

# Мировая экономика

Разработчик курса: доцент кафедры экономики  
Ермушко Жанна Александровна

# **«мировая экономика» это:**

**Широкое:** совокупность всех национальных хозяйств мира – **«мировое хозяйство»**.

**Узкое:** совокупность тех частей национальных экономик, которые взаимодействуют с внешним миром, – система **«международных экономических отношений»**, а также секторов и отраслей национальных хозяйств.

# Субъектами мировой экономики являются:

- национальные хозяйства и их субъекты (правительства, фирмы, граждане);
- международные компании (транснациональные компании и транснациональные банки);
- международные экономические организации;
- региональные интеграционные объединения.

# Современный этап развития мирового хозяйства характеризуется следующими чертами:

- стабильными темпами экономического роста, повышением жизненного уровня населения, увеличением средней продолжительности жизни, количеством образованных людей – гуманизацией населения;
- транснационализацией, проявляющейся в процессе усиления роли транснациональных компаний;
- усилением взаимозависимости стран (процесс глобализации);
- деиндустриализацией экономики и ростом удельного веса сферы услуг;
- региональной интеграцией – экономическим полицентризмом;
- либерализацией внутри- и внешнеэкономических процессов, децентрализацией.
- повышенным вниманием к социальной сфере (образованию и здравоохранению);
- повсеместной стандартизацией. формированием всемирной инфраструктуры (транспорта, связи);
- ростом межстрановой конкуренции (товарной, за иностранные инвестиции, за квалифицированных специалистов);
- криминализацией мировой экономики (теневой сектор и контрабанда).

# Этапы развития мирового хозяйства:

1. Система метрополий и колоний (XVI в. – начало XX в.). В этой системе подчинение развитыми странами неразвитых осуществлялось за счет неэкономических мер воздействия.
2. Система социально-экономического плана (конец 40-х – 80-е гг. XX в.). Она представлена следующими тремя группами стран:
  - экономически развитыми странами;
  - развивающимися странами;
  - социалистическими странами.
3. Центр-периферическая система (начало 90-х гг. XX в.). Система состоит из следующих элементов:
  - центра – инновационно-активных стран-лидеров (промышленно развитые страны);
  - Периферии.

# Под глобализацией сейчас понимают целый ряд направлений:

- становление глобальных ТНК;
- регионализацию экономики;
- интенсификацию мировой торговли;
- тенденции конвергенции;
- формирование мирового финансового рынка.

# Глобализация и интернационализация – это разные явления.

**Интернационализация** означает формирование устойчивых экономических связей между странами, увеличение операций страны на внешних рынках.

**Глобализация** – это интеграция национальных экономик, сближение, создание единого рынка.

# Положительные последствия глобализации:

- возросло производство высококачественных товаров (экономический рост);
- расширился потребительский спрос (рост доходов и создание новых рабочих мест) на них при эффективном переливе капиталов;
- получили всестороннее развитие авто- и авиатранспорт, туризм и миграция населения;
- образовалась широкая инфраструктура компьютерных связей;
- произошла «зеленая революция» в сельском хозяйстве.



# Отрицательные последствия глобализации:

- по оценке развитых стран уровень жизни низкоквалифицированных специалистов резко сокращается;
- растет безработица на рынках развитых стран, так как производство перемещается в оффшорные зоны;
- чрезмерная индустриализация плохо влияет на глобальный климат;
- нивелировка жизни ведет к культурному опустошению;
- увеличивается разрыв между богатыми и бедными (в том числе странами);
- операции ТНК оказывают негативное воздействие на макроэкономическую политику отдельных стран;
- происходит размывание государственных границ и нарастание этнических конфликтов;
- обостряется проблема внешних долгов и экономической зависимости;
- монополизм ТНК означает снижение эффективности.

# Глобальные проблемы мирового развития:

- проблема преодоления бедности и отсталости мира;
- разоружения, предотвращения мировой ядерной войны (проблему мира и демилитаризации);
- продовольственная;
- природных ресурсов, рассматриваемая часто как две отдельные проблемы – энергетическая и сырьевая;
- экологическая;
- демографическая;
- проблема развития человеческого потенциала.

# Мировой (всемирный) рынок

– важная составная часть мирового хозяйства – система обмена товаров, услуг и капиталов между продавцами и покупателями.

# Основные черты мирового рынка:

- Он является категорией товарного производства, вышедшего в поисках сбыта своей продукции за национальные рамки.
- Он проявляется в межгосударственном перемещении товаров, находящихся под воздействием не только внутреннего, но и внешнего спроса и предложения.
- Он оптимизирует использование факторов производства, подсказывая производителю, в каких отраслях и регионах они могут быть применены наиболее эффективно.
- Он выполняет санирующую роль, выбраковывая из международного обмена товары и зачастую их производителей, которые не в состоянии обеспечить международный стандарт качества при конкурентных ценах.

# Международная торговля

– это процесс купли-продажи товаров и услуг, осуществляемый между покупателями и продавцами разных стран. Он включает в себя экспорт и импорт товаров, их сумма представляет собой товарооборот, а их разность – торговый баланс.

# Мировая цена

– это цена крупных экспортно-импортных сделок, заключаемых на мировых товарных рынках.

# Факторы, влияющие на уровень мировых цен

- **общеэкономические факторы** (экономические циклы, уровень инфляции, совокупный спрос, совокупное предложение и т. д.);
- **конкретно экономические** (величина издержек, норма прибыли, ставки налогов, потребительские свойства товаров, степень конкурентной борьбы на рынке данного товара и т. п.);
- **специфические** (государственное внешнеторговое регулирование и валютные курсы).

# Мировая торговля по ООН

– сумма стоимости  
экспорта всех стран.



# Международное разделение труда

– специализация отдельных стран на производстве тех или иных видов продукции и услуг, что предполагает их последующий обмен на мировом рынке.

# Факторы, формирующие международное разделение труда:

- природные (различия в распределении природных богатств, в почвенно-климатических условиях, географическом положении, численности населения);
- исторические и производственные традиции;
- различия в цене и квалификации трудовых ресурсов;
- научно-технические достижения;
- законодательная база страны и внешних связей;
- способность страны генерировать идеи и внедрять их в производство и быт – конкурентоспособность страны;
- международные факторы (спрос на мировом рынке, система международных расчетов, экологические проблемы, мировой уровень научно-технического процесса (НТП)).

# Основные показатели уровня международного разделения труда (МРТ):

- Коэффициент международного разделения труда, который равен удельному весу страны в мировой торговле, деленному на удельный вес страны в мировом валовом внутреннем продукте (ВВП) или доходе. Если коэффициент больше единицы, это означает более высокую по сравнению со среднемировым уровнем степень вовлеченности страны или отрасли в международное разделение труда, более высокий уровень международной специализации.
- Коэффициент относительной международной специализации промышленности и ее отраслей. Он равен удельному весу одних и тех же товаров во внешней торговле страны, деленному на удельный вес этого товара в мировой торговле.
- Экспортная квота – доля экспорта страны в промышленном производстве в целом и в выпуске продукции теми или иными отраслями (ВВП, ВНП).
- Ассортимент ввозимых и вывозимых в страну товаров.

# Типы МРТ:

**Общее МРТ** – специализация стран по сферам производства и отраслям народного хозяйства. Это отраслевая специализация, в рамках которой проводится деление стран на индустриальные, сырьевые и аграрные.

**Частное МРТ** – специализация стран на производстве отдельных видов готовой продукции и услуг. Это предметная специализация.

**Единичное МРТ** – специализация стран на изготовлении отдельных деталей, узлов, компонентов на стадиях технологического процесса. Это технологическая специализация.

# Критериями классификации стран могут выступать:

- Уровень экономического развития:
- Уровень развития и характер внешнеэкономических связей:
- Экономическая свобода страны (9 категорий и более 50 критериев):
- Уровень задолженности страны.
- Численность населения и размер территорий.

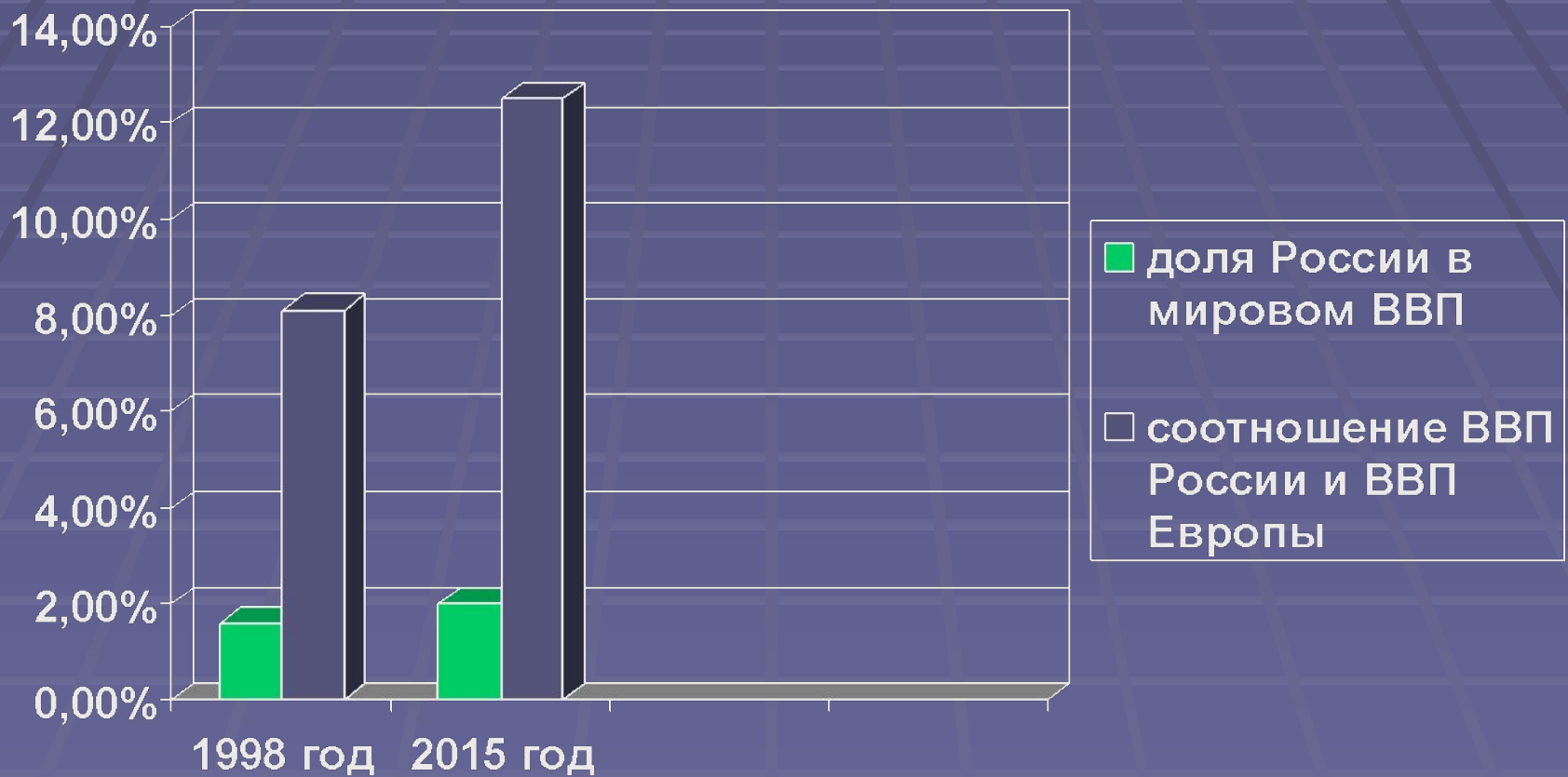
# Классификация международных экономических организаций

- Межгосударственные универсальные организации, цель и предмет деятельности которых представляют интерес для всех государств мира.
- Межгосударственные организации регионального и межрегионального характера, которые создаются государствами для разрешения различных вопросов, в том числе экономических и финансовых
- Международные экономические организации, функционирующие в отдельных сегментах мирового рынка.
- Международные экономические организации, представленные полупформальными объединениями типа «семерки» (США, Япония, Канада, ФРГ, Франция, Великобритания и Италия).
- Различные торгово-экономические, валютно-финансовые и кредитные, отраслевые или специализированные экономические и научно-технические организации.

# Два варианта возможной государственной экономической политики на перспективу до 2015 г.:

- а) частичный возврат к авторитарным методам прямого государственного воздействия на развитие экономики с одновременным использованием ряда рыночных механизмов, рычагов и стимулов на базе уже созданных элементов рыночной инфраструктуры;
- б) более решительное продолжение ранее начатых рыночных реформ с признанием допущенных ошибок, их исправлением и корректировкой рыночного курса, дальнейшим сотрудничеством с передовыми странами Запада, упором на ценности правового государства и гражданского общества.

# Доля России в мировом ВВП





# Классические теории мировой торговли

- Теория абсолютных преимуществ
- Теория относительных преимуществ
- Теория Хекшера – Олина
- Парадокс Леонтьева

# Альтернативные теории мировой торговли

- концепция «технологического разрыва» (Г. Хафбауэр, Р. Вернон – США)
- теория «жизненного цикла продукта». (Р. Вернон, Дж. Кравис, Л. Уэлс и др.)
- Теория эффекта масштаба. Р. Дризе, П. Крюгман, Г. Хафбауэр
- Теория конкурентных преимуществ. М. Портер
- теория «внешнеторгового мультипликатора».
- Теорема Рыбчинского.

# Функции ГАТТ:

- воздействие на государственную торговую политику путем выработки правил мировой торговли;
- выполнение функций форума для переговоров, делающих торговые отношения более либеральными и предсказуемыми;
- урегулирование споров.
- Принципы основания ГАТТ:
  - торговля без дискриминации;
  - защита посредством таможенных пошлин;
  - стабильная основа для торговли путем замораживания таможенных ставок;
  - поощрение справедливой конкуренции;
  - количественные ограничения на импорт;
  - консультации и разрешение споров;
  - региональные торговые соглашения.

Действие  
основополагающего  
принципа ГАТТ – принципа  
недискриминации торговых  
партнеров

предлагает обязательную  
оговорку о режиме наибольшего  
благоприятствования (РНБ)

# Основу функционирования ВТО составляют следующие соглашения:

- Многосторонние соглашения по торговле товарами.
- Генеральное соглашение о торговле услугами (ГАТС).
- Соглашение о торговых аспектах прав на интеллектуальную собственность (ТРИПС).
- Соглашение о правилах и процедурах урегулирования споров.
- Механизм обзора торговой политики.
- Плюрилатеральные соглашения.

# Позитивные макроэкономические последствия присоединения России к ВТО

- Во-первых**, став членом одной из крупнейших и влиятельных международных экономических организаций, Россия получит возможность не только включаться в новые формы мировых внешнеторговых связей, но и участвовать в их развитии с учетом своих национальных интересов.
- Во-вторых**, российские экспортеры и импортеры получают доступ к унифицированному пространству, опирающемуся на такие соглашения, как ГАТТ, ГАТС и ТРИПС
- В-третьих**, появятся благоприятные предпосылки включения России в международную производственную кооперацию и в другие наиболее продвинутые формы делового международного сотрудничества.
- В-четвертых**, расширятся возможности импорта современных технологий производства и управления, сырья и услуг (финансовых, коммуникационных, транспортных)
- В-пятых**, улучшатся условия решения споров и конфликтов во внешней торговле на реальной правовой основе, более надежными станут гарантии предотвращения торговых войн.

# Негативные макроэкономические последствия присоединения России к ВТО

- Вступление в ВТО откроет рынки дешевым импортным сельскохозяйственным товарам, с которыми отечественные проекты конкурировать не смогут.
- Наши банки, страховые компании и пенсионные фонды еще слишком малы для того, чтобы конкурировать с иностранцами. Вступление в ВТО приведет к уничтожению российских финансовых институтов, иностранные банки соберут деньги с населения и вывезут их за рубеж.
- Вступление в ВТО ограничивает возможности властного произвола и тем самым отменяет необходимость административной реформы.
- Быстрое открытие внутреннего российского рынка приведет не только к резкому усилению экспансии иностранных товаропроизводителей, но и поставит под вопрос само существование ряда отраслей отечественной промышленности.
- Грядет и резкое обострение финансовой проблемы.
- Произойдет рост социальных инвестиционных издержек, усиление конкуренции на внутреннем рынке.
- Грядут и потери темпов экономической динамики, и усиление напряженности платежного и торгового балансов, и обострение бюджетных проблем, связанных со значительными (прямыми и косвенными) фискальными потерями.

# Функции международного капитала (кредита):

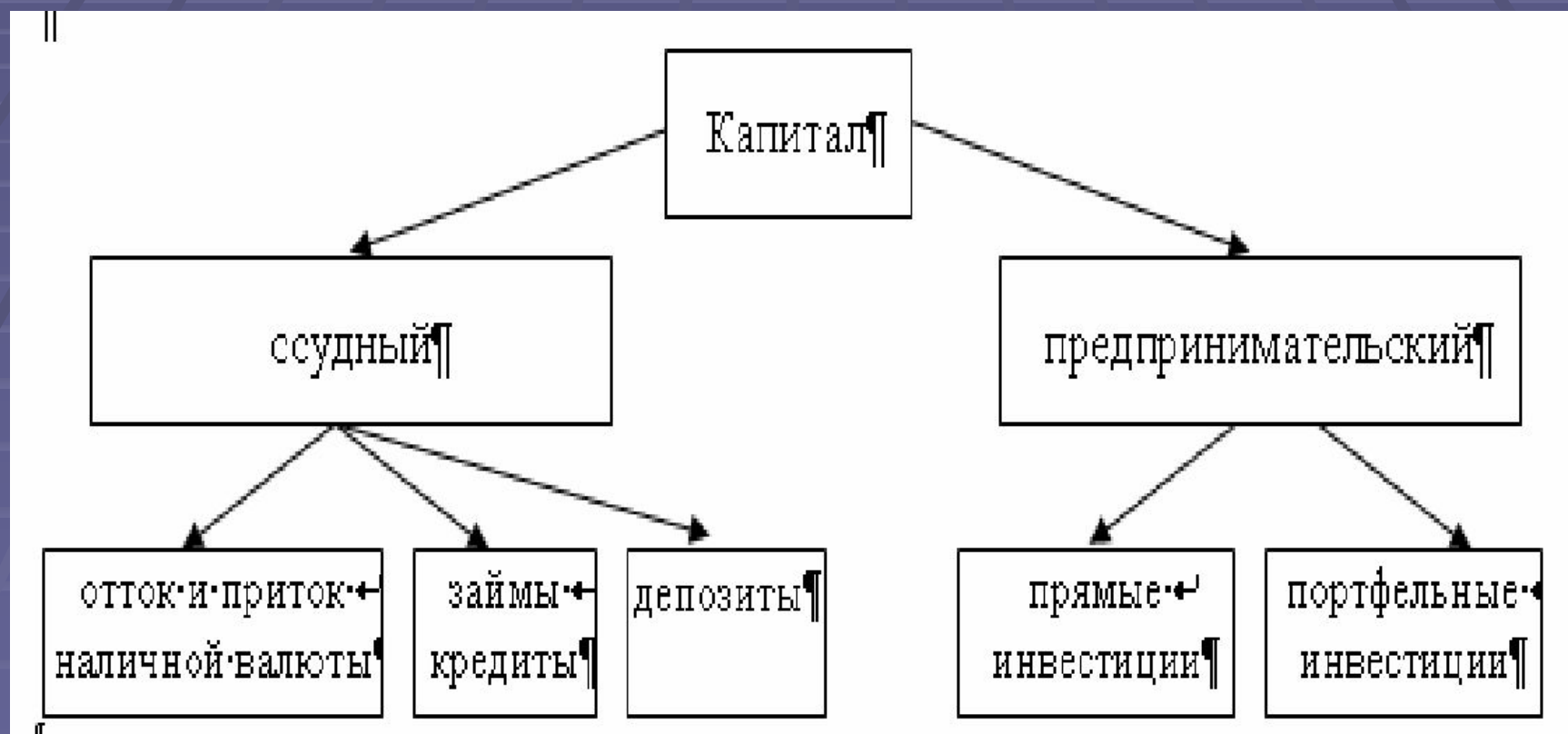
- перераспределяет финансовые средства между странами, обеспечивая потребности расширенного производства;
- обеспечивает экономию издержек обращения, заменяя наличные деньги кредитными;
- ускоряет накопление прибыли: предприниматели одной страны увеличивают ее за счет присоединения средств других государств;
- содействует превращению индивидуальных предприятий в акционерные общества или ТНК;
- помогает регулированию мировой экономики.



# Формы международного движения капитала

1. **По источникам происхождения:**
  - Официальный;
  - Частный.
2. **По сроку вложения:**
  - Краткосрочный;
  - Среднесрочный;
  - Долгосрочный.
3. **По направлению движения:**
  - экспорт (активы, инвестиции за рубеж);
  - импорт (пассивы, инвестиции внутри своей страны).
4. **По форме:**
  - денежный;
  - Товарный.
5. **По характеру использования:**
  - Ссудный;
  - Предпринимательский.

# Классификация капитала по характеру использования



# Предпринимательский капитал включает:

- Прямые инвестиции
- Портфельные инвестиции
- Ссудный капитал
- финансовый капитал
- страновой капитал
- валютный капитал

# Причины миграции капитала:

- дефицитность экономик + развитие капиталоемких производств + развитие средств связи и финансовых институтов;
- социально-политические причины
- реструктуризация экономики и увеличение ее эффективности;
- осуществление национальных хозяйственных проектов;
- спекулятивные цели.

# Причины вывоза капитала:

- стремление разместить капитал в той стране и в той отрасли, где он будет приносить максимальную прибыль;
- перенакопление капитала в стране-импортере, экономическая и политическая нестабильность, высокие налоги;
- стремление сократить уровень налогообложения и издержек производства (более дешевое сырье и рабочая сила);
- диверсификация риска;
- интернационализация производства (создание производства в стране покупателя);
- технико-экономический мотив – создание за рубежом собственной инфраструктуры внешнеэкономической;
- отмывание незаконных средств.

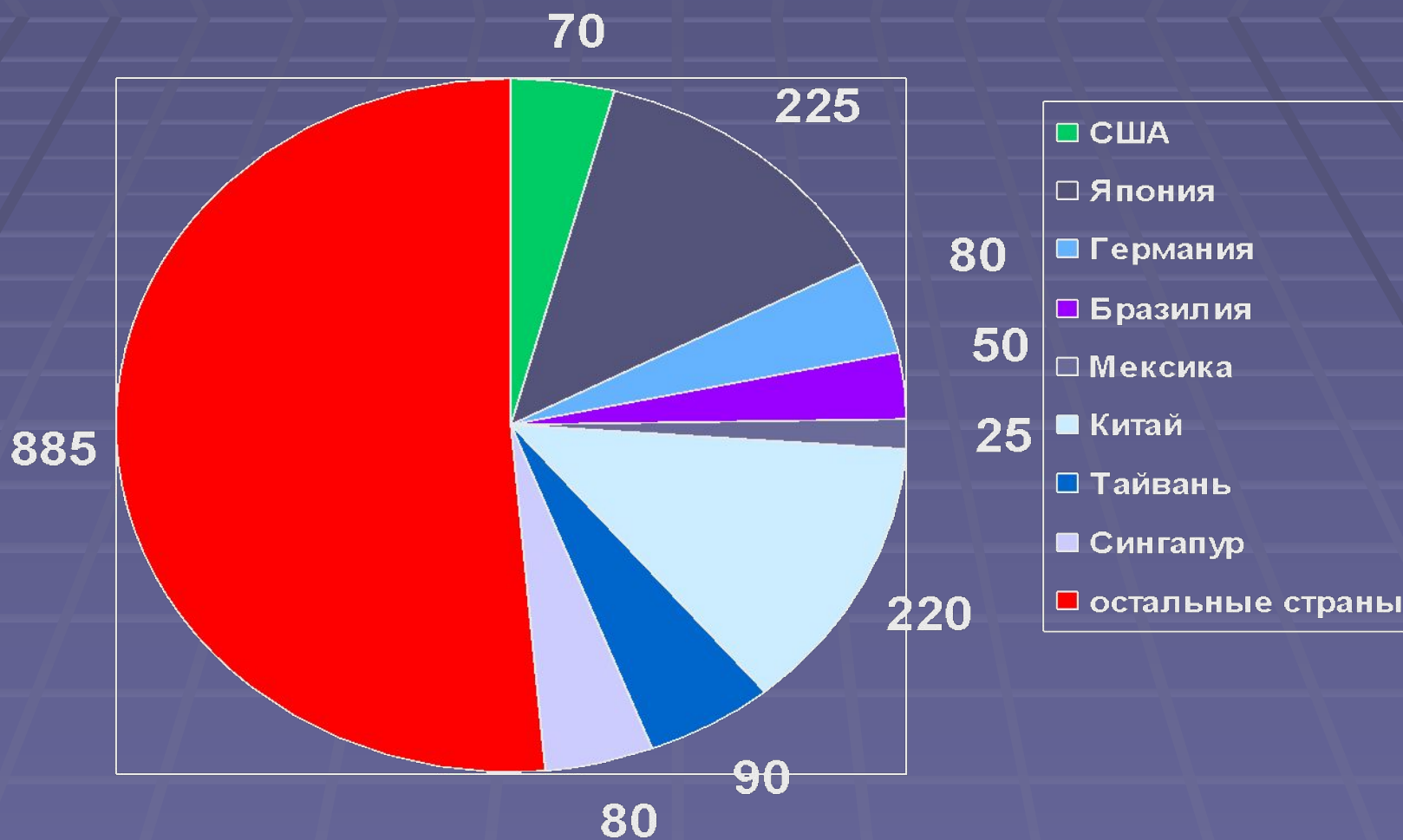
# Основные меры для привлечения иностранного капитала

- 1. **Налоговые стимулы:**
  - установление прямых налоговых льгот;
  - отсрочка уплаты налога за инвестирование капитала;
  - ускоренная амортизация;
  - «налоговые каникулы»;
  - освобождение от таможенных платежей импорта сырья, оборудования, комплектующих;
  - исключение двойного налогообложения (прибыли).
- 2. **Финансовые методы:**
  - субсидии;
  - займы и кредиты;
  - финансовые льготы;
  - предоставление государственных гарантий инвестиций.
  - страхование зарубежных инвестиций частными или государственными агентствами на льготных условиях (1 %).
- 3. **Нефинансовые методы:**
  - административная и дипломатическая поддержка (создание наиболее благоприятных условий для функционирования предприятий);
  - урегулирование инвестиционных споров.

# Официальные золотовалютные резервы(ЗВР) предназначены:

- для обеспечения платежеспособности страны по ее международным финансовым обязательствам, прежде всего в сфере валютно-расчетных отношений;
- воздействия на макроэкономическую ситуацию в своей стране, для чего на внутреннем валютном рынке государство продает и покупает иностранную валюту.

# Золотовалютный резерв мира (млрд.долл.)





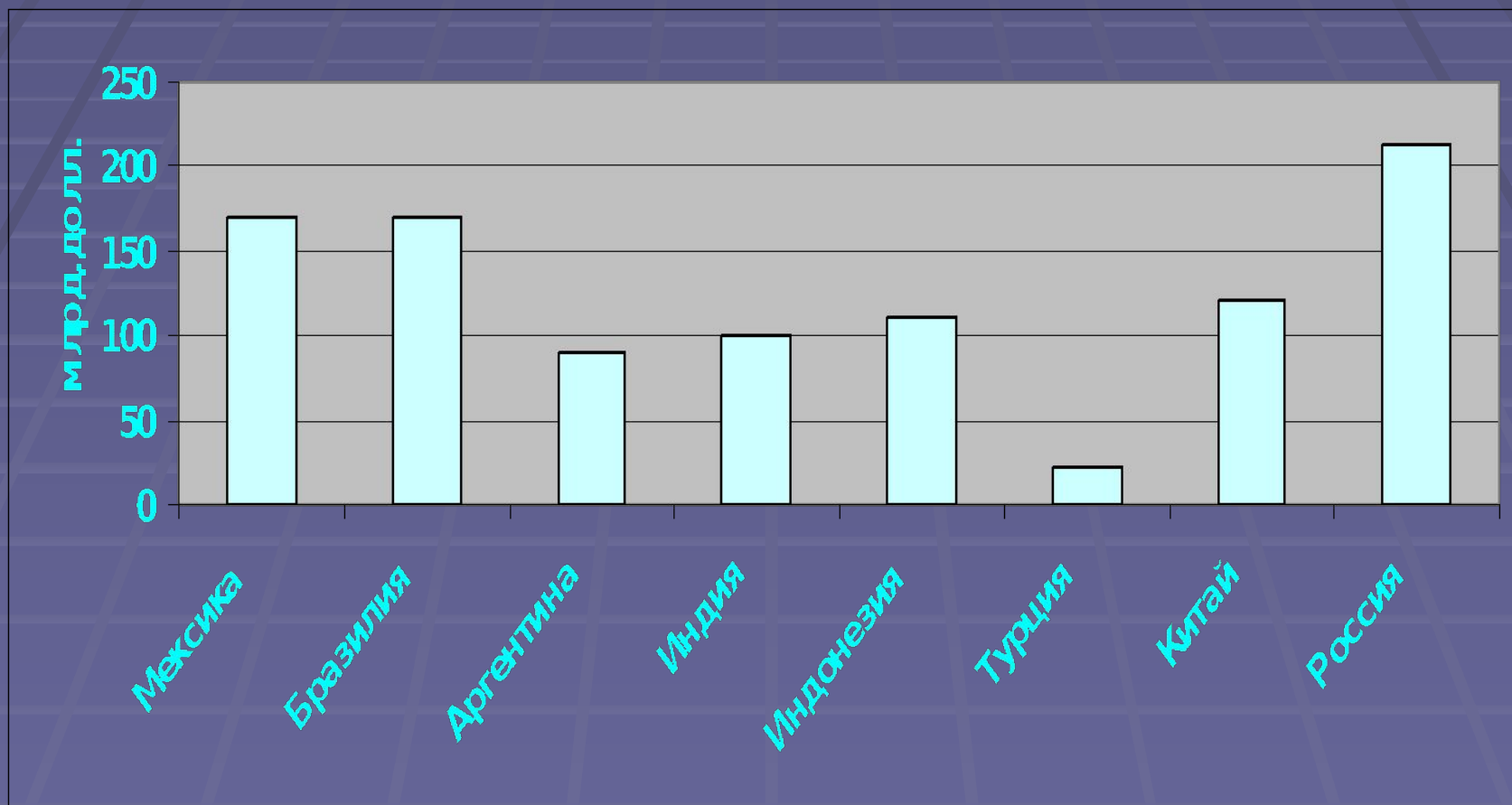
# Поступления финансовых средств извне: пример России

- финансовая помощь от международных организаций;
- финансовая помощь от иностранных правительств;
- чистые иностранные инвестиции в бумаги государственного внутреннего долга;
- выпуск федеральных еврооблигаций и нефедеральных;
- займы и ссуды банков за рубежом;
- займы и ссуды компаний за рубежом;
- полученные торговые кредиты и авансовые платежи.

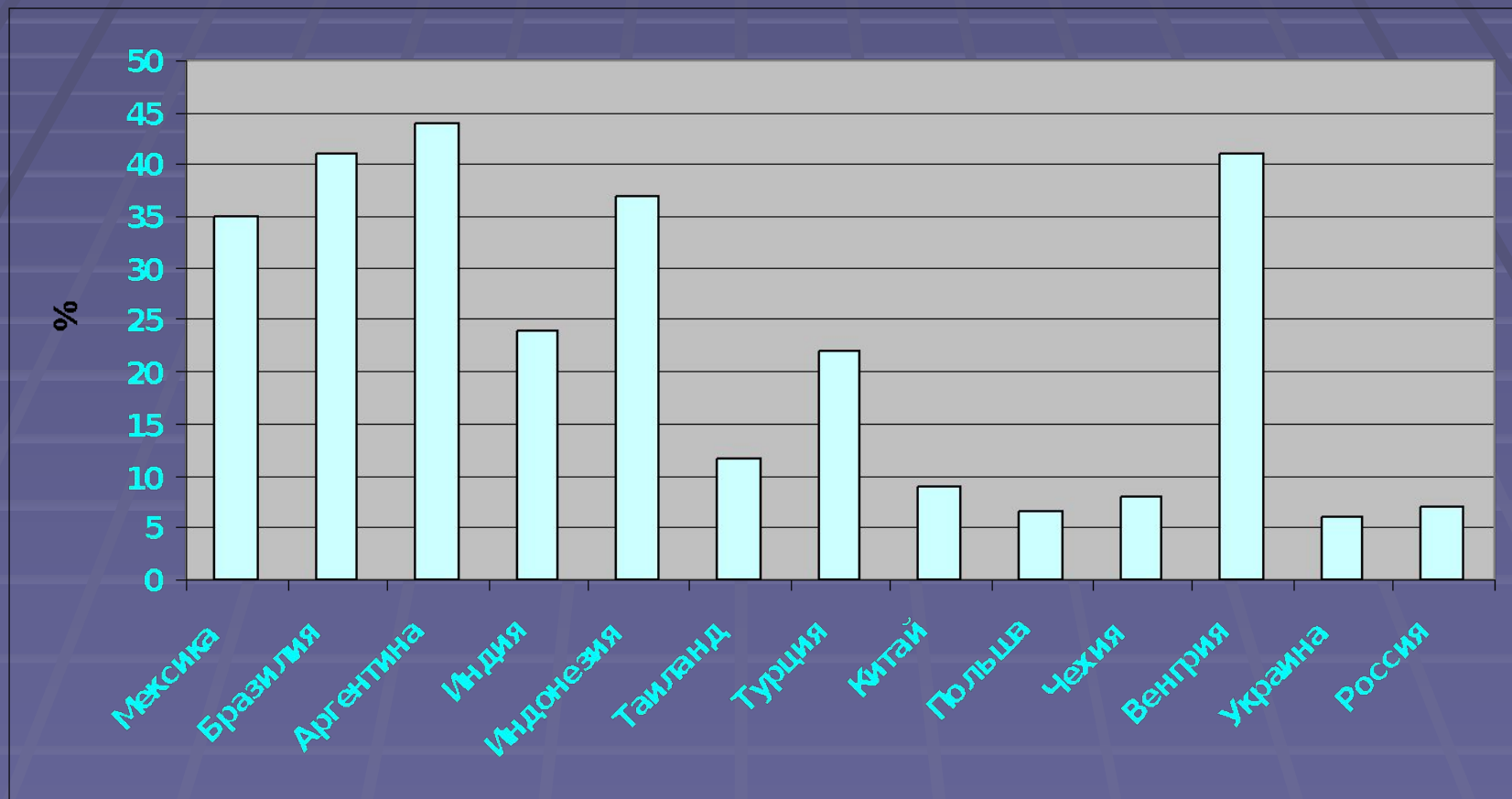
# Вложения в российскую экономику



# Внешний долг (внешняя задолженность): пример России



# Внешний долг развивающихся и постсоциалистических стран



**Международная корпорация (*international corporation*) – форма структурной организации крупной корпорации, осуществляющей прямые инвестиции в разные страны мира.**

Они бывают двух основных видов:

Транснациональные корпорации (ТНК) (*transnational corporation – TNCs*) – головная компания их принадлежит капиталу одной страны, а филиалы разбросаны по многим странам мира.

Многонациональные корпорации (МНК) (*multinational corporation – MNCs*) – головная компания их принадлежит капиталу двух и более стран, а филиалы также находятся в различных странах.

# Характерные черты ТНК:

- создание системы международного производства, расположенного во многих странах мира, но контролируемого из одного центра;
- высокая интенсивность внутрикорпорационной торговли между расположенными в различных странах подразделениями;
- относительная независимость в принятии операционных решений от стран базирования и принимающих стран;
- глобальная структура занятости и межстрановая мобильность менеджеров;
- разработка, передача и использование передовой технологии в рамках замкнутой корпорационной структуры.
- общих правил международного инвестирования:
  - право входа;
  - справедливый и недискриминационный режим;
  - прекращение контракта;
  - урегулирование споров.

# Свободные экономические зоны

*Национальные беспошлинные  
таможенные территории*

*Свободные зоны в развитых странах*

*Свободные промышленные зоны в  
развивающихся государствах.*

# Факторы качества рабочей силы:

- физические и психологические качества человека;
- здоровье работника и его семьи (инфекции, голода);
- уровень общего и специального образования, способность осваивать новое, находить решение в непредсказуемой ситуации (один год дополнительного образования увеличивает ВВП на 3 %);
- накопление производственного опыта;
- уровень развития культуры.



# Мотивы миграции:

- экономические;
- политические;
- этнические (воссоединение с исторической родиной);
- религиозные;
- экологические;
- образовательно-культурные;
- психологические;
- семейные и т. д.

# К миграции относят:

- **эмиграцию** – выезд из страны на постоянное место жительства;
- **иммиграцию** – въезд в страну на постоянное место жительства;
- **репатриацию** – возвращение в страну происхождения ранее выехавших из нее граждан;
- **миграционное сальдо** – разность иммиграции и эмиграции;
- **утечку мозгов** – международную миграцию высококвалифицированных кадров.

# Виды миграции:

- **безвозвратная** (как правило, межконтинентальная);
- **временно-постоянная (1–6 лет)** – внутриконтинентальная;
- **сезонная** (ежегодные поездки на заработки);
- **маятниковая** (ежедневный, еженедельный переезд для работы в соседнюю страну).

# Основные категории международных мигрантов

- иммигранты, легально допущенные в страну (пик – 80–90 гг.);
- работники – мигранты по контракту (25 млн ч. к концу 90-х гг.);
- нелегальные иммигранты (30 млн);
- лица, просящие убежища (1 млн);
- беженцы (22 млн).

# Количественные показатели миграции рабочей силы

- **трудовой доход**, выплаты занятым (частным лицам-нерезидентам, работающим менее года за границей);
- **перемещения мигрантов** – оценочный денежный эквивалент стоимости имущества, которое мигранты перевозят с собой;
- **переводы работников** – пересылка денег и товаров родственникам, оставшимся на родине.

# Государственная миграционная политика

- 1. Эмиграционная** – направлена на создание благоприятного эмиграционного климата, а также на регулирование структуры и объемов эмиграционных потоков. Для ее осуществления используют прямые и косвенные методы.
- 2. Иммиграционная** – призвана защитить национальный рынок от неконтролируемого притока иммигрантов и обеспечить рациональное использование их труда.

# По целям различают:

- **семейную политику** (обязательное наличие родственника, который может дать поручение);
- **Экономическую политику** (по приглашению работодателя, например частнопредпринимательская; научная; эмиграция спортсменов; артистов и т. д.);
- **Гуманитарную политику** (признание статуса беженца).

# Международное регулирование миграционных процессов осуществляется:

1. Международной организацией труда (МОТ).
2. Международной организацией по миграции (МОМ).
3. Управлением Верховного комиссара по делам беженцев при ООН.
4. Системой постоянного наблюдения за миграцией при ОЭСР.



Новая технология защищается  
одним или несколькими правовыми  
инструментами:

- патентами;
- лицензиями;
- копирайтом;
- товарной маркой.

# Международная передача технологии может осуществляться в следующих формах

- патентные соглашения;
- лицензионные соглашения;
- «ноу-хау»;
- франчайзинг;
- инжиниринг и реинжиниринг.

# «Ноу-хау»

– предоставление технического опыта и секретов производства, включающих сведения технологического, экономического, административного, финансового характера, использование которых обеспечивает определенные преимущества.

# Способы оплаты «ноу-хау»:

- **роялти** (пропорционально определенным показателям в ходе использования);
- **паушальный платеж** (единовременный, оговоренный заранее);
- **cost plus** (цена плюс выплаты за дополнительные услуги сверх оговоренной цены).

# Франчайзинг – торговля торговыми марками.

## Различают:

- товарный;
- производственный;
- деловой.

# Основные виды технической помощи:

технологические гранты (*technological co-operation grants*)

софинансирование (*co financing*)

## Условиями формирования интеграционных группировок является следующее:

- одинаковый уровень экономического развития стран (желательно);
- экономика стран должна находиться на стадии подъема;
- наличие политического решения правительств данных стран;
- территориальная близость;
- наличие страны-лидера в интеграционной группировке.

# Четыре этапа Международной экономической интеграции

1. **Зона свободной торговли.** Предполагает снижение или отмену таможенных пошлин во взаимной торговле.
2. **Таможенный союз.**
3. **Единый рынок.** Предусматривает свободное движение товаров и факторов производства внутри интеграционного объединения, а также наличие наднациональных органов управления.
4. **Экономический и валютный союз.** Осуществляется общая экономическая и валютная политика.



## Составы девяти крупнейших международных региональных торговых блоков представлены ниже:

- **Европейский союз (ЕС)** – Австрия, Германия, Великобритания, Италия, Ирландия, Франция, Испания, Португалия, Финляндия, Швеция, Дания, Бельгия, Люксембург, Нидерланды, Греция. В 2004 г. запланировано присоединение еще десяти европейских государств.
- **Североамериканское соглашение о свободной торговле (НАФТА)** – США, Канада, Мексика.
- **Европейская Ассоциация свободной торговли (ЕАСТ)** – Исландия, Норвегия, Швейцария, Лихтенштейн.
- **Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС)** – Австралия, Бруней, Малайзия, Сингапур, Таиланд, Новая Зеландия, Папуа Новая Гвинея, Индонезия, Филиппины, Тайвань, Гонконг, Япония, Южная Корея, Китай, Канада, США, Мексика, Чили.
- **«Меркосур»** – Бразилия, Аргентина, Парагвай, Уругвай.
- **Южноафриканский комитет развития (САДК)** – Ангола, Ботсвана, Лесото, Малави, Мозамбик, Маврикий, Намибия, ЮАР, Свазиленд, Танзания, Зимбабве.
- **Западноафриканский экономический и валютный союз (ЮЭМОА)** – Кот-д-Ивуар, Буркина-фасо, Нигерия, Того, Сенегал, Бенин, Мали.
- **Южноазиатская ассоциация регионального сотрудничества (СААРК)** – Индия, Пакистан, Шри-Ланка, Бангладеш, Мальдивы, Бутан, Непал.
- **Андский пакт** – Венесуэла, Колумбия, Эквадор, Перу, Боливия.

# Классики экономической теории

- -Смит, Рикардо, Милль – были сторонниками свободной торговли (фритредерства).
- В. Репке, М. Аллэ – сторонники *раннего неолиберализма*.
- С. Рольф, У. Ростоу – *Сторонники корпорационализма*.
- Г. Мюрдаль представитель *структуризма*.
- Р. Каттер *Неокейнсианец*.
- Я. Тинберген, Р. Санвальд, И. Штолер теоретики *дирижизма*.
- *российские ученые* М. М. Максимова, Н. П. Шмелев, Ю. В. Шишков и др. Внесли существенный вклад в теорию международной интеграции.

# Критерии конвергенции:

- дефицит государственного бюджета – не более 3 % ВВП;
- государственный долг – не более 60 % ВВП;
- ежегодный рост цен – не более 1,5 %;
- средний размер долгосрочной процентной ставки – не выше 20 %;
- пределы колебаний взаимных валютных курсов – 15 %.

# Основные региональные интеграционные группировки

**НАФТА.** Соглашение о создании Североамериканской ассоциации свободной торговли (НАФТА) между США, Канадой и Мексикой вступило в силу с 1 января 1994 г.

**МЕРКОСУР** Договор о создании Южноамериканского общего рынка в составе Аргентины, Бразилии, Парагвая и Уругвая заключен в 1991 г.

**АСЕАН.** Эта группировка была создана в 1967 г. после подписания Бангкокской декларации в составе Индонезии, Малайзии, Сингапура, Таиланда и Филиппин (в настоящее время членами АСЕАН являются также Мьянма, Бруней, Лаос и Вьетнам, а в перспективе в нее должна войти и Камбоджа).

**АТЭС.** Эта организация была учреждена в 1989 г. как межправительственный форум, объединяющий 18 государств региона (Австралию, Бруней, Гонконг, Канаду, Китай, Кирибати, Малайзию, Маршалловы Острова, Мексику, Новую Зеландию, Папуа-Новую Гвинею, Южную Корею, Сингапур, США, Таиланд, Тайвань, Филиппины, Чили), а затем 21 государство (в АТЭС вошли Вьетнам, Перу и Россия).

# Содружество Независимых Государств

Азербайджан,  
Армения,  
Беларусь,  
Грузия,  
Казахстан,  
Кыргызстан,  
Молдова,  
Российская Федерация,  
Таджикистан,  
Туркмения, У  
Украина,  
Узбекистан.

# Структура органов СНГ

- Совет глав государств;
- Совет министров иностранных дел;
- Совет министров обороны;
- Совет командующих погранвойсками;
- Межпарламентская ассамблея;
- Экономический суд;
- 60 отраслевых и прочих органов.

# Интеграционно- дезинтеграционные факторы:

*Объединяющие факторы.*

*Разъединяющие факторы.*

*Дезинтегрирующие факторы.*

# Объединяющие факторы:

- Сохраняющиеся технико-технологические и инфраструктурные связи, специализация и кооперация;
- Геополитические аспекты, историческая целесообразность сохранения и развития экономических связей соседними государствами, общие научно-технологическая база производства и культура;.
- Доступные и непритязательные, десятилетиями существовавшие для взаимной торговли рынки стран СНГ.



# Разъединяющие факторы:

- Разрыв неэффективной части кооперационных связей по поставкам сырья и продукции в условиях перехода к рынку и либерализации торгово-экономических отношений.
- Формирование самостоятельных финансово-экономических систем суверенных государств со своими налогово-бюджетными, валютными и другими механизмами.
- Определившаяся реальная целесообразность оптимизации торгово-экономических связей, основанных на близости утвердившихся систем хозяйствования.
- Заинтересованность субъектов западных инвесторов в экспорте из стран СНГ только сырьевых ресурсов. Технические барьеры и ограничения, препятствующие сбыту продукции перерабатывающих отраслей промышленности государств Содружества на рынки третьих стран вследствие ее низкой конкурентоспособности.
- Целесообразность совместного противостояния на мировых рынках конкуренции со стороны развитых государств и региональных экономических образований. Налаживание нормальных платежно-расчетных отношений, основанных на взаимной конвертируемости национальных валют, возможность проведения платежей в этих валютах.
- Повышение роли и эффективности региональных интеграционных объединений стран СНГ.

# Дезинтегрирующие факторы:

1. Самостоятельное развитие экономик суверенных государств, поиск новых векторов торгово-экономических и инвестиционных связей, вхождение в систему мирохозяйственных отношений.
2. Стремление развитых держав «растачить» страны СНГ по мировым экономическим и политическим группировкам.
3. Кабальные условия международных экономических и финансовых организаций, основанные на зависимости стран СНГ от кредитов, траншей и трансфертов.
4. Сценарии дальнейшего развития событий
5. Разноскоростная интеграция и региональные объединения в СНГ.

# Виды валютных систем:

Национальная валютная система

Региональная валютная система

Мировая валютная система (МВС)

# Мировая валютная система (МВС)

- **Валютные отношения** — повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютном и денежном рынках в целях осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.
- **Валютный механизм** — правовые нормы и институты в денежно-кредитной сфере.

# Функции МВС:

- обслуживание международных экономических связей;
- обеспечение платежно-расчетного оборота в рамках мирового хозяйства;
- регламентация и координирование режимов национальных валютных систем;
- унификация и стандартизация принципов валютных отношений.

# Основные элементы национальной и мировой валютных систем

Национальная валютная система	Международная валютная система
национальная валютная единица	резервные валюты и международные счетные валютные единицы
условия конвертируемости национальной валюты	условия взаимной конвертируемости валют
паритет национальной валюты	унифицированный режим валютных паритетов
режим валютного курса	регламентация режимов валютных курсов
валютные ограничения	межгосударственное регулирование валютных ограничений
регулирование использования международных кредитных средств обращения	унификация использования международных кредитных средств обращения
регулирование внешнеэкономических расчетов страны	унификация форм международных расчетов
режим национального валютного рынка	режим мировых валютных рынков
режим национального золотого рынка	режим мировых рынков золота
состав и структура ликвидности страны	межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности
национальные государственные органы, регулирующие валютные отношения страны	международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование

# Элементы валютной системы страны:

1. Национальная валюта
2. Ключевая или резервная валюта
3. Валютный курс и валютный паритет
4. Валютные ограничения
5. Международные кредитные средства обращения
6. Международная валютная ликвидность

# Компоненты международной валютной ликвидности:

- официальные резервы в золоте;
- валютные резервы страны;
- счета в СДР и ЭКЮ;
- резервную позицию в Международном валютном фонде.



# Компоненты международной валютной ликвидности

- официальные резервы в золоте;
- валютные резервы страны;
- счета в СДР и ЭКЮ;
- резервную позицию в Международном валютном фонде.

# Виды валют:

## 1) по происхождению:

- Национальная;
- Иностранная;
- международная условная (СДР);
- региональная (ЭКЮ, ЕВРО);
- Евраюты.

## 2) по материально-вещественной форме:

- Наличная;
- Безналичная.

## 3) по статусу:

- Резервная.

## 4) в соответствии с динамикой курсов:

- «сильная»;
- «слабая».

## 5) по степени конвертируемости:

- свободно конвертируемые валюты;
- частично конвертируемые валюты;
- неконвертируемые (замкнутые) валюты.

# Режимы конвертируемости валют:

- по текущим операциям;
- по капитальным операциям;
- внутренняя;
- внешняя.

# Условия конвертируемости:

- наличие равновесного товарного и денежного рынка, где удовлетворяется спрос обладателей валюты на товары и услуги;
- юридический и организационный режим свободного обмена национальной валюты на иностранную;
- стабильность национальной денежно-кредитной и финансовой системы;
- наличие мощного конкурентоспособного экспорта для поддержания курса национальной валюты.

# Определения валютного курса

- соотношение обмена одной валюты на другую;
- цена одной денежной единицы, выраженная в денежных единицах других стран или международных денежных единицах;
- коэффициент пересчета одной валюты в другую, определяемый соотношением спроса и предложения на валютном рынке;
- показатель внешней конкурентоспособности страны.

# Валютный курс необходим:

- при торговле для сопоставления цен в разных странах.
- для сравнения цен мировых и национальных рынков
- для периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.

# В основе валютного курса лежат:

- паритет покупательной способности (ППС);
- – золото и серебро;
- – спрос и предложение на валютном рынке.

# Факторы, определяющие валютный курс:

1. Покупательная способность валют.
2. Макроэкономические показатели страны (ВВП, ВНП, НД, все факторы, приводящие к изменению в доходах).
3. Конъюнктура валютного рынка.
4. Темп инфляции.
5. Состояние платежного баланса.
6. Разница процентных ставок в различных странах.
7. Степень использования определенной валюты в региональных и международных расчетах.
8. Ускорение или задержка международных платежей.
9. Валютная политика.
10. Состояние рынка ценных бумаг.
11. Состояние государственного бюджета.
12. Государственное макрорегулирование экономики.
13. Международные факторы (например, цены на нефть).
14. Деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции.
15. Степень доверия к валюте на национальном и мировом рынке.
16. Конъюнктурные факторы (войны, стихийные бедствия, слухи, изменения вкусов потребителей и т. д.).



# Влияние изменений валютного курса на экономику страны:

1. **на торговлю:** снижение курса национальной валюты ведет к увеличению экспорта и сокращению импорта, иностранные инвестиции становятся невыгодными; повышение курса ведет к увеличению импорта, сокращению экспорта, росту цен и развитию национального производства;
2. **на внешний долг:** снижение валютного курса ведет к увеличению тяжести внешних долгов, и наоборот;
3. **на платежный баланс** – аналогично п. 1;
4. **занижение валютного курса (валютный демпинг)** используется для проникновения на рынки других стран, так как национальные цены ниже мировых, получают сверхприбыли от экспорта, но увеличивается бремя внешнего долга, инфляция, часть ВВП безвозмездно передается другим странам, покупающим товары и услуги;
5. **завышение валютного курса** (увеличение стоимости рабочей силы, макроэкономическая стабильность, но снижение конкурентоспособности, сдерживание внешнеторговых операций, долларизация, отток капиталов за рубеж).

# Виды валютного курса:

## По способу расчета:

- фактический;
- завышенный;
- заниженный;
- паритетный (определяется исходя из ППС валют сравниваемых стран).

## С учетом инфляции:

- номинальный (рыночный курс);
- реальный (с учетом инфляции).

## В зависимости от способа продажи валют:

- наличный;
- безналичный;
- оптовый;
- электронный.

## В зависимости от назначения:

- официальный (устанавливается ЦБ и используется для валютных операций государства);
- рыночный (устанавливается на биржах или при межбанковской торговле).

## В зависимости от субъекта:

- курс покупателя – бит;
- курс продавца – офер;
- средний курс (используется дилерами и во внешнеторговых операциях).
- банковский;
- клиентский.
- кросс-курс
- фиксинг

**Платежные средства в иностранной валюте и их курсы** (Чек, телеграфный перевод, срочная тратта, иностранная банкнота.).

# Два метода расчета курса национальной валюты:

-метод прямой котировки

-метод косвенной (обратной) котировки

# Режимы валютного курса

## Фиксированный курс

- к курсу наиболее значимых мировых резервных валют (доллару, франку);
- к валютному композиту (коллективным валютам – СДР, евро);
- относительно золотого паритета (официальной цены золота).

## Плавающий (гибкий) курс

- свободное плавание;
- управляемое плавание.

## Ограниченно гибкий валютный курс

- курс целевой зоны (валютный коридор);
- гибридная система валютных курсов (совместное плавание национальных валют в установленных пределах от центрального расчетного курса).

# Мировая валютная система должна:

- обеспечить международный обмен достаточным количеством пользующихся доверием платежно-расчетных средств;
- поддерживать относительную стабильность и эластичность приспособления валютного механизма к изменению условий мировой экономики;
- служить интересам всех участников.

# Четыре этапа эволюции мировой валютной системы

1. Парижская валютная система (с 1867 г. по 1920-е г.), или система золотомонетного стандарта;
2. Генуэзская валютная система (1922–1930-е гг.) – золотодевизный стандарт;
3. Бреттон-Вудская валютная система (1944–1976 гг.) – золотовалютный стандарт;
4. Ямайская валютная система (1976 г.); 20 стран договорились о реформировании МВС, через два года ратифицировали почти все страны МВФ.

# Причины интеграции, приведшие к образованию европейской валютной системы:

- противоборство на мировых рынках и валютная нестабильность;
- усиление международной территориальной специализации и кооперирования производства, переплетение капиталов.
- Специализированную европейскую валютную единицу – ЭКЮ (*European Current Unit*)
- Механизм валютных курсов и интервенций.

# Этапы плана Делора:

- Первый этап становления единой валютной системы (ЕВС) начался с 1 июля 1990 г. и незаметно завершился.
- Второй этап начался 1 января 1994 г. и завершился 31 декабря 1998 г.



# Критерии экономической конвергенции (сближения):

1. стабильность цен;
2. бюджетную дисциплину;
3. процентную ставку;
4. стабильность валюты.

# Показатели конвергенции в странах ЕС в 1997 г. (прогноз)

Страна	Увеличение потребительских цен	Дефицит государственного бюджета (в % к ВВП)	Государственный долг (в % к ВВП)	Долгосрочная процентная ставка
Бельгия	1,9	2,7	126,7	5,6
Дания	2,3	0,3	67,2	6,2
Германия	1,9	3,0	61,8	5,6
Финляндия	0,9	1,9	59,2	5,9
Франция	1,6	3,0	57,9	5,6
Греция	6,0	4,9	108,3	10,8
Великобритания	2,3	2,9	54,7	7,5
Ирландия	2,0	1,0	68,3	6,4
Италия	2,7	3,2	122,4	7,0
Люксембург	1,7	-1,1	6,5	6,2
Нидерланды	2,4	2,3	76,2	5,6
Австрия	2,1	3,0	68,8	5,6
Португалия	2,5	3,0	64,1	6,5
Швеция	1,6	2,6	76,5	6,7
Испания	2,4	3,0	68,1	6,6
<b>предельный показатель</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>60,0</b>	<b>8,1</b>

# Задачи МВФ:

- предоставление странам кредитов для выполнения кодекса;
- согласование действий стран в валютной области;
- влияние на экономическую политику стран, испытывающих трудности с регулированием платежного баланса;
- наблюдение за состоянием МВС;
- поддержание общей системы расчетов и по СДР;
- стабильность обменных курсов валют;
- пополнение валютных резервов стран через распределение СДР;
- консультирование.

# Кредиты МВФ делятся:

- на обычные;
- компенсационные;
- «буферные»;
- стабилизационные;
- расширенное финансирование.

# Структура займов в ВБ классифицируется:

## а) по направлениям:

- 40–50-е гг. – Западная Европа;
- 60-е – развивающиеся страны;
- 90-е – страны с переходной экономикой.

## б) по целевому использованию:

- строительство инфраструктуры;
- технологическое содействие;
- защита окружающей среды.

# *Условия кредитования:*

- соответствие экономической политики страны рекомендациям МБРР;
- только странам-членам ВБ или под их гарантию;
- на приемлемых условиях при недостаточности частных инвестиций;
- долгосрочный характер;
- в реально расходуемой валюте;
- за займом всегда обращается правительство (фирма – региональный орган – правительство – МБРР);
- займы предоставляются правительству (на проведение реформ) и частным лицам под гарантии правительства (инвестиционные проекты);
- не предоставляются на военные цели, экологически вредное производство, производство предметов роскоши.

# Четыре филиала Всемирного Банка

- Международная ассоциация развития (МАР);
- Международная финансовая корпорация (МФК);
- Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ);
- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС).

# Международная ассоциация развития

## *Кредиты предоставляются:*

- на развитие инфраструктуры;
- развитие сельского хозяйства;
- улучшение жилищных условий в городах;
- увеличение активности малых предприятий.

## *Условия кредитования:*

- только членам МАР;
- только правительствам;
- беспроцентные или без погашения;
- сверхдолгосрочные (до 40 лет).



# Международная финансовая корпорация

## ■ **Условия кредитования:**

- средства предоставляются частному сектору стран-членов ВБ (для финансирования высокорентабельных и эффективных проектов);
- не требует правительственных гарантий;
- срок 3–15 лет;
- МФК может приобретать акции компаний (до 35 %), которым она предоставляет займы, и заниматься другой деятельностью по развитию рынка капиталов в развивающихся странах.

## ■ **Размещение кредитов:**

- займы производственным предприятиям;
- помощь финансовым компаниям;
- техническая помощь;
- помощь в развитии местных фондовых рынков.

## ■ **Источники финансирования:**

- займы у МБРР (20 %) и на рынке (80 %);
- взносы акционеров.

# Региональные банки развития

- 1949 г. – Межамериканский банк развития, который объединил 16 развитых стран и 27 развивающихся.
- 1964 г. – Африканский банк развития (25 развитых и 50 развивающихся стран).
- 1966 г. – Азиатский банк развития (14 развитых и 31 развивающаяся страна).
- 1968 г. – Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). Срок предоставления кредита – 20–25 лет.
- 1973 г. – Европейский фонд валютного сотрудничества.
- 1990 г. – Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).

# Особенности ЕБРР:

- не оказывает розничных банковских услуг;
- благодаря составу учредителей ЕБРР может позволить себе более рискованные проекты, чем частные коммерческие банки;
- обладая высшим кредитным рейтингом, Банк может привлекать средства на международных рынках капитала по самым выгодным ставкам, поэтому его собственные ставки относительно низкие;
- размеры Банка позволяют ему участвовать в большом количестве капиталоемких проектов и финансировать максимально широкий круг компаний;
- большое внимание при предоставлении финансирования уделяется таким вопросам, как значение рассматриваемого проекта для процесса реформ в отрасли и стране в целом, влияние проекта на состояние окружающей среды, выход финансируемого предприятия на более высокий уровень корпоративного управления;
- ЕБРР имеет статус привилегированного кредитора – на него не распространяется действие моратория на выплату долгов по кредитам и условия их реструктуризации.

# Принципы ЕБРР:

- Финансирует до 35 % всех издержек по проекту, осуществляемому с нуля, или 35 % объема долгосрочной капитализации уже действующей компании
- Обычно на проекты в частном секторе предоставляется не более  $\frac{2}{3}$  от суммы заимствований и не менее  $\frac{1}{3}$  акционерного капитала.
- Банк обычно не предоставляет финансирование инвестору на приобретение уже выпущенных акций.
- Каждый проект оценивается с точки зрения страновой стратегии.

# Три основных направления финансирования ЕБРР

- Кредитование крупных проектов самим банком (и доленое участие в них).
- Предоставление малых и микрокредитов через сеть уполномоченных организаций.
- Инвестиции в акции, которые осуществляются региональными фондами венчурного капитала.

# Внешнеторговые сделки, приводящие к поступлению в Россию иностранной валюты

- 1. Экспорт товаров;
- 2. Экспорт услуг;
- 3. Проценты и дивиденды, выплачиваемые российским владельцам иностранных акций;
- 4. Односторонние переводы или трансферты;
- 5. Долгосрочные займы и инвестиции иностранных резидентов в России;
- 6. Краткосрочные инвестиции и займы иностранных фирм и организаций, предоставляемые России;
- 7. Иностраные резервы.

# Виды сделок:

- сделки по текущим счетам, к которым относятся экспортно-импортные операции;
- сделки, связанные с движением капитала;
- счета официальных резервов.

# Четыре группы диспропорции в платежном балансе:

1. изменение цен;
2. структурные диспропорции;
3. изменение уровня дохода;
4. автономные передвижения  
значительных масс капитала.



# Макроэкономические показатели и их воздействие на платежный баланс

- показатели национального макроэкономического регулирования (национальный доход, уровень процентных ставок, величину и объем денежной эмиссии).
- внешнеэкономические показатели.

# Основные элементы современной валютной системы России:

- Национальная денежная единица – российский рубль, введенный в обращение в 1993 г. и заменивший рубль СССР;
- Внутренняя конвертируемость рубля по текущим операциям платежного баланса;
- Валютный курс рубля официально не привязан к какой-либо западной валюте и валютной корзине;
- Регулирование международной валютной ликвидности;
- Регламентация международных расчетов России;
- Институциональная структура и режим валютного рынка России определяются ее валютным законодательством;
- Внутренний рынок золота, драгоценных металлов и драгоценных камней;
- Правовой и институциональный механизм регламентации деятельности национальных органов управления валютными отношениями, проведения валютной политики и валютного регулирования.

# Валютное регулирование осуществляется по трем главным направлениям:

- Во-первых, формируется и постоянно обновляется законодательная и нормативная база внешних валютно-кредитных и финансовых отношений;
- Во-вторых, функционирует механизм повседневного валютного контроля;
- В-третьих, Центральный банк РФ, а также Правительство РФ, осуществляют, каждый в пределах своей компетенции, текущее оперативное воздействие на функционирование валютного механизма.

# Основные нормативные акты, регулирующие функционирование российского валютного рынка:

- указ Президента РФ «О либерализации внешнеэкономической деятельности на территории РСФСР» от 15 ноября 1991 г.;
- указ Президента РФ «О формировании Республиканского валютного резерва РСФСР в 1992 г.» от 30 декабря 1991 г.;
- инструкция Центрального банка России.

# Валютные биржи России:

В 1992 г. были учреждены пять региональных валютных бирж:

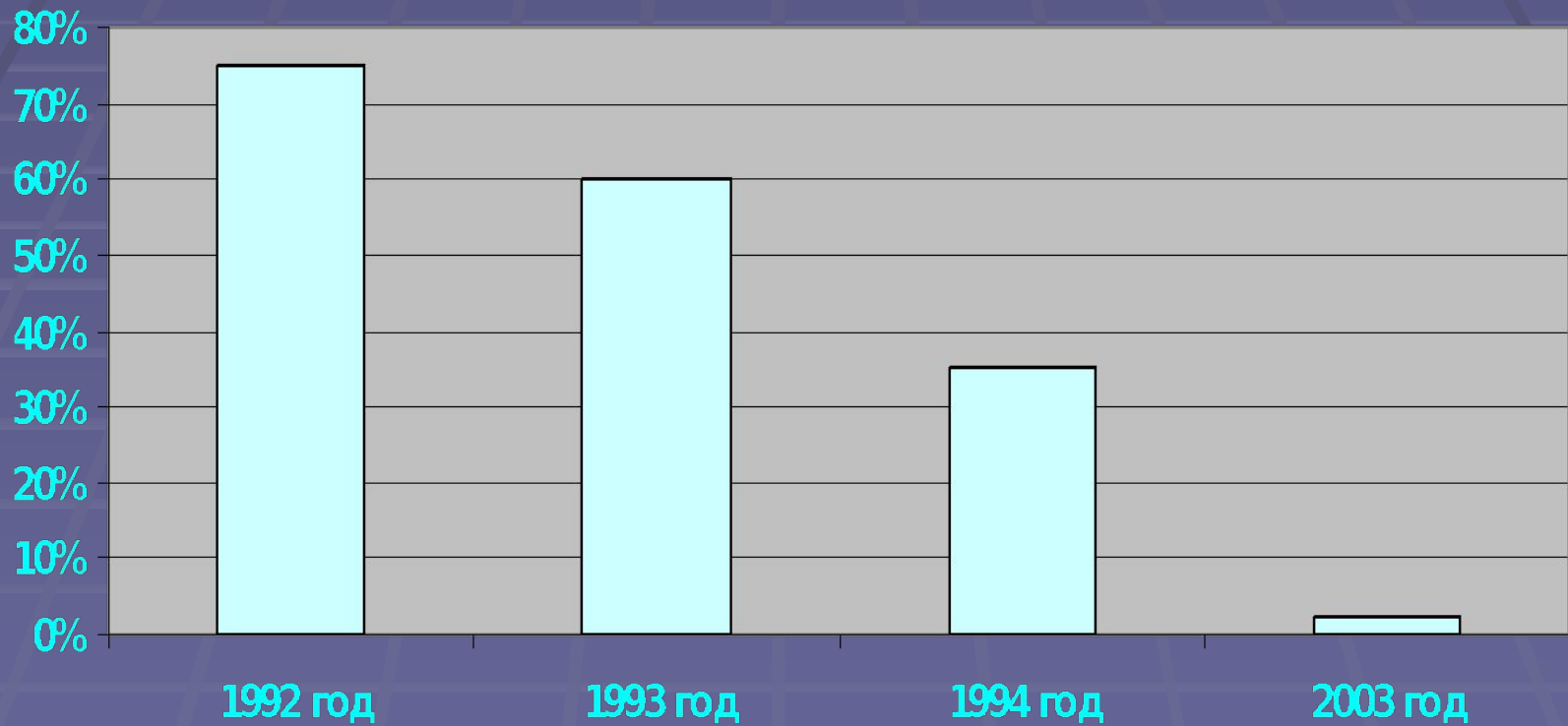
- Первая валютная биржа России – ММВБ,
- Санкт-Петербургская (СПВБ),
- Ростовская межбанковская (РМВБ),
- Уральская региональная (УРВБ) в Екатеринбурге,
- Сибирская межбанковская (СМВБ) в Новосибирске
- Азиатско-Тихоокеанская межбанковская (АТМВБ) во Владивостоке.

В 1993 г. была организована Ассоциация валютных бирж России (АВБР).

В 1995 г. возникли еще три биржи:

- Нижегородская валютно-фондовая (НВФБ),
- Самарская валютная межбанковская (СВМБ)
- Краснодарская межбанковская (КМВБ).

# Объем операций на валютном рынке



# Валютная политика

- совокупность мер государственного, экономического, организационного характера, направленных на регулирование валютных отношений.

# Элементы валютной политики:

1. Политика определения и управления обменным курсом национальной валюты;
2. Политика валютных ограничений и валютного контроля;
3. Регулирование степени конвертируемости национальной валюты;
4. Политика управления золотовалютными резервами страны.



# Виды валютной политики:

текущая – для регулирования конъюнктуры валютного рынка;

долговременная – предполагает применение валютного механизма, изменение режима валютного курса, изменение порядка обращения валюты.

# Формы валютной политики:

1. Дисконтная, осуществляемая путем изменения учетной ставки ЦБ;
2. Девизная, осуществляемая через воздействие государства на валютный рынок;
3. Диверсификация валютных резервов – продажа нестабильных валют и покупка более устойчивых.
4. Режим валютных курсов и валютных паритетов:
  - фиксированный;
  - плавающий;
  - двойной (официальный по коммерческим операциям и рыночный по финансовым).
5. Валютное регулирование путем использования валютных ограничений и валютного контроля.

# Цели использования валютной политики:

- выравнивание платежного баланса;
- воздействие на валютный курс;
- концентрация валютных ценностей в руках государства.

# Принципы валютной политики:

- централизация валютных операций в ЦБ;
- лицензирование валютных операций;
- ограничение оборачиваемости валют;
- блокирование валютных счетов.

# Формы валютных ограничений:

- блокирование выручки импортеров в стране;
- обязательная продажа части экспортной валютной выручки;
- ограничения на покупку иностранной валюты;
- ограничения на форвардные сделки;
- запрет продажи за рубеж за национальную валюту;
- запрет оплаты импорта в иностранной валюте;
- регулирование сроков платежей по экспорту и импорту.