, что региональные системы включают ограниченное число стран-участниц.

Элементы международной валютной системы можно распределить на три группы:

1. Валютные элементы:

национальные валюты и международные счетные единицы;

условия взаимной конвертируемости и обращения национальных валют;

валютный паритет;

валютный курс;

национальные и международные механизмы регулирования валютного курса.

2. Финансовые элементы:

международные валютно-финансовые рынки;

инструменты международных валютно-финансовых рынков и механизмы торговли этими инструментами.

3. Международные расчеты, обслуживающие движение товаров, факторов производства и финансовых инструментов. Это относительно самостоятельная группа, имеющая, однако, огромное значение в системе валютно-кредитных отношений.

Основным элементом международной валютной системы является национальная валюта. Во второй половине XX в. появились счетные валютные единицы — корзины валют, призванные сгладить курсовые колебания. Так, с 70-х годов и до конца 1998 г. в Европейском союзе функционировала Европейская валютная единица — ЭКЮ, сформированная на основе корзины валют стран — участниц ЕЭС. В 1998 г. ЭКЮ сменила коллективная валюта стран — членов Евросоюза — евро.

В соответствии с Уставом Международного валютного фонда официальной резервной валютой МВФ является СДР — специальные права заимствования (Special Drawing Rights - SDR). СДР представляет собой корзину валют, включающую валюты наиболее развитых стран мира. Решение о выпуске СДР было принято в 1970 г. (первая Поправка к Уставу МВФ). Вначале СДР были приравнены по золотому содержанию к доллару США. С 1974 г. стоимость СДР определялась на основе корзины из 16 валют, с 1981 г. — на основе корзины из пяти валют. В настоящее время (с 1999 г.) курс СДР определяется в четырех валютах — USD, EUR, GBP, JPY. В 1970-1972 гг. МВФ выпустил 9,3 млрд СДР, которые были распределены между 112 странами — членами фонда. На тот период это составляло 8,5% незолотых международных резервов. В течение нескольких последующих лет проходили дискуссии относительно роли СДР в мире плавающих валютных курсов и новые выпуски не проводились. Доля СДР в мировых резервах сократилась до 4%. В 1979 г. выпуски возобновились, и к 1981 г. запасы СДР составили уже 21,4 млрд (около 27 млрд долл. по текущему курсу), или 6,5% мировых резервов. Некоторое время СДР рассматривался как реальная альтернатива доллару США, практически не имевшему конкурентов, несмотря на нестабильность курса. 15 стран рассчитывали собственные курсы в СДР, ряд государственных и частных организаций приняли СДР как официальную собственную расчетную единицу, в СДР выпускались облигации, выдавались кредиты и принимались банковские депозиты. Это был очень короткий «золотой век» СДР, закончившийся к середине 80-х годов. Сегодня СДР занимает свое определенное место в структуре мировых и национальных валютных резервов, и их использование носит достаточно специфичный ограниченный характер.

Расчеты курса СДР производятся ежедневно, ежемесячно, ежеквартально и ежегодно.

Порядок расчета курса СДР следующий:

На основе публикуемых курсов национальных валют (фик- сингов) определяются среднедневные курсы USD в национальных валютах.

На основе зафиксированных курсов национальных валют к USD определяется курс доллара США к национальным валютам, который и используется для расчетов.

Определяются индексы курса доллара США в национальных валютах как отношение курса последующего периода к предыдущему.

Определяются удельные веса значимости отдельных валют в корзине СДР. С 1 января 2001 г. в корзине СДР 45% USD, 29% EUR, 15% JPY, 11% GBP.

Определяется курс СДР в национальной валюте каждой страны.

Валютные ограничения являются объектом межгосударственного регулирования через Международный валютный фонд. Каждая страна — член фонда принимает на себя обязательства по устранению валютных ограничений по текущим операциям. Тем не менее около 40 стран — членов МВФ еще имеют различные валютные ограничения по операциям, отражаемым по счету текущих операций платежного баланса.

Международный кредит регулируется на основе, как правило, двусторонних межгосударственных соглашений. Кредитные отношения между отдельными странами и резидентами этих стран складываются с учетом кредитного рейтинга страны. При определении кредитного рейтинга страны огромное значение имеет резервная позиция страны в МВФ, т.е. ее международная валютная ликвидность.

Международная валютная ликвидность - способность страны своевременно обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами. С одной стороны, это совокупность источников финансирования и кредитования мирового платежного оборота и зависит от обеспеченности международной валютной системы международными резервными активами.

С другой стороны, это показатель платежеспособности конкретной страны.

Международная валютная ликвидность включает три основных компонента:

официальные золотовалютные резервы страны;

резервная позиция страны в МВФ (право страны-члена на автоматическое кредитование в пределах 25% ее квоты в фонде);

счета страны в СДР.

Международные расчеты регулируются на основе международных правил и обычаев (по инкассо, по аккредитивам, по чекам и т.д.), разрабатываемых международными организациями. На основе этих международных документов принимаются национальные законодательные акты и инструкции, которые могут иметь определенные отклонения от международных рекомендаций. Эти отклонения не должны затрагивать интересы стран-партнеров.

Режим валютного рынка также является объектом международного и национального регулирования, причем формы и методы этого регулирования могут влиять на формирование валютного курса.

Международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование, можно разделить на две группы:

мировые (МВФ, группа Мирового банка);

региональные (Европейский центральный банк и Европейская система центральных банков, Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития. Африканский банк развития и т.п.).

Международная валютная система имеет определенное сходство с национальной денежной системой, которая предусматривает выполнение денежной единицей основных функций: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства сбережения. Международная валютная система выполняет тс же функции. Однако международные платежи предусматривают операции с иностранной валютой, по меньшей мере, для одной из сторон в сделке. Это различие предъявляет к международной валютной системе определенные требования, необходимые для ее успешного функционирования:

адаптивность, т.е. способность поддерживать относительную стабильность валютного механизма и эластичность его приспособления к изменениям условий мировой экономики. Высокоэффективная международная валютная система должна минимизировать потери при устранении платежного дисбаланса в короткие сроки. Она должна обладать определенной способностью к саморегулированию;

ликвидность, что означает наличие достаточного объема пользующихся доверием международных резервных активов для обеспечения платежей и устранения неравновесия платежных балансов;

доверие, означающее полную уверенность субъектов международных экономических отношений в том, что валютная система функционирует адекватно поставленным перед ней задачам, а международные резервные активы не обесцениваются и сохраняют свою относительную и реальную стоимость.

Валютный курс, представляющий собой цену национальной валюты, выраженную в иностранной валюте, оказывает огромное влияние на валютообменные операции, международную торговлю, инвестиции — на все, что связывает национальную экономику с мировым рынком. В денежно-кредитной политике валютный курс занимает центральное место. Он может применяться как экономический показатель, целевой ориентир или инструмент достижения желаемых результатов.

Валютный курс как экономический показатель позволяет, например, рассчитать цену экспорта и импорта, объем иностранных инвестиций в национальной валюте. На макроэкономическом уровне валютный курс связан с инфляцией и рядом других показателей (эффективность экспорта и импорта, отток капитала, международная ликвидность и т.д.). Он является индикатором внешней конкурентоспособности страны, показывает направление корректировки платежного баланса.

Однако прежде всего валютный курс является денежным показателем. Он характеризует эффективность проводимой государством денежно-кредитной политики. Например, при отсутствии значительных изменений в экономической среде обесценение национальной валюты означает слабую денежно-кредитную политику относительно других стран.

Вапютный курс может выступать целевым ориентиром проводимой экономической политики. Государство в состоянии активно управлять валютным курсом, как и другими компонентами денежно-кредитной политики, для достижения желаемого показателя инфляции, развития реального сектора или платежного баланса. Прямое, откровенное манипулирование валютным курсом в рыночной экономике невозможно. В этом заключается основное отличие валютного курса от таких показателей, как денежные агрегаты, ликвидность банковской системы или процентные ставки. В краткосрочном аспекте валютный курс влияет на реальную экономику и платежный баланс. В долгосрочном аспекте его влияние в определенной степени может быть нейтрализовано изменением внутренних цен.

МЕЖДУНАРОДНАЯ (РЕГИОНАЛЬНАЯ) ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА - это договорно-правовая форма организации валютных отношений между группой стран (Европейская ВС начала действовать в 1979 г.).

Основные функции М(Р)ВС (на примере Европейской ВС):

Формирование и использование международной денежной единицы — Эвро.

Разработка и закрепление мер по регулированию валютных отношений в интеграционном объединении.

Поддержание взаимосвязей НВС и МВС.

Согласование режима регулирования валютных курсов.

Основные органы М(Р)ВС:

международные валютные фонды;

международные кредитно-расчетные учреждения (европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)).

Национальная валюта — это денежная единица данной страны.

Иностранная валюта — это денежные знаки, а также кредитные и платежные средства, выраженные в иностранной денежной единице, которые используются в международных расчетах.

Международная валюта — это денежная расчетная единица, платежные средства, которые коллективно созданы и используются странами в рамках мирового сообщества или его отдельных регионов.

Основные виды международной валюты:

СДР — специальные права заимствования, которые применяются в МВФ. Это безналичные денежные единицы, которые находятся на расчетных счетах государств—членов МВФ;

Эвро — денежная региональная единица, которая применяется в Европейском Союзе.

Валюта — это денежные знаки иностранных государствуй международные (региональные) денежные расчетные единицы.

СКВ — валюта, которая свободно и в неограниченном количестве обменивается на другие иностранные валюты. В настоящее время национальная валюта 132 стран мира является СКВ.

Частично конвертируемая валюта — национальная валюта стран, где применяются валютные ограничения для определенных держателей валюты и по отдельным видам обменных операций. Применение 4KB характерно для большинства развивающихся государств.

Замкнутая (неконвертируемая) валюта — национальная валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

Резервная валюта — это наиболее стабильная СКВ, в которой осуществляются международные расчеты и кредиты, а также национальные кредитно-денежные средства ведущих стран ми­ровой торговли.

Виды резервной валюты:

* доллар США;
* японская йена;
* эвро;
* английский фунт стерлингов;
* швейцарский франк.

Валюта обладает свойством конвертируемости, т. е. обратимости на другие денежные знаки.

Виды конвертируемости:

внутренняя — обратимость валюты для всех резидентов и нерезидентов;

внешняя — обратимость валют только для иностранных юридических и физических лиц (нерезидентов).

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

В настоящее время валютный паритет устанавливается на основе СДР. Базисом его установления являются и драгоценные металлы (в частности, золото).

Режимы валютных ресурсов.

Валютный курс — это цена денежной единицы данной страны, выраженная в единицах валюты другой страны. Виды (режимы) валютных курсов:

фиксированный — официально установленное соглашение между национальными валютами, основанное на определенном в законодательном порядке валютном паритете. Он является офи­циальным валютным курсом страны и устанавливается ее центральным банком;

колеблющийся — свободно изменяющийся под воздействи­ем спроса и предложения валютный курс, основанный на ис­пользовании рыночного механизма (Украина — курс на УМВБ);

плавающий — разновидность колеблющегося валютного курса, который предполагает использование рыночного механиз­ма валютного регулирования.

Валютный курс устанавливается путем котировок.

Виды котировок:

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

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

Валютные ограничения представляют собой систему эконо­мических, правовых и организационных мер, которые регулиру­ют операции с национальной и иностранной валютой, золотом и т. д.

Субъекты, осуществляющие валютные ограничения:

а) отдельные страны;

б) международные организации;

в) два или несколько государств на основе заключения соот­ветствующих взаимных соглашений.

Основные причины введения валютных ограничений:

нехватка валюты;

внешняя задолженность страны;

расстройство платежных балансов, т. е. отсутствие источни­ков, сокращение объема средств для покрытия платежей.

Основные меры валютного регулирования:

целевое регулирование платежей за границу;

целевое регулирование валютных переводов за границу;

целевое регулирование прибыли, которую получают и на­правляют за границу иностранные инвесторы;

частичное или полное запрещение свободной купли-про­дажи иностранной валюты.

Международные кредиты используются в соответствии:

* с унифицированными международными нормами между­народных кредитов;
* с правилами международного кредитования.
* Международные расчеты предполагают наличие и регули­рование международной валютной ликвидности.
* Международная валютная ликвидность — это способность стра­ны или группы стран обеспечить своевременную оплату своих международных обязательств.
* Источники международной валютной ликвидности:
* официальные золотые и валютные резервы страны;
* счета субъектов МЭО в СДР и ЭКЮ;
* право на получение срочного кредита в МВФ. Это означает, что каждый член МВФ имеет право на получение (автоматичес­кое) срочного кредита в иностранной валюте в пределах 25%-его квоты.

Валютный рынок — это совокупность постоянных экономи­ческих организационных отношений по операциям купли-про­дажи иностранных валют, а также платежных документов в ино­странной валюте.

Рынок золота— это центр торговли золотом, где концентри­руются в значительных размерах спрос и предложение и осуще­ствляется купля-продажа этого металла.

Регулирование валютного рынка и рынка золота зависит от:

характера экономической системы страны, где они распо­лагаются;

степени конвертируемости валюты;

уровня цен на золото;

уровня валютных ограничений, которые применяются го­сударствами и международными организациями.

Национальные и международные органы, регулирующие ва­лютные отношения.

* Национальный уровень:
* национальные банки;
* министерство экономики;
* министерство финансов;
* органы валютного контроля.
* Международный уровень:
* международные валютные финансовые организации (МВФ);
* региональные валютно-финансовые организации (Евро­пейский валютный институт).

Эти органы разрабатывают режим безопасного, безкризисного развития валютных отношений в масштабах мирового хо­зяйства.

Основные этапы эволюции МВС

— этап золотомонетного стандарта;

— этап золотодевизного стандарта;

— этап бумажно-валютного стандарта

ЭТАП ЗОЛОТОМОНЕТНОГО СТАНДАРТА

Срок действия: с начала XIX в. до 1914 г.

Основные признаки золотомонетного стандарта:

функционирование золота как мировых денег;

фиксация золотого содержания национальной валюты;

непосредственная конвертируемость национальных валют в золото;

наличие фиксированных валютных курсов.

Главная особенность золотомонетного стандарта состоит в том, что золото в виде монет обращалось на внутреннем и внеш­нем рынках.

Положительные стороны золотомонетного стандарта:

полная конвертируемость национальных валют;

стабильность покупательной способности денег;

стабильность валютных курсов;

стабильность мировых цен.

Отрицательные стороны золотомонетного стандарта:

зависимость от уровня добычи золота;

недостаточная гибкость валютной системы;

стихийное регулирование валютных систем;

исключение государственного вмешательства в сферу ва­лютных отношений.

ЭТАП ЗОЛОТОДЕВИЗНОГО СТАНДАРТА

Суть золотодевизного стандарта: наряду с золотом функции мировых денег стали выполнять и отдельные валюты ведущих стран мира.

Срок действия: 1922—1976 гг.

Система золотодевизного стандарта была утверждена на Меж­дународной Генуэзской конференции в 1922 г.

Главные особенности. В развитии золотодевизного стандарта выделяется три периода.

/. Первый период золотодевизного стандарта — 1922—1933 гг. Характеристика этого периода:

наряду с деньгами использовалось золото;

национальная валюта в виде бумажных денег свободно об­ращалась в золото.

В рамках этого периода выделяют первый период золотослит­кового стандарта — 1922—1929 гг. Его особенности:

этот стандарт устанавливается только для отдельных эко­номически развитых стран Западной Европы (Великобритании, Бельгии, Франции, Нидерландов);

национальная валюта приравнивается к определенному количеству золота;

обмен валюты осуществляется не на монеты, а на золотые слитки;

обмен валюты на золотые слитки равен большим суммам национальных денежных средств и осуществляется национальны­ми банками.

Основные принципы Генуэзской валютной системы:

В качестве платежного средства более 30 государств мира стали использовать золото и девизы — иностранную валюту.

Ни за одной валютой не закреплялось положение резерв­ной валюты.

Сохранены золотые паритеты валют, и валюта обменива­лась на золото.

Устанавливался режим свободно колеблющихся валютных курсов.

2. Второй период золотодевизного стандарта — 1933—1944 гг.

Основная особенность — переход к использованию бумажных денег в рамках мирового хозяйства. Характеристика этого периода:

все страны внутри своих территорий стали использовать бу­мажные деньги;

ликвидировано обращение золота в виде монет внутри страны;

отменена обратимость бумажных денег в золото внутри страны;

стали применяться государственные меры по регулирова­нию МВО.

3. Третий период золотодевизного стандарта — 1944—1975 гг.

Организационно был оформлен на Международной финан­совой конференции в г. Бреттон-Вуд (США, 1944 г.), отсюда название периода — "Бреттон-вудская валютная система".

Основные принципы Бреттон-вудсиой валютной системы:

Введен новый золотодевизный стандарт, основанный на зо­лоте и двух резервных валютах (доллар США и фунт стерлингов).

Бреттон-вудская валютная система предполагала четыре формы использования золота:

а) сохранены золотые паритеты стран и введена их фикса­ция в МВФ;

б) золото продолжало использоваться как международное  
платежное и резервное средство;

в) доллар США приравнивался к золоту;

г) доллар США разменивался на золото иностранным цен­  
тральным банком и правительственными учреждениями  
(казначейство США).

Предусматривалась взаимная конвертируемость валют.

Конвертируемость валют стала осуществляться на основе их соотношения к доллару США.

Впервые в мире были созданы международные валютно-финансовые организации: МВФ, МБРР.

Характеристика Бреттон-вудской валютной системы:

запрещено обменивать, покупать и продавать золото час­тным лицам;

официальная (государственная) купля-продажа золота осу­ществлялась по схеме

золото -» доллар -> национальная валюта;

3) колебание курса национальных валют по отношению к  
доллару США устанавливалось в пределах ± 1—2 %.

В 1971 г. была отменена конвертация доллара США на золото, устанавливались режимы фиксированных валютных курсов; была установлена официальная цена золота.

В 1976 г. в г. Кингстоне (Ямайка) состоялась Международная конференция, которая определила новые принципы регулирова­ния МВС, и на их основе была введена Ямайская валютная си­стема.

ЭТАП БУМАЖНО-ВАЛЮТНОГО СТАНДАРТА

Ямайская валютная система (начало 1976 г. — по настоящее время). Основные принципы:

1. Вместо золотодевизного стандарта введен стандарт СДР.

2. Вместо принципа обмена валюты на золото по схеме золо­то -> доллар -> национальная валюта введен принцип обратимо­сти валюты по схеме

СДР → национальная валюта.

3. Завершена демонетизация золота. Это означает:

утрату золотом денежных функций;

превращение золота в обычный товар, который свобод­но продается и покупается, а его цена определяется спросом и предложением;

отмену фиксации золотых паритетов;

золото перестало служить мерой стоимости товара.

4. Страны—члены МВФ свободны выбирать режимы валют­ных курсов.

5. Межгосударственное валютное регулирование стал осуще­ствлять МВФ.

Отрицательные черты Ямайской валютной системы:

1) СДР является основной мировой валютной системой но­минально, а не реально:

СДР используется только как счетная единица;

СДР утратила связь с золотом;

к курсу СДР привязаны только восемь валют стран ми­рового сообщества, тогда как к доллару США — валю­ты примерно 40 стран мира;

золото объективно влияет на курсы валют и является основ­ным резервным активом;

в настоящее время в мировой валютной системе СДР вы­теснены долларом США. Он является главной резервной валю­той. В этой связи этап бумажно-валютного стандарта еще имеет название "бумажно-долларовый стандарт".

Важнейшей особенностью Ямайской валютной системы явля­ется то, что в ее составе стали действовать региональные валют­ные системы, в том числе с 1979 г. — Европейская валютная си­стема (ЕВС).

Европейская валютная система — это международная валют­ная система стран ЕС, созданная для стабилизации валютных курсов, координирования валютной политики этих государств.

Отличительные особенности ЕВС:

поскольку ЕВС базируется на ЭКЮ — европейской валютной единице, ее называют также валютной системой стандарта ЭЮО;

в отличие от Ямайской валютной системы в ЕВС золото используется в качестве реального резервного актива;

страны ЕВС создали совместный золотой фонд. Он состав­ляет 20% от их официальных золотых ресурсов (2660 т); находится в Европейском фонде валютного сотрудничества;

основной режим валютных курсов — плавающий, но в пре­делах определенного валютного коридора. Страны ЕС устанавли­вают следующие валютные коридоры, которые получили назва­ние "валютная змея":

а) для всех стран ЕС установлен курс национальных валют  
к ЭКЮ размере ±2,25%;

б) для Италии — ±6%;

в) для Испании и Португалии с 1993 г. — ±15%;

5) регулирование ЕВС осуществляется на межгосударственном  
уровне путем заключения соответствующих соглашений между  
национальными банками стран ЕС.

Отрицательные стороны ЕВС:

не включает в себя все европейские валюты Европы;

в ЕВС часто происходит изменение курса национальных валют по отношению к ЭКЮ;

распространяется только на государства разного уровня экономического развития;

не все страны ЕС соглашаются на координацию валютной политики наднациональными органами Европы (Европейский инвестиционный банк, ЕФ развития, ЕБРР, ЕФ валютного со­трудничества (с 1993 г. — Европейский валютный институт));

национальные банки стран ЕС не полностью используют ЭКЮ во взаимных расчетах и кредитах.

3. Виды и структура валютных рынков

Валютные рынки — это официальные центры, где совер­шается купля-продажа иностранной валюты за нацио­нальную валюту по курсу, который складывается на основе спроса и предложения. Валютные рынки возник­ли в XIX веке

Основные принципы формирования валютных рынков:

Развитие постоянных международных экономических отно­шений.

Создание мировой валютной системы.

Распространение международных расчетов.

Развитие финансовых отношений между банками различ­ных стран.

Развитие информационного обеспечения валютных рын­ков.

Главные особенности функционирования валютного рынка:

Усиление финансовых взаимосвязей между рынками на основе использования современной техники (ЭВМ).

Непрерывное осуществление операций на валютных рын­ках в течение суток во всех частях мира.

Применение единой техники проведения валютных опера­ций.

Развитие валютных операций, связанных со страхованием.

Возрастание числа спекулятивных валютных операций.

Нестабильность курсов валют.

Основные направления функционирования валютных рынков:

Современное осуществление международных расчетов.

Страхование валютных и кредитных рынков.

Обеспечение взаимосвязи валютных и кредитных рынков.

Диверсификация валютных резервов банков, предприятий, государств, т. е. обмен их ресурсов на разные валюты (доллары, DM, СДР, ЭКЮ).

Получение спекулятивной прибыли участниками валютных рынков в виде разницы курсов валют (маржа).

Содействие проведению валютной политики в отдельных странах и группах стран.

Виды валютных рынков:

мировой;

региональный;

национальный.

/. Мировой валютный рынок — это система устойчивых эко­номических и организационных отношений по поводу купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иност­ранной валюте, которые осуществляются в мировых финансовых центрах.

В настоящее время существуют такие мировые финансовые центры:

Лондон;

Нью-Йорк;

Франкфурт-на-Майне;

Париж;

Цюрих;

Токио;

Сингапур;

Гонконг;

Бахрейн.

По объему валютных операций наибольшими мировыми ва­лютными рынками являются:

Лондон — 187 млрд. долларов в день;

Нью-Йорк — 129 млрд. долларов в день;

Токио — 115 млрд. долларов в день;

Цюрих — 50 млрд. долларов в день.

Важнейшей особенностью мирового валютного рынка (цен­тров) является проведение операций только с валютой, которая широко используется в мировом платежном обороте (резервные валюты).

2. Региональный валютный рынок — это отношение между субъектами мирового хозяйства по поводу купли-продажи ино­странных валют, которые действуют в региональных масштабах.

Например, Европейский валютный рынок осуществляет прода­жу ЭКЮ. Покупают ЭКЮ страны ЕС и используют во взаимных расчетах.

3. Национальный валютный рынок — это отношения, которые осуществляются между субъектами хозяйственной деятельности по поводу купли-продажи отдельных конвертируемых валют в рамках данной страны.

Главные организационные структуры МВР — валютные биржи. На них и вне их осуществляются операции с валютой.

Валютные операции — это вид деятельности предприятий, банков, финансово-кредитных учреждений, других юридических и физических лиц по поводу купли-продажи, расчетов и предо­ставления в ссуду иностранной валюты.

Виды валютных операций:

валютные операции с немедленной поставкой денег налич­ными (spot — спот). Сущность spot заключается в купле-про­даже валюты на условиях ее поставки банками на второй рабочий день со дня заключения сделки по курсу, зареги­стрированному в момент ее заключения. Spot — наиболее распространенные валютные операции (90% валютных опе­раций на валютных рынках мира);

срочные сделки с иностранной валютой — форвардные и фьючерсные. Срочные валютные сделки — это валютные операции, при которых стороны договариваются о постав­ке, обусловленной суммой иностранной валюты через оп­ределенный срок после заключения сделки по курсу, заре­гистрированному в момент ее заключения;

сочетание наличных и срочных валютных операций "своп". "Своп" — это валютные операции, при которых сочетает­ся купля-продажа двух валют на условиях немедленной по­ставки (spot) и одновременно заключается сделка по куп­ле-продаже валют в определенные сроки (форвардные и фьючерсные операции);

валютный арбитраж — это валютные операции, при кото­рых операция купли-продажи иностранной валюты проис­ходит с последующей обратной сделкой с целью получе­ния прибыли.

Виды валютного арбитража:

Временной валютный арбитраж — это получение прибы­ли от разницы валютных курсов во времени.

Пространственный валютный арбитраж — это получение прибыли за счет различия в курсе данной валюты на разных ва­лютных рынках.

Простой валютный арбитраж — это осуществление валют­ных операций с двумя валютами ($ — грн.).

Сложный валютный арбитраж — осуществление валютных операций с большим количеством валют.

Спекулятивный валютный арбитраж — извлечение прибы­ли от колебания валютного курса.

Конверсионный валютный арбитраж — наиболее выгодная покупка необходимой валюты.

В настоящее время валютные операции продолжают совершен­ствоваться. Например, рынок евровалют — это международный рынок валют стран Западной Европы, где операции осуществ­ляются в валютах этих государств, а также проводятся кредитные операции и сделки с ценными бумагами.

Субъекты рынка евровалют: крупные и средние банки стран Западной Европы и США.

Факторы развития рынка евровалют:

углубление интеграционных процессов в Западной Европе;

повышение роли ТНК;

возрастание потребностей в международных кредитах;

введение взаимной обратимости валют;

наличие национального законодательства, которое стиму­лирует размещение денежных средств в заграничных банках.

Основные направления функционирования рынков евровалют:

Рынок евродепозитов — это устойчивые валютно-финансовые отношения по формированию вкладов в евровалютах в бан­ках стран Западной Европы.

Рынок еврокредитов — устойчивые кредитные связи по предоставлению международных займов в евровалюте банками стран Западной Европы.

Рынок еврооблигаций — устойчивые отношения по долго­вым обязательствам при долгосрочных займах в евровалютах, которые оформляются в виде облигаций заемщиков.

С мировыми валютными рынками тесно связаны мировые рынки золота.

Рынки золота — это специальные центры торговли золотом, где осуществляется регулярная купля-продажа золота по рыноч­ной цене. Основным источником предложения золота на рынке является его новая добыча (80%). За всю историю добычи золота (6 тыс. лет) было добыто 110 тыс. т. Сейчас золотые запасы оце­ниваются в 37 тыс. т.

В настоящее время соотношение между сферами использова­ния золота такое:

официальные золотые резервы стран МВФ составляют 35,8 тыс. т;

накопление тезовраторов (частных лиц) — 25,4 тыс. т;

промышленно-бытовое потребление золота — 34 тыс. т.

Особенности функционирования мировых рынков золота

Купля-продажа золота осуществляется в виде:

стандартных слитков по 12,5 кг пробы 995;

монет старой и новой чеканки (ежегодно расходуется 200 т золота). В настоящее время в 46 странах мира выпускается 93 вида монет, в том числе копии старых монет;

продажи памятных золотых медалей и медальонов;

золотых листов, пластин, проволоки;

золотых сертификатов, т. е. документов, удостоверяющих право их владельца получить по его предъявлению определенное количество золота.

Структура и виды рынков золота

Организационная структура рынков золота представляет со­бой объединение нескольких банков в консорциум, т. е. времен­ное соглашение для совместного проведения финансовых опера­ций и сделок с золотом.

Функции консорциума на рынке золота:

посреднические операции;

аккумуляция заявок покупателей;

фиксация среднего рыночного уровня цены золота (обычно два раза в день);

осуществление операций с помощью специальных подраз­делений по очистке и хранению золота и изготовлению золотых слитков.

В настоящее время в мире более 50 рынков золота:

11 — в Западной Европе;

19 — в Азии;

14 — в Америке;

8 — в Африке.

Золотые рынки подразделяются на четыре вида:

Мировые рынки золота, сосредоточенные в Лондоне, Цю­рихе, Нью-Йорке, Чикаго. Продажа добываемого золота.

Внутренние свободные рынки золота — Париж, Милан, Стамбул, Рио-де-Жанейро. Ориентация на местных тезовраторов и инвесторов.

Контролируемые местные рынки золота — Афины, Каир. Государство контролирует продажу всех видов золота.

Черные рынки золота — нелегальные.

Цена золота — это денежное выражение определенного его  
количества.

Существует два вида цен на золото:

официальная, установленная государством в рамках меж­правительственных соглашений;

рыночная, которая формируется на различных рынках зо­лота.

Как правило, вторая больше первой.

Факторы, влияющие на цену золота:

увеличение промышленного и бытового потребления золота;

повышение спроса на золото со стороны инвесторов и тезавраторов;

инфляция;

неуравновешенность платежных балансов;

колебание валютных курсов и ставок.

Валютные ценности:

валюта в виде банкнот, казначейских билетов, монет;

платежные документы, выраженные в иностранной валюте (чеки, векселя, аккредитивы и др.);

фондовые ценности, выраженные в иностранной валюте (акции, облигации, сертификаты);

драгоценные металлы, кроме ювелирных и других бытовых изделий и лома из них:

- золото;

- серебро;

- платина;

- металлы платиновой группы (иридий, осмий, палладий, родий, рутений);

5) драгоценные камни (кроме ювелирных изделий и лома из них):

- алмазы;

- изумруды;

- рубины;

- сапфиры;

- жемчуг.

1. Индивидуальное задание

Греция.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сектор | Год | Абсолютный показатель | Рейтинг |
| 1. Экономика |  |  |  |
| ВВП на душу населения |  |  |  |
| Средний темп роста ВВП |  |  |  |
| Экспорт в целом |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики |  |  |  |
| Экспорт в целом на душу населения |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики на душу населения |  |  |  |
| Доходы от экспорта по отдельным отраслям на душу населения |  |  |  |
| 2. Инвестиции |  |  |  |
| Валовые внутренние инвестиции,% (от ВВП) |  |  |  |
| Темпы роста внутренних инвестиций |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции,% (ВПП) |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции на душу населения |  |  |  |
| 3. Финансовый сектор |  |  |  |
| Денежная масса и квази - деньги (М2),% (ВВП) |  |  |  |
| Внутренние кредиты банковского сектора,% (ВВП). |  |  |  |
| Кредиты частному сектору,% (ВВП). |  |  |  |
| Рейтинг риска |  |  |  |
| 4. Макросреда |  |  |  |
| Дефлятор (ВВП) (инфляция) |  |  |  |
| Дефицит бюджета,% (ВВП). |  |  |  |
| Объем торговли,% (ВВП) |  |  |  |
| Импортные таможенные пошлины, (% импорта) |  |  |  |
| 5. Государственное регулирование |  |  |  |
| Сложность начала нового бизнеса |  |  |  |
| Административное регулирование |  |  |  |
| Индекс коррумпированности |  |  |  |
| Защита прав интеллектуальной собственности |  |  |  |
| Бюрократия в государственных органах |  |  |  |
| Отток интеллекта |  |  |  |

Бразилия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сектор | Год | Абсолютный показатель | Рейтинг |
| 1. Экономика |  |  |  |
| ВВП на душу населения |  |  |  |
| Средний темп роста ВВП |  |  |  |
| Экспорт в целом |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики |  |  |  |
| Экспорт в целом на душу населения |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики на душу населения |  |  |  |
| Доходы от экспорта по отдельным отраслям на душу населения |  |  |  |
| 2. Инвестиции |  |  |  |
| Валовые внутренние инвестиции,% (от ВВП) |  |  |  |
| Темпы роста внутренних инвестиций |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции,% (ВПП) |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции на душу населения |  |  |  |
| 3. Финансовый сектор |  |  |  |
| Денежная масса и квази - деньги (М2),% (ВВП) |  |  |  |
| Внутренние кредиты банковского сектора,% (ВВП). |  |  |  |
| Кредиты частному сектору,% (ВВП). |  |  |  |
| Рейтинг риска |  |  |  |
| 4. Макросреда |  |  |  |
| Дефлятор (ВВП) (инфляция) |  |  |  |
| Дефицит бюджета,% (ВВП). |  |  |  |
| Объем торговли,% (ВВП) |  |  |  |
| Импортные таможенные пошлины, (% импорта) |  |  |  |
| 5. Государственное регулирование |  |  |  |
| Сложность начала нового бизнеса |  |  |  |
| Административное регулирование |  |  |  |
| Индекс коррумпированности |  |  |  |
| Защита прав интеллектуальной собственности |  |  |  |
| Бюрократия в государственных органах |  |  |  |
| Отток интеллекта |  |  |  |

Южно-Африканская Республика

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сектор | Год | Абсолютный показатель | Рейтинг |
| 1. Экономика |  |  |  |
| ВВП на душу населения |  |  |  |
| Средний темп роста ВВП |  |  |  |
| Экспорт в целом |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики |  |  |  |
| Экспорт в целом на душу населения |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики на душу населения |  |  |  |
| Доходы от экспорта по отдельным отраслям на душу населения |  |  |  |
| 2. Инвестиции |  |  |  |
| Валовые внутренние инвестиции,% (от ВВП) |  |  |  |
| Темпы роста внутренних инвестиций |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции,% (ВПП) |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции на душу населения |  |  |  |
| 3. Финансовый сектор |  |  |  |
| Денежная масса и квази - деньги (М2),% (ВВП) |  |  |  |
| Внутренние кредиты банковского сектора,% (ВВП). |  |  |  |
| Кредиты частному сектору,% (ВВП). |  |  |  |
| Рейтинг риска |  |  |  |
| 4. Макросреда |  |  |  |
| Дефлятор (ВВП) (инфляция) |  |  |  |
| Дефицит бюджета,% (ВВП). |  |  |  |
| Объем торговли,% (ВВП) |  |  |  |
| Импортные таможенные пошлины, (% импорта) |  |  |  |
| 5. Государственное регулирование |  |  |  |
| Сложность начала нового бизнеса |  |  |  |
| Административное регулирование |  |  |  |
| Индекс коррумпированности |  |  |  |
| Защита прав интеллектуальной собственности |  |  |  |
| Бюрократия в государственных органах |  |  |  |
| Отток интеллекта |  |  |  |

Россия.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сектор | Год | Абсолютный показатель | Рейтинг |
| 1. Экономика |  |  |  |
| ВВП на душу населения |  |  |  |
| Средний темп роста ВВП |  |  |  |
| Экспорт в целом |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики |  |  |  |
| Экспорт в целом на душу населения |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики на душу населения |  |  |  |
| Доходы от экспорта по отдельным отраслям на душу населения |  |  |  |
| 2. Инвестиции |  |  |  |
| Валовые внутренние инвестиции,% (от ВВП) |  |  |  |
| Темпы роста внутренних инвестиций |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции,% (ВПП) |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции на душу населения |  |  |  |
| 3. Финансовый сектор |  |  |  |
| Денежная масса и квази - деньги (М2),% (ВВП) |  |  |  |
| Внутренние кредиты банковского сектора,% (ВВП). |  |  |  |
| Кредиты частному сектору,% (ВВП). |  |  |  |
| Рейтинг риска |  |  |  |
| 4. Макросреда |  |  |  |
| Дефлятор (ВВП) (инфляция) |  |  |  |
| Дефицит бюджета,% (ВВП). |  |  |  |
| Объем торговли,% (ВВП) |  |  |  |
| Импортные таможенные пошлины, (% импорта) |  |  |  |
| 5. Государственное регулирование |  |  |  |
| Сложность начала нового бизнеса |  |  |  |
| Административное регулирование |  |  |  |
| Индекс коррумпированности |  |  |  |
| Защита прав интеллектуальной собственности |  |  |  |
| Бюрократия в государственных органах |  |  |  |
| Отток интеллекта |  |  |  |

Украина.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Сектор | Год | Абсолютный показатель | Рейтинг |
| 1. Экономика |  |  |  |
| ВВП на душу населения |  |  |  |
| Средний темп роста ВВП |  |  |  |
| Экспорт в целом |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики |  |  |  |
| Экспорт в целом на душу населения |  |  |  |
| Экспорт по областям экономики на душу населения |  |  |  |
| Доходы от экспорта по отдельным отраслям на душу населения |  |  |  |
| 2. Инвестиции |  |  |  |
| Валовые внутренние инвестиции,% (от ВВП) |  |  |  |
| Темпы роста внутренних инвестиций |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции,% (ВПП) |  |  |  |
| Прямые иностранные инвестиции на душу населения |  |  |  |
| 3. Финансовый сектор |  |  |  |
| Денежная масса и квази - деньги (М2),% (ВВП) |  |  |  |
| Внутренние кредиты банковского сектора,% (ВВП). |  |  |  |
| Кредиты частному сектору,% (ВВП). |  |  |  |
| Рейтинг риска |  |  |  |
| 4. Макросреда |  |  |  |
| Дефлятор (ВВП) (инфляция) |  |  |  |
| Дефицит бюджета,% (ВВП). |  |  |  |
| Объем торговли,% (ВВП) |  |  |  |
| Импортные таможенные пошлины, (% импорта) |  |  |  |
| 5. Государственное регулирование |  |  |  |
| Сложность начала нового бизнеса |  |  |  |
| Административное регулирование |  |  |  |
| Индекс коррумпированности |  |  |  |
| Защита прав интеллектуальной собственности |  |  |  |
| Бюрократия в государственных органах |  |  |  |
| Отток интеллекта |  |  |  |

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Учебные материалы онлайн url: <https://pidruchniki.com/1124052562553/ekonomika/mizhnarodna_valyutna_sistema>
2. Модель Гекшера - Оліна, або теорія факторних пропорцій url: <http://metodkabinet.in.ua/mejdunarodnaya-ekonomika/mijnarodna-ekonomika-teoriya-mijnarodnoyi-torgivli-i-finansiv/model-gekshera---olina-abo-teoriya-faktornih-proporciy-postanovka-pitannya>
3. Словари и энциклопедии на Академике url: <https://dic.academic.ru/dic.nsf/lower/16470>
4. Індекс економічної свободи url: <http://expert.fpsu.org.ua/news/141-mistse-ukrajini-v-rejtingu-indeks-ekonomichnoji-svobodi>
5. Гиперреакция валютного курса url: <https://economics.studio/mejdunarodnaya-ekonomika/giperreaktsiya-valyutnogo-kursa-83849.html>
6. Общее описание Греции url: <http://visitgreece.com.ua/about/greece.htm>
7. География Греции url: <http://www.gecont.ru/articles/geo/greece.htm>
8. Леса Греции url: <http://www.gnto.ru/sections/forests.html>
9. Trading Economics, ВВП Греции url: <https://tradingeconomics.com/greece/gdp>
10. Греция - Валовой внутренний продукт url: <https://knoema.ru/atlas/%D0%93%D1%80%D0%B5%D1%86%D0%B8%D1%8F/%D0%92%D0%92%D0%9F>
11. Валовой национальный продукт Греции url: <https://www.ceicdata.com/en/indicator/greece/gross-national-product>
12. Statistics Times – место стран в международной экономике по ВВП url: <http://statisticstimes.com>
13. Экономико-географическая характеристика Бразилии url: <http://www.nado5.ru/e-book/braziliya-harakteristika>
14. <http://worldofschool.ru>
15. ВВП Бразилии по данным World Bank url: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?end=2017&locations=BR&start=2013&view=chart>
16. Валовой национальный продукт Бразилии url: <https://www.ceicdata.com/en/indicator/brazil/gross-national-product>
17. Государственное устройство ЮАР url: <http://www.safrica.ru/uar/government/>
18. Южно-Африканская республика url: <https://kommentarii.org/strani_mira_eciklopediy/ujnoafrikanskayresp.html>
19. экономико-географическая характеристика ЮАР url: <https://www.yaklass.ru/materiali?chtid=255&mode=cht>
20. Южно-африканская республика url: <https://www.krugosvet.ru/enc/strany-mira/yuzhno-afrikanskaya-respublika-yuar>
21. Географическое положение Южно-африканской республики url: https://geographyofrussia.com/yuzhno-afrikanskaya-respublika-2/
22. Внешняя торговля ЮАР url: <http://www.safrica.ru/uar/economy/exports/>
23. Туризм в ЮАР url: <http://www.safrica.ru/uar/economy/economy-tourism/>
24. ВВП ЮАР url: <https://tradingeconomics.com/south-africa/gdp>
25. Валовой национальный продукт и валовой внутренний продукт по странам url: <http://southafrica.opendataforafrica.org/aewtuqe/gnp-and-gdp-by-country?location=South%20Africa>
26. Характеристика России url: <https://o-planete.ru/stran-mira/harakteristika-rossii.html>
27. Характеристика России url: <http://geolike.ru/page/gl_2677.htm>
28. Рекреационные ресурсы России url: <https://geographyofrussia.com/rekreacionnye-resursy-rossii/>
29. Валовой внутренний продукт (ВВП) в России url: <https://tradingeconomics.com/russia/gdp>
30. Валовой национальный продукт России url: <https://www.ceicdata.com/en/indicator/russia/gross-national-product>
31. Природные ресурсы Украины url: <https://ecoportal.info/prirodnye-resursy-ukrainy/>
32. Природные ресурсы Украины url: <https://сезоны-года.рф/ресурсы%20Украины.html>
33. Валовой внутренний продукт (ВВП) в Украине url: <https://tradingeconomics.com/ukraine/gdp>
34. С кем и чем торгует Украина url:<https://dengi.informator.ua/2018/10/02/s-kem-i-chem-torguet-ukraina-top-5-stran-i-tovarov/>
35. <https://www.imf.org>
36. Анализ Украины <url:https://blog.liga.net/user/prodnin/article/19896>
37. <https://zn.ua/ECONOMICS/dolya-eksporta-v-vvp-ukrainy-vyrosla-do-47-9-kubiv-292838_.html>
38. <http://novavlada.info/gosudarstvo/novosti/vneshnyaya-torgovlya-za-6-mesyacev-2018-g-iz-ukrainy-vyros-eksport-bolee-dorogih>
39. https://en.wikipedia.org/wiki/List\_of\_countries\_by\_real\_GDP\_growth\_rate#List\_by\_the\_World\_Bank