

Валютные операции и валютное регулирование

Лекция 2 тема 1

**старший преподаватель
Степкина Юлия Александровна**

Валютный клиринг

Определение 1:

Клиринг - безналичные расчеты между странами, компаниями, за поставленные или проданные друг другу товары, ценные бумаги, оказанные услуги, осуществляемые путем взаимного зачета, исходя их условий баланса платежей.

Определение 2:

Клиринг - это процедура финансовых оборотов, в которой клиринговый субъект работает в качестве посредника, и принимает на себя роль покупателя и продавца в данной трансакции с целью обеспечения заказов между двумя сторонами.

Валютный клиринг

- представляет порядок проведения международных расчетов между странами, основанный на взаимном зачете платежей за товары и услуги, обладающие равной стоимостью, исчисленной в так называемой клиринговой валюте по согласованным ценам.

Отличия национального от международного клиринга:

- зачеты по внутреннему клирингу между банками производятся в добровольном порядке, а по валютному клирингу - в обязательном (при наличии клирингового соглашения между странами экспортеры не имеют права уклоняться от расчетов по клирингу).
- по внутреннему клирингу сальдо зачета немедленно оплачивается деньгами, а при валютном клиринге возникает проблема погашения сальдо.
- валютный клиринг оформляется соглашением между правительствами или банками двух и более стран, а внутренний клиринг - соглашением между национальными банками.

Цели валютного клиринга:

- * Выравнивание платежного баланса страны без затрат золото-валютных резервов;
- * Получение льготного кредита от контрагента, имеющего активный баланс;
- * Ответная мера на дискриминационные действия другого государства;
- * Безвозвратное финансирование страной с активным платежным балансом страны с пассивным платежным балансом.

Формы валютного клиринга:

- в зависимости от числа стран-участниц: односторонние, двухсторонние, многосторонние и международные клиринги.
- по объему операций: полный клиринг, охватывающий до 95% платежного оборота, и частичный, распространяющийся на определенные операции,
- по способу регулирования сальдо клирингового счета различаются клиринги:
 - * 1. со свободно конвертируемым сальдо,
 - * 2. с условной конверсией, например, по истечении определенного периода после образования сальдо,
 - * 3. с неконвертируемым сальдо, по которым оно не может быть обменено на иностранную валюту и погашается в основном товарными поставками.

Характерные черты многосторонних взаимных международных расчетов:

- расчеты проводятся без валютных ограничений,
- валютой платежей служит денежная единица одной из стран-участниц либо третьей страны, либо международная (региональная) валютная единица,
- расчеты осуществляются через центральные банки, уполномоченные банки или фонды,
- сальдо многосторонних расчетов погашается путем предоставления кредитов странам-должникам.

Недостатки двухсторонних валютных клирингов:

- Расширение взаимного товарооборота лимитировалось объемом экспорта страны с наименьшим экспортным потенциалом.
- Сфера использования остатка средств на клиринговом счете была ограничена (только для оплаты встречных поставок товаров из страны-партнера по клирингу).
- Было исключено выравнивание сальдо клиринговых расчетов за счет внешнеэкономических сделок с третьими странами.

Международная валютная ликвидность

Международная валютная ликвидность - это способность страны (или группы стран) обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

С точки зрения всемирного хозяйства МВЛ означает совокупность источников финансирования и кредитования мирового платежного оборота и обеспеченность его международными резервными активами.

Международная валютная ликвидность включает четыре основных компонента:

- официальные золотые и валютные резервы страны,
- счета в СДР,
- резервную позицию в МВФ (право страны-члена на автоматическое получение безусловного кредита в инвалюте в пределах 25% ее квоты).

Валютная корзина

— условный набор валют с целью установления курса национальной валюты по отношению к другим валютам либо с целью создания международной расчётной денежной единицы, учитывающей динамику изменения курсов всех валют, входящих в корзину.

Виды Валютных корзин:

- стандартная корзина с зафиксированным составом валют на определенный период;
- регулируемая корзина с меняющимся составом;
- симметричная с одинаковыми удельными весами валют;
- ассиметричная с разными долями валют.

Современная Валютная корзина:

- евро,
- доллар США,
- йена,
- фунт стерлингов.

Виды Валютных корзин:

- бивалютная,
- мультивалютная.

Использование валютной корзины:

- при создании международных счетных денежных единиц,
- индексации валюты цены и валюты займа в международных экономических отношениях,
- при расчете курсов национальных валют.

Международное кодирование валют

Код валюты — относительно короткая последовательность цифр и/или букв, используемая для представления наименования денежной единицы и её идентификации в различных системах передачи информации. Коды валют сгруппированы в классификаторы валют, и являются общемировыми, межгосударственными, национальными или отраслевыми стандартами.

Международные классификаторы различных наднациональных организаций:

- *КВ ТС – Классификатор валют Таможенного союза Белоруссии, Казахстана и России;
- *МКВ – Межгосударственный классификатор валют стран СНГ.

Локальные действующие российские стандарты:

- * ОКВ – Общероссийский классификатор валют;
- * ККВ – отраслевой Классификатор клиринговых валют.

В классификаторах валют в России, применяются два основных принципа кодирования – стандарта ISO 4217 и Классификатора клиринговых валют.

Стандарт ISO 4217 включает сведения:

- * наименование валюты на английском и французском языках,
- * трёхбуквенный алфавитный код валюты;
- * трёхзначный цифровой код валюты;
- * информацию о наличии и разрядности разменной денежной единицы;
- * список стран, где указанная валюта является законным средством платежа

Код валюты		Наименование валюты	Краткое наименование стран и территорий
цифровой	буквенный		
840	USD	Доллар США	Американское Самоа; Британская территория в Индийском океане; Виргинские острова (Британские); Виргинские острова (США); Гаити; Гуам; Малые Тихоокеанские Отдаленные острова Соединенных Штатов; Маршалловы Острова; Микронезия, федеративные штаты; Острова Теркс и Кайкос; Палау; Панама; Пуэрто-Рико; Северные Марианские острова; Соединенные Штаты; Тимор-Лесте; Эквадор; Эль-Сальвадор
978	EUR	Евро	Австрия; Андорра; Бельгия; Гваделупа; Германия; Греция; Ирландия; Исландия; Испания; Италия; Кипр; Люксембург; Майотта; Мальта; Мартиника; Монако; Нидерланды; Папский Престол (Государство-город Ватикан); Португалия; Реюньон; Сан-Марино; Сен-Бартелеми; Сен-Мартен; Сент-Пьер и Микелон; Словакия; Словения; Финляндия; Франция; Французская Гвиана; Французские Южные территории; Черногория
124	CAD	Канадский доллар	Канада

Область применения Общероссийского Классификатора Валют:

- «для использования при прогнозировании внешних экономических связей,
- учёте валютных поступлений и платежей, бухгалтерском и статистическом учёте,
- оперативной отчетности по операциям, связанным с международными расчётами,
- контроле за соблюдением договорной и платёжной дисциплины» на территории Российской Федерации.

Валютный курс

- это цена денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах или международных валютных единицах. Валютный курс выражает соотношение между денежными единицами разных стран, которое определяется их покупательной способностью и другими факторами.

Валютный курс необходим:

- для взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов.
- сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах,
- периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.

Виды валютных курсов:

- * Текущий курс - это валютный курс, предназначенный для немедленных расчетов (в течение двух дней).
- * Срочный курс (форвард) представляет собой цену, по которой данная валюта продается или покупается при условии ее поставки на определенную дату в будущем.
- * Номинальный валютный курс - курс между двумя валютами, цена единицы одной валюты, выраженная в единицах другой валюты.

Виды валютных курсов:

Реальный валютный курс - номинальный валютный курс, пересчитанный с учетом изменения уровня цен в своей стране и в той стране, к валюте которой котируется национальная валюта:

$E_r = P_f / P_d * E_n$, где

E_r - реальный валютный курс,

E_n - номинальный валютный курс,

P_f - индекс цен зарубежной страны

P_d - индекс цен своей страны.

Валютная котировка

- определение валютного курса на основе избранных рыночных механизмов.

Виды котировок:

- прямая котировка - когда единица инвалюты выражается в определенном количестве рублей.
- обратная котировка.

Основные функции валютного курса:

- * - осуществление взаимного обмена валютами при торговле товарами и услугами, при движении капиталов и кредитов,
- * - сравнение цен мировых и национальных рынков и стоимостных показателей разных стран (ВНП, национальный доход на душу населения и др.)
- * - периодическая переоценка активов банков, фирм в иностранной валюте.

Валютный курс может изменяться:

- рыночным путем в результате торгов валютой на бирже и внебиржевом рынке,
- официально, то есть государственными органами.

Фиксированный валютный курс - валютный курс устанавливается центральным банком в определенном жестком соотношении.

Гибкий валютный курс - валютные курсы регулируются рыночным механизмом и устанавливаются по соотношению спроса и предложения валюты на валютном рынке.

Направление изменений валютного курса

Изменение стоимости	Плавающий курс		Фиксированный курс	
	Национальная валюта	Иностранная валюта	Национальная валюта	Иностранная валюта
Снижение курса национальной валюты	обесценение	подорожание	девальвация	ревальвация
Рост курса национальной валюты	подорожание	обесценение	ревальвация	девальвация
Снижение курса иностранной валюты	подорожание	обесценение	ревальвация	девальвация
Рост курса иностранной валюты	обесценение	подорожание	девальвация	ревальвация

Факторы, влияющие на курсы валют.

- конъюнктурные - факторы краткосрочного действия: колебания деловой активности в стране, политическая и военно-политическая обстановка, стихийные бедствия, прогнозы ведущих участников рынка и слухи;
- структурные - факторы, отражающие реальное состояние экономики страны (темпы инфляции, валютная политика, состояние платежного баланса, ускорение и задержка международных платежей и т.д.).