

20. Валюта, валютные курсы, эволюция международных валютных систем.

Валютой является любой платежный документ или денежное обязательство, выраженное в той или иной национальной денежной единице и используемое в международных расчетах. Это банкноты, казначейские билеты, денежные средства на банковских счетах, а также чеки, векселя, аккредитивы и другие платежные средства.

Виды валют. Различаются валюты национальные, иностранные, региональные и международные. Кроме этого, выделяют резервную валюту и свободно конвертируемую валюту (СКВ), используется термин твердая валюта.

- *Национальная валюта* - это законное платежное средство на территории выпускающих ее стран.
- *Иностранная валюта* - платежное средство других стран, законно или незаконно используемое на территории данной страны.
- *Региональная валюта* - это валюта Европейского союза - евро.
- *Международной валютой* считаются специальные права заимствования (СПЗ) Международного валютного фонда.
- *Резервной* является валюта, в которой страны держат свои ликвидные международные резервные активы.
- *Свободно конвертируемая валюта (СКВ)* - это широко используемая валюта для осуществления платежей по международным сделкам, она свободно покупается-продается на главных валютных рынках (доллар, фунт, франк, марка, иена).
- *Твердая валюта* означает стабильный валютный курс.

Конвертируемость валюты предполагает свободный обмен национальной валюты на иностранную и использование ее в сделках с реальными и финансовыми активами.

Внутренняя конвертируемость означает возможность расплачиваться иностранной валютой внутри страны, т.е. параллельное хождение валюты. Использование иностранной валюты, например доллара, в качестве средства обращения, единицы расчета и сбережения называется **долларизацией**. Уровень долларизации определяется долей иностранной валюты, пересчитанной в национальную валюту по официальному валютному курсу и находящейся в денежном обращении данной страны.

Внешняя конвертируемость означает право резидента совершать операции с иностранной валютой с нерезидентами.

Валютный курс

Соотношение обмена денежных единиц двух стран или цена одной валюты, выраженная в другой валюте или корзине валют, которая устанавливается законодательным порядком или рынком, называется **валютным курсом**.

Реальный валютный курс или *паритет покупательной способности* валюты отличается от официального валютного курса. Например, паритет покупательной способности рубля к доллару можно рассчитать, сопоставив стоимость гамбургера или стоимость набора одних и тех же товаров в Нью-Йорке и в Москве. Паритет покупательной способности рубля будет значительно выше его валютного курса - 14-15 руб. за 1 долл.

Фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной денежной единице называется **валютной котировкой**.

Курс национальной денежной единицы (рубля) может быть установлен в форме прямой котирующей 1 долл.= 30 руб. или в обратной котирующей - 1 руб. = 3,3 цент.

- В основе формирования валютного курса, то есть *важнейшими факторами, влияющими на валютный курс*, являются:
 - покупательная способность валюты,
 - уровень инфляция,
 - изменения процентных ставок,
 - состояние платежного баланса,
 - денежно-кредитная политика центрального банка,
 - масштабы официальных резервов.

На практике используются различные виды валютных курсов.

1. В частности, это может быть **валютный курс покупателя** или продавца. Валютный курс покупателя - это курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную валюту. **Валютный курс продавца** - это курс, по которому банк продает иностранную валюту за национальную валюту. Разница между курсом покупателя и продавца называется **маржой**, она покрывает издержки и формирует прибыль банка по валютным операциям.

2. Валютный курс может быть *фиксированным* или *плавающим* (рыночным). Валютный курс национальной валюты может фиксироваться по отношению к американскому доллару, французскому франку, немецкой марке и т.п. Фиксируются, как правило, завышенные курсы национальных валют, которые в рыночных условиях будут снижаться. Поддержание **фиксированного валютного курса** требует интервенций (вмешательства) центрального банка, отвечающего за валютный курс. Интервенции центрального банка предполагают скупку национальной валюты (продажу

долларов), если курс снижается ниже установленного уровня; или продажу национальной валюты, если курс становится выше установленного уровня.

Большинство стран имеют *плавающие валютные курсы*, которые устанавливаются спросом и предложением. Во многих странах плавание не является абсолютно свободным, оно регулируется центральными банками, так же как и фиксированные валютные курсы, т.е. посредством валютной интервенции ЦБ. Например, ЦБ РФ оказывает воздействие на валютный курс рубля, продавая или покупая рубли за доллары.

Платежные документы, выраженные в различных валютах, покупаются и продаются на валютных рынках.

Валютным рынком является рынок, на котором отдельные лица, частные фирмы и банки, а также государственные учреждения покупают или продают иностранную валюту.

Для любой валюты, например для американского доллара, валютный рынок складывается из всех международных финансовых центров (таких, как Лондон, Нью-Йорк, Париж, Цюрих, Сингапур, Гонконг, Токио и др.), где доллар продается и покупается за другую валюту. Эти различные финансовые центры объединены между собой всеми видами связи и находятся в постоянном контакте друг и другом, образуя, таким образом, единый международный валютный рынок.