

Платежный баланс

04.05.2011

1. Понятие и назначение платежного баланса

Понятие ПБ

Платежный баланс –
систематизированная запись
всех экономических сделок
между резидентами страны и
нерезидентами.

Резиденты

- хозяйствующие субъекты, имеющие центр экономического интереса на ее территории (это обозначает, что субъект располагается на территории страны, ведет хозяйственную деятельность, зарегистрирован в соответствии с гражданским законодательством страны и осуществляет операции не менее года.).
- Нерезиденты – соответственно наоборот.

Назначение платежного баланса

- Учет внешнеторговых сделок и операций страны;
- Определение основных макроэкономических тенденций;
- Прогнозирование валютного курса;
- Определение платежеспособности и надежности экономики страны;
- Определение стратегических направлений экономической политики страны

ПБ – принцип двойной записи

В платежном балансе применяется принцип двойной записи. Это означает: каждая международная экономическая сделка регистрируется в платежном балансе дважды. Один раз как приток или отток актива, второй раз как, соответственно, осуществление платежа, который следует за перемещением актива.

ПБ – принцип двойной записи

Таким образом каждая сделка отражается по кредиту одного счета (отражаются со знаком +) и одновременно по дебету другого (отражаются со знаком -).

ПБ – принцип двойной записи

В системе учета мировых сделок со времен меркантилизма сложилась так, что сделки обеспечивающие приток золота или валюты в страну обозначались как активные или кредитовые операции, а сделки в результате которых происходил отток золота из страны как пассивные или дебетовые операции

2. Структура ПБ

Счета платежного баланса

Все сделки совершаемые между резидентами и нерезидентами отражаются (записываются) по одному из следующих счетов:

1. СЧЕТ ТЕКУЩИХ ОПЕРАЦИЙ
2. СЧЕТ ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛА

Баланс. Понятие

положительного сальдо и дефицита.

Сальдо – разницы между поступлениями (приток валюты) и платежами (отток валюты) по тем или иным статьям баланса. Это предполагает суммирование дебетовых и кредитовых записей конкретных статей.

- Чаще всего говорят
- об активном (положительном) сальдо – если поступления превышают платежи (кредит превышает дебет)
- и о пассивном сальдо (или дефиците) – наоборот

Торговый баланс

- **торговый баланс**. Сальдо – это разность между товарным экспортом и импортом. Это наиболее важная форма представления сальдо. По величине и источникам торгового баланса часто судят об экономическом здоровье страны. Важно иметь в виду, что положительный торговый баланс может быть и в условиях спада и деградации основных отраслей (пример Россия 1992-1998 годы). Это не противоречит экономическим законам (теорема Рыбчинского, голландская болезнь).

сальдо баланса услуг.

Услуги – наиболее динамично развивающаяся сфера экономической деятельности. Основными поставщиками услуг являются развитые страны. Россия является импортером услуг.

Сальдо текущего платежного баланса

Положительное сальдо означает приток валюты в страну, накопление (увеличение) активов страны за рубежом, то есть страна на мировых рынках зарабатывает больше чем тратит, что значит, что страна накапливает заграничные активы или кредитует иностранцев как сторону, обеспечивающую ей положительное сальдо

Счет текущих операций

Дебет (+)	Кредит (-)
Экспорт товаров	Импорт товаров
ТОРГОВЫЙ БАЛАНС	
Экспорт услуг	Импорт услуг
БАЛАНС УСЛУГ	
Поступление доходов от инвестиций и оплаты труда - Оплата труда полученная - Доходы от инвестиций к получению	Выплаты доходов инвесторам и оплата зарубежных рабочих - Оплата труда полученная - Доходы от инвестиций к получению
Трансферты из-за рубежа	Трансферты за рубеж
<u>ТЕКУЩИЙ БАЛАНС</u>	

Счет текущих операций РФ 2008 г.

Дебет (+)	Кредит (-)
471,6	291,9
Торговый баланс +179,7 (=471,6 - 291,9)	
51,3	76,4
-25,1 (=51,3 - 76,4)	
59,0	108,2
3,8 (з.п.)	18,0
55,2 (доходы инвесторов)	90,2
11	14
<u>102,4 (= 179,7 + (-25,1) + (59,0-108,2+11-14))</u>	

	I	II	III	IV	2010 г.
	квартал	квартал	квартал	квартал	
Счет текущих операций	33 295	18 037	5 692	14 105	71 129
Торговый баланс	46 530	39 234	29 207	36 422	151 393
<i>Экспорт</i>	<i>92 239</i>	<i>97 400</i>	<i>97 615</i>	<i>112 877</i>	<i>400 131</i>
сырая нефть	31 394	34 064	33 473	36 869	135 799
нефтепродукты	16 979	17 910	16 243	19 339	70 471
природный газ	13 573	9 823	9 347	14 997	47 739
прочие	30 294	35 604	38 551	41 673	146 121
<i>Импорт</i>	<i>-45 709</i>	<i>-58 166</i>	<i>-68 408</i>	<i>-76 455</i>	<i>-248 738</i>
Баланс услуг	-4 673	-5 894	-9 304	-7 923	-27 794
<i>Экспорт</i>	<i>9 058</i>	<i>11 021</i>	<i>12 075</i>	<i>12 323</i>	<i>44 476</i>
транспортные услуги	2 963	3 777	4 009	4 162	14 911
поездки	1 619	2 309	3 001	2 057	8 985

Счет текущих операций РФ 2010 г.

Дебет (+)	Кредит (-)
<i>ТОВАРЫ И УСЛУГИ</i>	
<i>Товары</i>	
400 131	-248 738
Торговый баланс +151 393(=400 131-248 738)	
<i>Услуги</i>	
44 476	-72 270
Баланс услуг -27 794(=44 476 - 72 270)	
БАЛАНС ПО СЧЕТУ ТОВАРОВ И УСЛУГ	
123 = 151 - 28	

Счет текущих операций РФ 2010 г.

Дебет (+)

Кредит (-)

ДОХОДЫ ОТ ИНВЕСТИЦИЙ И ОПЛАТА ТРУДА

Оплата труда

полученная 3,7

выплаченная - 13,4

Баланс оплаты труда - **9,6** (= +3,7 - 13,4)

Доходы от инвестиций

к получению 33,4

к выплате - 72,1

Баланс инвестиционных доходов - **38,7** (= +33,4 - 72,1)

ТЕКУЩИЕ ТРАНСФЕРТЫ

полученные 10,2

выплаченные - 14,3

Баланс текущих трансфертов -4,1097

71,2 (= +151,4 + (-27,8) + (-9,7) - 38,7 - 4,1)

Счет текущих операций РФ 2010 г.

Дебет (+)

Кредит (-)

Баланс счета текущих операций

$$\underline{71,2 (= +151,4 + (-27,8) + (-9,7) - 38,7 - 4,1)}$$

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами (Счет операций с капиталом)

Дебет (+)	Кредит (-)
Капитальные трансферты из-за рубежа	Капитальные трансферты за рубеж
Продажа произведенных нефинансовых активов	Покупка произведенных нефинансовых активов
Баланс счета операций с капиталом	

Глоссарий

Капитальные трансферты – отражаются сделки по безвозмездной передаче прав собственности на основной капитал.

- а. Капитальные трансферты государственного сектора (аннулирование или списание части долга, инвестиционные трансферты (средства передаваемые с целью оплаты покупки основного капитала)).
- б. Капитальные трансферты других секторов. Оценка имущества мигрантов, списание долгов, пожертвования на инвестиционные цели.

Глоссарий

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ НЕПРОИЗВЕДЕННЫЕ АКТИВЫ - это активы, которые созданы вне процесса производства, путем юридических или учетных действий. Документы, относимые к нематериальным произведенным активам, дают право их владельцам заниматься какой-либо конкретной деятельностью и запрещать другим институциональным единицам делать это, кроме как с разрешения владельца. Нематериальные произведенные активы включают патенты, авторское право, договора об аренде и другие передаваемые контракты, "гудвилл" и т.п., которые могут быть проданы или переданы.

Счет операций с капиталом (финансовый счет)

Дебет (+)	Кредит (-)
Прямые инвестиции из-за рубежа	Прямые инвестиции за рубежом
Портфельные инвестиции из-за рубежа	Портфельные инвестиции за рубежом
Проданные финансовые производные	Купленные финансовые производные
Активы в виде прочих инвестиций	Обязательства в виде прочих инвестиций
РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДАННЫЕ)	РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ (ПРИБРЕТЕННЫЕ)

Баланс финансового счета

Глоссарий

Производный финансовый инструмент (дериватив) (англ. derivative) — финансовый инструмент, цены или условия которого базируются на соответствующих параметрах другого финансового инструмента, который будет являться базовым. Обычно, целью покупки дериватива является не получение базового актива, а получение прибыли от изменения его цены.

Глоссарий

примеры

Валютный своп, Кредитный дефолтный своп,

Опцион, Процентный своп (IRS), Своп, Свопцион,

Соглашение о будущей процентной ставке (FRA),

Форвард, Фьючерс, Варрант, Конвертируемые

облигации, Депозитарная расписка,

Кредитные производные

Глоссарий

Прочие инвестиции:

Наличная иностранная валюта, остатки на текущих счетах и депозитах, торговые кредиты и авансы, просроченная задолженность.

Резервные активы

Резервные активы состоят из таких зарубежных активов, которые легко доступны, то есть являются высоколиквидными. Они могут использоваться для:

- финансирования дефицита платежного баланса;
- регулирование размеров неравновесия баланса через интервенции на валютных рынках;
- влияния на валютные курсы.

Резервные активы

Примеры:

- иностранные валютные активы – (наиболее значимая составляющая) – требования к нерезидентам в форме иностранной валюты валюты, банковских депозитов и ЦБ
- монетарное золото;
- резервная позиция МВФ (сумма резервной транши (доли) страны в МВФ – 25% от квоты);
- специальные права заимствования – это международное расчетное средство без обеспечения, введенное в обращение для увеличения международной ликвидности.

Резервные активы

Резервные активы, как правило, инвестируются в максимально надежные и высоко ликвидные инструменты мирового финансового рынка – казначейские векселя, акции крупных компаний, депозиты в иностранных банках.

! Обратим внимание, что сделки по данному счету отражаются как финансовый поток, а разносится по дебету и кредиту на подобии импортных и экспортных операций, то есть рост резервных активов регистрируется по дебету со знаком «-», так как ЦБ тратит валюту на увеличение резервных активов (аналог: покупка – импорт), а уменьшение по кредиту со знаком «+» (продажа резервных активов – экспорт).

Сальдо платежного баланса

Дебет (+)

Кредит (-)

Баланс счета ТО

Баланс счета операций с капиталом и
фин. инструментами

Чистые пропуски и ошибки

Общее сальдо

● Баланс официальных расчетов (резервные активы)

- Он получается в результате суммирования текущего баланса, баланса движения капитала и статистической погрешности. Этот баланс отражает, на какую сумму страна увеличивает или уменьшает резервные активы

Следствия знака сальдо баланса официальных расчетов

Отрицательное сальдо	Положительное сальдо
Резиденты тратят больше чем продают за рубеж	Резиденты продают за рубеж больше, чем покупают там
Официальные резервы сокращаются	ОР увеличиваются
Отражается по кредиту	Отражается по дебету

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами 2008

(Счет операций с капиталом)

Дебет (+)	Кредит (-)
1,647 (Капитальные трансферты из-за рубежа)	0,914 (Капитальные трансферты за рубеж)
- 0,238 Продажа/покупка произведенных нефинансовых активов	
+ 0,495 Баланс счета операций с капиталом	

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами 2010

(Счет операций с капиталом)

Дебет (+)	Кредит (-)
1,0 (Капитальные трансферты из-за рубежа)	0,8 (Капитальные трансферты за рубеж)
0 Продажа/покупка произведенных нефинансовых активов	
+ 0,2 Баланс счета операций с капиталом	

Счет операций с капиталом 2008

(финансовый счет)

Дебет (+)	Кредит (-)
Прямые инвестиции из-за рубежа 72,9	Прямые инвестиции за рубеж 52,6
Портфельные инвестиции из-за рубежа -7,9	Портфельные инвестиции за рубеж 26,8
Проданные (погашенные) финансовые производные 9,1	Купленные (погашенные) финансовые производные 10,5
Поступления от прочих инвестиций 56,7	Прочие инвестиции за рубеж 177,2
РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ +45,3	
Баланс финансового счета - 91	

Счет операций с капиталом 2010

(финансовый счет)

Дебет (+)	Кредит (-)
Прямые инвестиции из-за рубежа 41,2	Прямые инвестиции за рубеж -51,7
Портфельные инвестиции из-за рубежа +2,1 (обязательства)	Портфельные инвестиции за рубеж -3,7 (активы)
Проданные (погашенные) финансовые производные 8,0	Купленные (погашенные) финансовые производные -9,8
Поступления от прочих инвестиций 9,5	Прочие инвестиции за рубеж -22,2
РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ -36,6	
Баланс финансового счета - 63,4	

Баланс счета операций с капиталом и финансовыми инструментами

Дебет (+)

Кредит (-)

Баланс операций с капиталом

+0,2

Баланс финансового счета

-63,4

Баланс счета операций с капиталом и

фин. Инструментами

- 63,2

Сальдо платежного баланса

Дебет (+)

Кредит (-)

Баланс счета ТО

71,2

Баланс счета операций с капиталом и фин. Инструментами

-63,2

Чистые пропуски и ошибки

-8

Общее сальдо

0

Соотношение основных компонентов счета текущих операций платежного баланса Российской Федерации в 2004-2008 гг. (млрд. долларов США)

