

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.02.02 Международные финансы

Направление подготовки (специальность) Менеджмент

Профиль образовательной программы Управленческий и финансовый учет

Форма обучения очная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Конспект лекций.....
1.1 <i>Лекция № 1 Теоретические основы, понятие и сущность международных финансов.</i>
1.2 <i>Лекция № 2 Международные финансовые посредники. Роль банков в управлении международными финансами</i>
1.3 <i>Лекция № 3Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала</i>
1.4 <i>Лекция № 4Операции на мировом финансовом рынке</i>
1.5 <i>Лекция № 5Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала</i>
1.6 <i>Лекция № 6Регулирование операций на международных финансовых рынках и их участников. Роль международных институтов в регулировании финансами</i>
1.7 <i>Лекция № 7Национальные финансовые системы в условиях глобальной экономики.</i>
1.8 <i>Лекция № 8Влияние международных финансов на деятельность центральных банков.</i>
1.9 <i>Лекция № 9Банковское обеспечение экономических связей в условиях современного мирового хозяйства: формы и методы реализации международных финансовых стратегий участников георынка</i>
1.10 <i>Лекция № 10Монетарная политика в условиях георынка</i>
1.11 <i>Лекция № 11Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях глобальной экономики</i>
2. Методические указания по выполнению лабораторных работ.....
3. Методические указания по проведению практических занятий.....
3.1 <i>Практическое занятие № ПЗ-1Теоретические основы, понятие и сущность международных финансов.</i>
3.2 <i>Практическое занятие № ПЗ-2 Международные финансовые посредники. Роль банков в управлении международными финансами</i>
3.3 <i>Практическое занятие № ПЗ-3Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала</i>
3.4 <i>Практическое занятие № ПЗ-4Операции на мировом финансовом рынке</i>
3.5 <i>Практическое занятие № ПЗ-5Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала</i>
3.6 <i>Практическое занятие № ПЗ-6Регулирование операций на международных финансовых рынках и их участников. Роль международных институтов в регулировании финансами</i>
3.7 <i>Практическое занятие № ПЗ-7Национальные финансовые системы в условиях глобальной экономики.</i>
3.8 <i>Практическое занятие № ПЗ-8Влияние международных финансов на деятельность центральных банков.</i>
3.9 <i>Практическое занятие № ПЗ-9Банковское обеспечение экономических связей в условиях современного мирового хозяйства: формы и методы реализации международных финансовых стратегий участников георынка</i>
3.10 <i>Практическое занятие № ПЗ-10Монетарная политика в условиях георынка</i>

- 3.11 Практическое занятие № ПЗ-11***Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях глобальной экономики*
- 4. Методические указания по проведению семинарских занятий.....**

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1. 1 Лекция №1(2 часа).

Тема: «Теоретические основы, понятие и сущность международных финансов.»

1.1.1 Вопросы лекции:

1. Сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации.
2. Мировые рынки ресурсов, товаров, услуг, технологий.
3. Международные валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система.

1.1.2 Краткое содержание вопросов: (*тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов*)

1. Сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации.

В условиях перехода на рыночные отношения роль и значение финансово-кредитной системы резко возрастает. Экономическая политика государства в основном осуществляется с помощью денежных и финансово-кредитных рычагов, а финансово-кредитная и денежная системы - один из тех секторов экономики, где наиболее эффективно работают рыночные механизмы.

Международные валютно-финансовые и кредитные отношения - составная часть и одна из наиболее сложных сфер рыночного хозяйства. В них фокусируются проблемы национальной и мировой экономики, развитие которых исторически идет параллельно и тесно переплетаясь. По мере интернационализации хозяйственных связей увеличиваются международные потоки товаров, услуг и особенно капиталов и кредитов.

2. Мировые рынки ресурсов, товаров, услуг, технологий

Изучение различных сторон мировых товарных рынков имеет большое значение, поскольку повышение качества их изучения зачастую позволяет добиваться существенной экономии и увеличения прибылей от отдельных внешнеторговых операций.

Необходимость возникновения и развития системы отношений по международному обмену товаров и услуг обусловлена множеством причин. Одной из них является то, что практически ни одна страна не располагает количеством и набором ресурсов, необходимых для полного удовлетворения всей системы потребностей. Каждая страна обладает ограниченным количеством труда и капитала, позволяющим ей производить различные товары, входящие в состав ВВП. Если для производства отдельных товаров в стране имеются наилучшие условия и связанные с этим издержки минимальны, то это позволяет ей, увеличивая производство данного товара и продавая его другим странам, покупать товары, которые невозможно произвести внутри страны или производство их обходится слишком дорого. Поэтому всегда причинами существования внешнеторговых отношений, а, следовательно, и современного мирового рынка остаются международное разделение труда и взаимовыгодность обмена².

Для того чтобы страна могла торговать на мировом рынке, ей необходимо иметь экспортные ресурсы, т.е. запасы конкурентоспособных товаров и услуг, пользующихся спросом на мировом рынке, валютные средства или иные средства оплаты импорта, а также развитую внешнеторговую инфраструктуру: транспортные средства, складские помещения, средства связи и пр. Расчеты по внешнеторговым операциям производятся банками, а страховой бизнес страны

осуществляет страхование перевозок и грузов. При необходимости можно воспользоваться услугами инфраструктуры других стран, но это очень дорогие услуги, и каждая страна, задействованная на мировом рынке, стремится создать собственную инфраструктуру.

Два встречных потока товаров и услуг образуют экспорт и импорт каждой страны. Экспорт - это продажа и вывоз товара за границу, импорт - покупка и ввоз товаров из-за рубежа. Разность стоимостных оценок экспорта и импорта образует торговое сальдо, а сумма этих оценок - внешнеторговый оборот.

На мировом рынке, как и на любом рынке, формируются спрос и предложение, и поддерживается стремление к рыночному равновесию. Соответственно, на внутреннем рынке будут складываться разные рыночные цены и разные условия равновесия.

3 Международные валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система.

Международные валютные отношения – совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств.

Международные валютные отношения опосредствуют международные экономические отношения.

Различают национальную, мировую, международную (региональную) валютную систему.

Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны. Ее особенности определяются степенью развития экономики и внешнеэкономических связей страны.

Мировая валютная система – форма организации международных валютных отношений, закрепленных межгосударственными соглашениями.

Основой национальной валютной системы является национальная валюта – установленная законом денежная единица данного государства. Деньги, используемые в МЭО, становятся валютой.

Мировая валютная система базируется на функциональных формах мировых денег. Мировыми называются деньги, которые обслуживаются международные отношения (экономические, политические, культурные). Эволюция функциональных форм мировых денег повторяет с известным отставанием путь развития национальных денег — от золотых к кредитным деньгам. В результате этой закономерности мировая валютная система в XX в. базируется на одной или нескольких национальных валютах ведущих стран (в традиционной или евровалютной форме) или международной валюте единице (СДР, ЭКЮ, которую с 1999 г. заменило евро).

Особой категорией конвертируемой национальной валюты является *резервная (ключевая) валюта*, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства, служит базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран, широко используется для проведения валютной интервенции с целью регулирования курса валют стран — участниц мировой валютной системы. В рамках Бреттонвудской валютной системы статус резервной валюты был официально закреплен за долларом США и фунтом стерлингов. В рамках Ямайской валютной системы доллар фактически сохранил статус резервной валюты, и в этом качестве на практике используются марка ФРГ, замененная евро.

1. 2 Лекция №2(2 _ часа).

Тема: «Международные финансовые посредники. Роль банков в управлении международными финансами»

1.2.1 Вопросы лекции:

1. Современные международные расчеты, их особенности по сравнению с внутренними расчетами. Роль банков в международных расчетах.
2. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.
3. Формы международных расчетов.

1.2.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Современные международные расчеты, их особенности по сравнению с внутренними расчетами. Роль банков в международных расчетах.

Международные торговые расчеты - это система организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам в инвалюте, возникающим при осуществлении внешнеэкономической деятельности. Международные торговые расчеты представляют собой расчеты юридических и физических лиц (соответственно резидентов и нерезидентов), находящихся на территории одной страны, (в частности, России), с юридическими и физическими лицами, находящимися на территории других государств, за приобретенные (проданные) ими (им) товары и услуги.

Подавляющая часть международных расчетов осуществляется безналичным путем.

Посредниками при этом выступают, как правило, банки, иные кредитные организации, в которых открыты соответствующие счета участников внешнеторговых операций.

Одним из принципиальных отличий международных расчетов от внутренних является то, что они связаны с обменом национальных валют. Поскольку национальная валюта, являясь платежным средством внутри страны, утрачивает эти функции за её пределами, при заключении внешнеторговых сделок между контрагентами возникает необходимость согласовать вопрос о выборе "валюты", в которой будет производиться платеж.

2 Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.

условия, зафиксированные в контракте в результате переговоров участников сделки.

При согласовании этих условий проявляется противоположность интересов контрагентов. Напр., экспортёр стремится получить максимум, сумму валюты в кратчайший срок, а импортёр заинтересован в выплате наименьшей суммы, в ускорении получения товара и отсрочки платежа до момента его продажи.

Выбор условий сделок зависит от характера экономич. и политич. отношений между странами, соотношения сил контрагентов и степени их компетентности, а также от традиций и обычаяев междунар. торговли данным товаром.

В.ф. и п.у.в.с. включают след. осн. элементы: валюту цены; валюту платежа; условия платежа; средства платежа; формы расчетов; банки, через к-рые будут осуществляться эти расчеты.

При выборе валюты цены, где фиксируется цена товара, большое значение имеют: вид товара; факторы, влияющие на междунар. расчеты; условия межправительств, соглашений; междунар. обычай. Иногда цена контракта

указывается в нескольких валютах (двух и более) или в *валютной корзине* в целях страхования валютного риска.

В контракте уточняется способ определения цены товара (твервая, скользящая и др.).

Валюта платежа - валюта, в к-рой должно быть погашено обязательство импортера (или заемщика). При несовпадении валюты цены и валюты платежа в контракте оговариваются курс и условия пересчета первой валюты во вторую: курс, зафик-сир. в определенном виде *платежного средства* (банковского перевода, векселя и т.д.); время корректировки (накануне или в день платежа) на определ. *валютном рынке* (страны-экспортера (импортера) или третьей страны); курс пересчета (курс продавца, курс покупателя или средний курс на открытие, закрытие рынка или средний курс дня).

3 Формы международных расчетов.

Формы, международных расчетов. Мировая практика выработала такие формы и методы, как инкассо, аккредитив, банковский перевод, авансовые расчеты, расчеты по открытому счету, а также расчеты в виде векселей и чеков. В последние десятилетия появилось новое средство кредитные карточки

Международные расчеты выступают как повседневная деятельность банков, производящих расчеты с заграницей на основе выработанных международным сообществом и принятых в большинстве стран мира условий, норм и порядка осуществления расчетов. Деятельность банков в сфере международных расчетов является объектом государственного регулирования.

В основном международные расчеты осуществляются безналичным путем через банки путем установления корреспондентских (договорных) отношений между кредитными учреждениями разных стран. С этой целью банки заключают друг с другом корреспондентские соглашения об открытии счетов.

1. 3 Лекция 3(2 часа).

Тема: «Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала»

1.3.1 Вопросы лекции:

1. Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. Латинский валютный союз (1865-1926 гг.).
2. Валютная политика и валютное регулирование. Формы валютной политики. Девальвация и ревальвация. Цели и формы валютных ограничений.
3. Режим «европейской валютной змеи». Режим «валютного управления». Валютная блокада.

1.3.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1.Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. Латинский валютный союз (1865-1926 гг.).

Как свидетельствует мировой опыт, в условиях рыночной экономики осуществляется рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. На валютном рынке формируются спрос и предложение валют и их курсовое соотношение. Рыночное регулирование подчинено закону стоимости, закону спроса и предложения. Действие этих законов в условиях конкуренции на валютных рынках обеспечивает относительную эквивалентность обмена валют, соответствие международных финансовых потоков потребностям мирового хозяйства, связанным с движением товаров, услуг, капиталов, кредитов.

Через ценовой механизм и сигналы динамики валютного курса на рынке экономические агенты узнают о запросах покупателей валют и возможностях их предложения. Тем самым рынок выступает как источник информации о состоянии национальной и мировой экономики.

Однако государство издавна вмешивалось в валютные отношения - вначале косвенно, а затем непосредственно, учитывая их важную роль в мирохозяйственных связях. Обоснованием валютной политики обычно служит определенная теория, возведенная в ранг официальной доктрины. Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством - совокупностью правовых норм в области валютного регулирования и валютного контроля, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также валютными соглашениями - двухсторонними и многосторонними - между государствами по валютным проблемам. Историческим предшественником современных валютных соглашений являлся Латинский монетный союз (1865-1926 гг.).

2. Валютная политика и валютное регулирование. Формы валютной политики. Девальвация и ревальвация. Цели и формы валютных ограничений.

Как свидетельствует мировой опыт, в условиях рыночной экономики осуществляется рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. На валютном рынке формируются спрос и предложение валют и их курсовое соотношение. Рыночное регулирование подчинено закону стоимости, закону спроса и предложения. Действие этих законов в условиях конкуренции на валютных рынках обеспечивает относительную эквивалентность обмена валют, соответствие международных финансовых потоков потребностям мирового хозяйства, связанным с движением товаров, услуг, капиталов, кредитов. Через ценовой механизм и сигналы динамики валютного курса на рынке экономические агенты узнают о запросах покупателей валют и возможностях их предложения. Тем самым рынок выступает как источник информации о состоянии национальной и мировой экономики.

Рыночное и государственное валютное регулирование дополняют друг друга. Первое, основанное на конкуренции, порождает стимулы развития, а второе направлено на преодоление негативных последствий рыночного регулирования валютных отношений. Граница между этими двумя регуляторами определяется выгодами и потерями в конкретной ситуации.

Формы валютной политики. Применяются следующие основные ее формы: дисконтная, девизная политика и ее разновидность - валютная интервенция, диверсификация валютных резервов, валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости валюты, режима валютного курса, девальвация, ревальвация.

Дисконтная политика (учетная) - изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов, с одной стороны, и динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса - с другой. Например, при пассивном платежном балансе в условиях относительно свободного передвижения капиталов повышение учетной ставки может стимулировать приток капиталов из стран, где более низкая процентная ставка, и сдерживать отлив национальных капиталов, что способствует повышению валютного курса. Понижая официальную ставку, центральный банк рассчитывает на отлив национальных и иностранных капиталов в целях уменьшения активного сальдо платежного баланса и снижения курса своей валюты.

3 Режим «европейской валютной змеи». Режим «валютного управления». Валютная блокада

«Валютная змея» - это система, образованная по согласованию валют между европейскими государствами, возникшая в 1972 году и прекратившая существование в 1979 году, когда ввели европейскую денежную единицу эью. Вернувшись к началу, отметим, что в 1972 году ряд европейских стран заключил договор, касающийся установления определенных лимитов курсового колебания национальных валют в каждой стране Европейского Экономического Союза. Все это проводилось вследствие с вводом системы плавающих валютных курсов, что была установлена сразу после того, как отменили Бреттон-Вудскую систему. Для того чтобы исключить резкие колебания курсов валют в европейских странах, было определено максимальное значение курсовых колебаний валют стран Европы относительно каждой из них по отношению к остальным на уровне 1,125%. Если говорить о пределе колебаний данных валют по отношению к американской валюте и валют других стран, что не относятся к ЕЭС, то этот показатель был выше – 2,25%.

Вернувшись к началу, отметим, что в 1972 году ряд европейских стран заключил договор, касающийся установления определенных лимитов курсового колебания национальных валют в каждой стране Европейского Экономического Союза. Все это проводилось вследствие с вводом системы плавающих валютных курсов, что была установлена сразу после того, как отменили Бреттон-Вудскую систему. Для того чтобы исключить резкие колебания курсов валют в европейских странах, было определено максимальное значение курсовых колебаний валют стран Европы относительно каждой из них по отношению к остальным на уровне 1,125%. Если говорить о пределе колебаний данных валют по отношению к американской валюте и валют других стран, что не относятся к ЕЭС, то этот показатель был выше – 2,25%.

1. 4 Лекция №4(2 часа).

Тема: «Операции на мировом финансовом рынке»

1.4.1 Вопросы лекции:

1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.
2. История возникновения валютных рынков. Предпосылки возникновения валютных рынков. Рынок наличной валюты. Рынок евровалют.
3. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка.

1.4.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.

В процессе исторического развития и интенсификации мирохозяйственных связей сформировалась современная структура мировой экономики и международных экономических отношений .

Международные валютные отношения представляют совокупность экономических отношений, связанных с функционированием денег как мировых денег.

Деньги, как мировые деньги, *обслуживают* внешнюю торговлю и услуги, миграцию капитала, перевод прибылей на инвестиции, предоставление займов и субсидий, научно-технический обмен, туризм, государственные и частные денежные переводы.

Валютные отношения осуществляются на 1)национальном и 2)международном уровне.

1)На **национальном уровне** они охватывают сферу национальной валютной системы (НВС).

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

НВС представляет часть денежной системы страны.

Национальная валютная система - это форма организации валютных отношений страны, определяемая ее валютным законодательством.

Особенности НВС определяются степенью развития и специфики экономики, а также внешнеэкономических связей той или иной страны.

Национальная валютная система включает следующие **основные составляющие**:

- национальную денежную единицу (национальная валюта);
- состав официальных золотовалютных резервов;
- паритет национальной валюты и механизм формирования валютного курса;
- условия обратимости национальной валюты;
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- порядок осуществления международных расчетов стран;
- режим национального валютного рынка и рынка золота;
- национальные органы обслуживания и регламентирующие валютные отношения страны.

Связующим звеном между национальными валютными системами является паритет валютный курс.

Паритет - это соотношение валют, соответствующее их золотому содержанию. Паритет лежит в основе курса валют. Но курс валют почти никогда не совпадает с паритетом.

2. История возникновения валютных рынков. Предпосылки возникновения валютных рынков. Рынок наличной валюты. Рынок евровалют.

Международный валютный рынок FOREX (Foreign Exchange Market) представляет собой совокупность операций по купле-продаже иностранной валюты, и предоставлению ссуд на конкретных условиях (сумма, обменный курс, процентная ставка) с выполнением на определенную дату. Основными участниками валютного рынка являются: коммерческие банки, валютные биржи, центральные банки, фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции, инвестиционные фонды, брокерские компании; постоянно растет непосредственное участие в валютных операциях частных лиц.

FOREX - самый большой рынок в мире, он составляет по объему до 90 % всего мирового рынка капиталов. Тысячи участников этого рынка - банки, брокерские фирмы, инвестиционные фонды, финансовые и страховые компании - в течение 24 часов в сутки покупают и продают валюту, заключая сделки в течение нескольких секунд в любой точке Земного шара. Объединенные в единую глобальную сеть спутниковыми каналами связи с помощью совершеннейших компьютерных систем, они создают оборот валютных средств, который в сумме за год на порядок превышает общий годовой валовой, национальный продукт всех государств мира.

Валютный рынок — это:

- сфера экономических отношений, проявляющихся между участниками рынка, при осуществлении конверсионных и кредитно-депозитных операций в иностранных валютах;
- финансовый центр, где сосредоточены операции по купле-продаже валют и ценных бумаг на основе спроса и предложения на них.

- совокупность уполномоченных банков, инвестиционных компаний, брокерских контор, бирж, иностранных банков, осуществляемых валютные операции;
- совокупность коммуникационных систем, связывающих между собой банки разных стран, осуществляющих международные валютные операции.

Евровалюта – эта валюта, которая размещается в иностранных банках, расположенных за пределами страны – эмитента данной валюты.

В качестве евровалют используется все́го несколько валют ведущих стран: доллар США, евро, английский фунт стерлингов, швейцарский франк, японская иена.

Евровалютные рынки - это оффшорные рынки, международные по валюте, по размещению, по механизмам осуществления сделок. Евровалютный рынок хватывает все́е ведущие международные финансовые центры.

Евровалютный рынок - это банковский рынок краткосрочного капитала, где осуществляется депонирование, кредитование и заимствование в евровалютах.

Евровалютный межбанковский рынок выполняет следующие функции:

Распределение – получает средства от вкладчиков и передает их заемщикам.

Хеджирование – покупает/продает активы и обязательства в иностранной валюте с разными сроками действия.

Предоставление займа для корректировки статей баланса.

Обеспечение движения средств через межбанковский рынок, избегая резервных требований и депозитных страховых сборов.

3 . Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка.

Важным элементом валютной системы является валютный курс, так как развитие МЭО требует измерения стоимостного соотношения валют разных стран. Валютный курс необходим для:

- взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов. Экспортер обменивает вырученную иностранную валюту на национальную, так как валюты других стран не могут обращаться в качестве законного покупательного и платежного средства на территории данного государства. Импортер обменивает национальную валюту на иностранную для оплаты товаров, купленных за рубежом. Должник приобретает иностранную валюту на национальную для погашения задолженности и выплаты процентов по внешним займам;
- сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах;

Факторы, влияющие на валютный курс. Как любая цена, валютный курс отклоняется от стоимостной основы - *покупательной способности валют* - под влиянием спроса и предложения валюты. Соотношение такого спроса и предложения зависит от ряда факторов. Многофакторность валютного курса отражает его связь с другими экономическими категориями - стоимостью, ценой, деньгами, процентом, платежным балансом и т.д. Причем происходит сложное их переплетение и выдвижение в качестве решающих то одних, то других факторов. Среди них можно выделить следующие.

1. *Темп инфляции.* Соотношение валют по их покупательной способности (паритет покупательной способности), отражая действие закона стоимости, служит своеобразной осью валютного курса. Поэтому на валютный курс влияет темп инфляции.

2. *Состояние платежного баланса.* Активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты, так как увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников. Пассивный платежный баланс

порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, так как должники продают ее на иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств. Нестабильность платежного баланса приводит к скачкообразному изменению спроса на соответствующие валюты и их предложениеинфляции. Чем выше темп инфляции в стране, тем ниже курс ее валюты.

3. *Разница процентных ставок в разных странах.* Влияние этого фактора на валютный курс объясняется двумя основными обстоятельствами. Во-первых, изменение процентных ставок в стране воздействует при прочих равных условиях на международное движение капиталов, прежде всего краткосрочных. Во-вторых, процентные ставки влияют на операции валютных рынков и рынков ссудных капиталов.

1. 5 Лекция №5(2_ часа).

Тема: «Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала»

1.5.1 Вопросы лекции:

1. Риски в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях. Факторы, определяющие возникновение рисков.
2. Методы управления валютными рисками. Защитные оговорки.
3. Современные методы страхования валютного риска. Перекрестное хеджирование и параллельные займы.

1.5.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. . Риски в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях. Факторы, определяющие возникновение рисков.

Участники международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений, подвергаются разнообразным рискам. В их числе коммерческие риски, связанные с: 1) изменением цены товара после заключения контракта; 2) отказом импортера от приема товара, особенно при инкассовой форме расчетов; 3) ошибками в документах или оплате товаров; 4) злоупотреблением или хищением валютных средств, выплатой по поддельным банкнотам, чекам и т.д.; 5) неплатежеспособностью покупателя или заемщика; 6) неустойчивостью валютных курсов; 7) инфляцией; 8) колебаниями процентных ставок

ОСНОВНЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ ФАКТОРЫ, ВАЛЮТНЫХ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ КРЕДИТНЫХ И РИСКИ В ФИНАНСОВЫХ

Макроуровень	Микроуровень
Снижение темпа экономического роста	Ухудшение хозяйственно-финансового положения контрагента
Усиление инфляции	Неплатежеспособность покупателя и заемщика
Ухудшение торгового и платежного баланса	Неустойчивость курса валюты цены (кредита) и валюты платежа
Увеличение государственного долга(внутреннего и внешнего)	Колебания процентных ставок
Уменьшение официальных	Субъективные факторы - степень

золотовалютных резервов	доверия к контрагенту
Миграция капиталов (приток в страну или отлив)	
Изменения в законодательстве страны-должника (ограничения и запрет) Политические события	

2. Методы управления валютными рисками. Защитные оговорки.

Участники международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений подвергаются разнообразным рискам. Особое место среди них занимают валютные риски — опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты займа по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему.

Ключевым фактором, характеризующим любую валюту, является степень доверия к валюте резидентов и нерезидентов. Доверие к валюте — сложный многофакторный критерий, состоящий из нескольких показателей: доверия к политическому режиму, степени открытости страны, либерализации экономики и режима обменного курса, экспортно-импортного баланса страны, базовых макроэкономических показателей и веры инвесторов в стабильность развития страны в будущем.

Различают следующие виды валютных рисков:

- операционный — возможность убытков или недополучения прибыли;
- балансовый (трансляционный) — несоответствие активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте;
- экономический — вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение предприятия.

В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в определенный период.

3 Современные методы страхования валютного риска. Перекрестное хеджирование и параллельные займы.

Методы управления валютным риском:

1. Внутренние методы страхования рисков:

- структурная балансировка;
- изменение срока платежа;
- взаимный зачет рисков по активам и пассивам (неттинг и мэтчинг);
- хеджирование
- валютный своп;
- самострахование;
- параллельные ссуды.

2. Внешние методы страхования рисков (срочные валютные сделки):

- форвардные операции;
- фьючерсные операции;
- страхование;
- валютные опционы.

Следует иметь в виду, что такие методы, как изменение срока платежа; форвардные сделки; операции типа «своп»; опционные сделки и финансовые фьючерсы

применяются для краткосрочного хеджирования, в то время как методы, связанные с кредитованием и инвестированием в иностранной валюте; реструктуризация валютной задолженности; параллельные ссуды; осуществление филиалами платежей в «растущей» валюте; самострахование используются для долгосрочного страхования рисков. Такие методы, как структурная балансировка (активов и пассивов, кредиторской и дебиторской задолженности) и «валютные корзины» могут успешно использоваться во всех случаях. Необходимо отметить, что методы, параллельные ссуды и осуществление филиалами платежей в «растущей» валюте в принципе доступны лишь тем компаниям или банкам, которые имеют зарубежные филиалы.

Внутренние методы страхования

1. 6 Лекция № 6(2_ часа).

Тема: «Регулирование операций на международных финансовых рынках и их участников. Роль международных институтов в регулировании финансами»

1.6.1 Вопросы лекции:

1. Международный кредит как экономическая категория. Основные этапы развития международного кредитования.
2. Принципы международного кредита. Функции международного кредита.
3. Основные формы международного кредита и их особенности. Банковские кредиты. Международный консорциальный или синдицированный кредит. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Секьюритизация. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг.

1.6.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Международный кредит как экономическая категория. Основные этапы развития международного кредитования.

Международный кредит - движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процента. В качестве кредиторов и заёмщиков выступают частные предприятия (банки, фирмы), государственные учреждения, правительства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации. Международный кредит возник на заре капиталистического способа производства и был одним из рычагов первоначального накопления капитала. Объективной основой его развития стали выход производства за национальные рамки, усиление интернационализации хозяйственных связей, международное обобществление капитала, специализация и кооперирование производства, НТР. Интенсификация, глобализация мирохозяйственных связей, углубление международного кредита. Темп его роста в несколько раз превышает темп роста производства и внешней торговли.

Международный кредит участвует в кругообороте капитала на всех его стадиях: при превращении денежного капитала в производственный путем приобретения импортного оборудования, сырья, топлива; в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на мировых рынках. Международный кредит в тесной связи с внутренним принимает участие в смене форм стоимости, обеспечивает непрерывность воспроизводства, обслуживает все его фазы. Разновременность отдельных фаз воспроизводства, несовпадение времени и места вступления в международный оборот реализуемой стоимости и необходимых для этой реализации платежных

средств, несовпадение валютного оборота с движением ссудного капитала определяют взаимосвязь международного кредита и производства.

Источниками международного кредита служат: временно высвобождаемая у предприятий в процессе кругооборота часть капитала в денежной форме; денежные накопления государства и личного сектора, мобилизуемые банками. Международный кредит отличается от внутреннего межгосударственной миграцией и укрупнением этих традиционных источников за счет их привлечения из ряда стран. В ходе воспроизводства на определенных участках возникает объективная потребность в международном кредите. Это связано с: 1) кругооборотом средств в хозяйстве; 2) особенностями производства и реализации; 3) различиями в объеме и сроках внешнеэкономических сделок; 4) необходимостью одновременных крупных капиталовложений для расширения производства. Хотя международный кредит опосредствует движение товаров, услуг, капиталов во внешнем обороте, движение ссудного капитала за национальной границей относительно самостоятельно по отношению к товарам, произведенным за счет заемных средств. Это обусловлено погашением кредита за счет прибыли от эксплуатации введенного в строй с помощью заемных средств предприятия, а также использованием кредита в некоммерческих целях.

2. Принципы международного кредита. Функции международного кредита.

Связь международного кредита с воспроизводством проявляется в его принципах:

возвратность: если полученные средства не возвращаются, то имеет место безвозвратная передача денежного капитала, т.е. финансирование;

срочность, обеспечивающая возвратность кредита в установленные кредитным соглашением сроки;

платность, отражающая действие закона стоимости и способ осуществления дифференцированных условий кредита;

материальная обеспеченность, проявляющаяся в гарантии его погашения;

целевой характер – определение конкретных объектов ссуды (например, «связанные» кредиты), его применение прежде всего в целях стимулирования экспорта страны-кредитора.

Принципы международного кредита выражают его связь с экономическими законами рынка и используются для достижения текущих и стратегических задач субъектов рынка и государства.

Международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет следующие функции, которые выражают особенности движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. В их числе:

Перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Через механизм международного кредита ссудный капитал устремляется в те сферы, которым отдают предпочтение экономические агенты в целях обеспечения прибылей. Тем самым кредит содействует выравниванию национальной прибыли на уровне средней прибыли, тем самым увеличивая ее массу.

Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем использования кредитных средств (векселей, чеков, переводов и др.), развития и ускорения безналичных платежей.

Ускорение концентрации и централизации капитала благодаря использованию иностранных кредитов. Кредит дает возможность распоряжаться в известных пределах капиталом, собственностью и трудом других стран. Льготные международные кредиты крупным компаниям и затруднение доступа мелких и

средних фирм к мировому рынку ссудных капиталов способствуют усилению концентрации и централизации капитала.

Регулирование экономических процессов. Кредитные отношения непосредственно влияют на процесс расширенного воспроизводства в стране как кредитора, так и заемщика. Предоставление кредита с точки зрения процесса воспроизводства означает, что часть созданного прибавочного продукта, образующего фонд накопления, изымается из национальной экономики страны кредитора и поступает в страну заемщика. Для кредитора это влечет за собой необходимость либо увеличения сверхнутренних потребностей производства товаров, которые он обязался поставить в счет кредита, либо использования ранее накопленных товарных и денежных резервов. Для заемщика же кредит представляет собой дополнительный источник расширенного воспроизводства. Страны стремятся использовать подобный экономический маневр материальными и финансовыми ресурсами таким образом, чтобы они перемещались именно туда, где могут быть рационально использованы для организации высокоеффективного производства, в продукции которого заинтересованы и заемщик, и кредитор. В результате взаимные кредиты способствуют преодолению различий в уровне экономического развития стран, которые сотрудничают между собой, углублению международного разделения труда.

Значение функций международного кредита неравнозначно и меняется по мере развития национального и мирового хозяйства.

Выполняя указанные функции, международный кредит в то же время играет двойственную роль в экономике страны. С одной стороны, - позитивную, способствуя ускорению развития производительных сил, непрерывности процесса воспроизводства и его расширению, стимулируя внешнеэкономическую деятельность страны, создавая благоприятные условия для иностранных инвестиций, а также обеспечивая бесперебойность международных расчетов и валютных отношений. С другой стороны, - негативную, обостряя противоречия рыночной экономики, что проявляется в форсировании перепроизводства товаров, перераспределении ссудного капитала, усилении диспропорций общественного воспроизводства и конкурентной борьбы за рынки сбыта, сферы приложения капитала и источники сырья.

3 Основные формы международного кредита и их особенности.
Банковские кредиты. Международный консорциальный или синдицированный кредит. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Секьюритизация. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг.

Разнообразные формы международного кредита в общих чертах можно классифицировать по нескольким главным признакам, характеризующим отдельные стороны кредитных отношений.

По источникам различаются внутреннее, иностранное и смешанное кредитование и финансирование внешней торговли. Они тесно взаимосвязаны и обслуживают все стадии движения товара от экспортёра к импортеру, включая заготовку или производство экспортного товара, пребывание его в пути и на складе, в том числе за границей, а также использование товара импортером в процессе производства и потребления. Чем ближе товар к реализации, тем благоприятнее, как правило, для должника условия международного кредита.

Консорциальный(синдицированный) кредит - кредит, который предоставляется группой банков одному заемщику на основе соглашения о совместном кредитовании, заключенного между участвующими в финансировании банками, и договора консорциального кредитования между банком-агентом и заемщиком.

Банковский кредит представляет собой, с одной стороны, денежную сумму, предоставляемую банком на определённый срок и на определённых условиях, а с другой стороны — определённую технологию удовлетворения заявленной заёмщиком финансовой потребности. Во втором случае банковский кредит представляет собой упорядоченный комплекс взаимосвязанных организационных, технологических, информационных, финансовых, юридических и иных процедур, которые составляют целостный регламент взаимодействия банка в лице его сотрудников и подразделений с клиентом банка по поводу предоставления денежных средств. Осуществляется в форме выдачи ссуд, учёта векселей и других формах.

Синдицированный кредит (англ. *syndicated loan*) — кредит, предоставляемый заёмщику по меньшей мере двумя кредиторами (синдикатом кредиторов), участвующими в данной сделке в определённых долях в рамках, как правило, единого кредитного соглашения.

Проектное финансирование — это финансирование инвестиционных проектов, при котором источником обслуживания долговых обязательств являются денежные потоки, генерируемые проектом. Специфика этого вида инвестирования состоит в том, что оценка затрат и доходов осуществляется с учётом распределения риска между участниками проекта.

Проектное финансирование — это метод привлечения долгосрочного заемного финансирования для крупных проектов, посредством финансового инжиниринга, основанный на займе под денежные потоки, создаваемые только самим проектом, и является сложным организационным и финансовым мероприятием по финансированию и контролю исполнения проекта его участниками.

Венчурное финансирование — это долгосрочные (5-7 лет) высокорисковые инвестиции частного капитала в акционерный капитал вновь создаваемых малых высокотехнологичных перспективных компаний (или хорошо уже зарекомендовавших себя венчурных предприятий), ориентированных на разработку и производство наукоёмких продуктов, для их развития и расширения, с целью получения прибыли от прироста стоимости вложенных средств.

Секьюритизация (от англ. *securities* — «ценные бумаги») — финансовый термин, означающий одну из форм привлечения финансирования путём выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующими стабильные денежные потоки (например, портфель ипотечных кредитов, автокредитов, лизинговые активы, коммерческая недвижимость, генерирующая стабильный рентный доход и т. д.).

Лизинг (англ. *leasing* от англ. *to lease* — сдать в аренду) — вид финансовых услуг, форма кредитования при приобретении основных фондов предприятиями или очень дорогих товаров физическими лицами.

Факторинг (англ. *factoring* от англ. *factor* — посредник, торговый агент) — это комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор (факторинговая компания или банк) — покупатель требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор). В некоторых случаях, здесь может быть и четвёртая сторона-посредник, которая, например, предоставляет площадку или электронную платформу для совершения факторинговых сделок.

Форфейтинг (англ. *forfaiting* от фр. *à forfait* — целиком, общей суммой) — операция по приобретению финансовым агентом (форфейтором) коммерческого обязательства заёмщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортёром). Операция является специфической формой кредитования торговых

операций. Основное условие форфейтинга состоит в том, что все риски по долговому обязательству переходят к форфейтору без права оборота на обязательства продавца.

1. 7 Лекция №7(2 часа).

Тема: «Национальные финансовые системы в условиях глобальной экономики»

1.7.1 Вопросы лекции:

1. Валютная система России.

2. Валютная политика России: цель и формы проведения. Регулирование конвертации валюты. Валютное регулирование текущих операций.

3. Регулирование Правительством РФ и Центральным банком РФ валютных операций движения капитала. Репатриация резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации и обязательная продажа части валютной выручки.

1.7.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Валютная система России

В июне 1992 г. Россия вступила в Международный валютный фонд. В октябре 1992 г. был принят российский Закон «О валютном регулировании и валютном контроле». Двумя годами раньше, 2 декабря 1990 г., были приняты Федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности». В России начался процесс формирования национальной валютной системы. Организационно это выразилось во вступлении в МВФ, юридически с принятием валютного закона и других нормативных актов были закреплены основные элементы российской НВС и институционально указанные законы закрепили за ЦБ РФ и уполномоченными коммерческими банками статус ведущего органа и агентов валютного контроля.

В настоящее время в России четко определен статус учреждений, на которые возложено управление и регулирование валютными отношениями страны. Основными исполнительными органами валютного регулирования в РФ являются Правительство России и Центральный банк. ЦБ РФ как орган валютного регулирования и валютного контроля выдает лицензии на право осуществления операций с иностранными валютами и другими валютными ценностями; самостоятельно или вместе с другими органами валютного контроля готовит необходимые нормативные документы; осуществляет контроль за движением капитала из страны и в страну; ежедневно определяет официальный курс рубля и т.д.

Агентами валютного контроля по Закону «О валютном регулировании и валютном контроле» являются прежде всего уполномоченные коммерческие банки, непосредственно осуществляющие все виды операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями и контролирующие благодаря своему статусу своевременную репатриацию в страну иностранной валюты и российских рублей

2. Валютная политика России: цель и формы проведения.

Регулирование конвертации валюты. Валютное регулирование текущих операций.

К основным целям валютной политики России относят:

а) запрет на «всебоющую долларизацию всей страны»;

б) поддержка стабильности государственной валюты, что предполагает максимально стабильный курс относительно валют других стран;

в) достичь конвертируемости рубля и поддерживать данное положение в дальнейшем.

Валютная политика неотъемлемо связана с проблемами внешнеэкономических связей, поэтому ее никак нельзя отделить от этого большого комплекса проблем. К примеру: курс валюты напрямую связан с движением в стране капиталов, товаров, услуг, и это, в свою очередь, отображается на платежном балансе государства.

Страны мира, как известно, регулярно сталкиваются с проблемами относительно адаптационного периода при изменениях в макроэкономической ситуации самого государства и в международной торговле. Учитывая большой мировой опыт, специалисты выделяют пять основных вариаций действующей валютной политики:

- регулируемое «плавание» валют;
- финансирование временной нестабильности;
- «плавающие свободно» курсы;
- **валютный контроль**;
- постоянно фиксированные курсы.

Под текущими валютными операциями понимаются:

- а) переводы в Российскую Федерацию и из Российской Федерации иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ и услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 180 дней;
- б) получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
- в) переводы в Российскую Федерацию и из Российской Федерации процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;
- г) переводы неторгового характера в Российскую Федерацию и из Российской Федерации, включая переводы сумм заработной платы, пенсии, алиментов, наследства, а также другие аналогичные операции.

3 Регулирование Правительством РФ и Центральным банком РФ валютных операций движения капитала. Репатриация резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации и обязательная продажа части валютной выручки.

При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом, обязаны в сроки, предусмотренные внешнеторговыми договорами (контрактами), обеспечить:

1) получение от нерезидентов на свои банковские счета в **уполномоченных банках** иностранной валюты или валюты Российской Федерации, причитающейся в соответствии с условиями указанных договоров (контрактов) за переданные нерезидентам товары, выполненные для них работы, оказанные им услуги, переданные им информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них;

2) возврат в Российскую Федерацию денежных средств, уплаченных нерезидентам за неввезенные в Российскую Федерацию (неполученные на территории Российской Федерации) товары, невыполненные работы, неоказанные услуги, непереданные информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них.

При осуществлении внешнеторговой деятельности резиденты обязаны представлять уполномоченным банкам информацию:

1) об ожидаемых в соответствии с условиями договоров (контрактов) максимальных сроках получения от нерезидентов на свои счета в уполномоченных банках иностранной валюты и (или) валюты Российской Федерации за исполнение обязательств по указанным договорам (контрактам) путем передачи нерезидентам товаров, выполнения для них работ, оказания им услуг, передачи им информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них;

2) об ожидаемых в соответствии с условиями договоров (контрактов) максимальных сроках исполнения нерезидентами обязательств по указанным договорам (контрактам) путем передачи резидентам товаров, выполнения для них работ, оказания им услуг, передачи им информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, в счет осуществленных резидентами авансовых платежей.

Резиденты вправе не зачислять на свои банковские счета в уполномоченных банках [иностранную валюту](#) или валюту Российской Федерации в следующих случаях:

1) при зачислении валютной выручки на счета юридических лиц - [резидентов](#) или третьих лиц в банках за пределами территории Российской Федерации - в целях исполнения обязательств юридических лиц - резидентов по кредитным договорам и договорам займа с организациями-нерезидентами, являющимися агентами правительства иностранных государств, а также по кредитным договорам и договорам займа, заключенным с резидентами государств - членов [ОЭСР](#) или [ФАТФ](#) на срок свыше двух лет;

2) при оплате заказчиками (нерезидентами) местных расходов резидентов, связанных с сооружением резидентами объектов на территориях иностранных государств, - на период строительства, по окончании которого оставшиеся средства подлежат переводу на счета резидентов, открытые в уполномоченных банках;

3) при использовании иностранной валюты, получаемой резидентами от проведения выставок, спортивных, культурных и иных аналогичных мероприятий за пределами территории Российской Федерации, для покрытия расходов по их проведению - на период проведения этих мероприятий;

4) при проведении зачета встречных требований по обязательствам между осуществляющими рыбный промысел за пределами территории Российской Федерации резидентами и нерезидентами, оказывающими за пределами территории Российской Федерации услуги указанным резидентам по заключенным с ними агентским договорам (соглашениям), а также между транспортными организациями - резидентами и нерезидентами, оказывающими за пределами территории Российской Федерации услуги указанным резидентам по заключенным с ними договорам (соглашениям), а также при проведении зачета встречных требований по обязательствам между транспортными организациями - резидентами и нерезидентами в случае, если расчеты между ними осуществляются через специализированные расчетные организации, созданные международными организациями в области международных перевозок, членами которых являются такие транспортные организации - резиденты;

5) при проведении зачета встречных требований по обязательствам, вытекающим из договоров перестрахования или договоров по оказанию услуг, связанных с заключением и исполнением договоров перестрахования, между нерезидентом и резидентом, являющимися страховыми организациями или страховыми брокерами;

6) при зачислении валютной выручки на счета транспортных организаций - резидентов в банках за пределами территории Российской Федерации - в целях оплаты возникающих у таких транспортных организаций за пределами территории

Российской Федерации расходов, связанных с оплатой аэронавигационных, аэропортовых, портовых сборов и иных обязательных сборов на территориях иностранных государств, расходов, связанных с обслуживанием находящихся за пределами территории Российской Федерации воздушных, речных, морских судов и иных транспортных средств таких транспортных организаций и их пассажиров, а также расходов для обеспечения деятельности находящихся за пределами территории Российской Федерации филиалов, представительств и иных подразделений таких транспортных организаций;

7) при проведении зачета встречных требований по обязательствам, вытекающим из заключенных между резидентами, осуществляющими экспорт газа природного в газообразном состоянии, и нерезидентами договоров, предусматривающих куплю-продажу газа природного в газообразном состоянии, и договоров, предусматривающих обязательства нерезидентов перед указанными резидентами в связи с транзитом газа природного в газообразном состоянии через территории иностранных государств.

Центральный банк Российской Федерации в целях обеспечения учета и отчетности по валютным операциям и осуществления валютного контроля в соответствии с настоящим Федеральным законом может устанавливать единые [правила](#) оформления резидентами в уполномоченных банках паспорта сделки при осуществлении валютных операций между резидентами и нерезидентами.

1. 8 Лекция №8(2 часа).

Тема: «Влияние международных финансов на деятельность центральных банков.»

1.8.1 Вопросы лекции:

1. Международные финансовые организации: общая характеристика, цели создания и функции.
2. Организация системы ООН, ОЭСР, совет Европы. Парижский клуб стран-кредиторов. Лондонский клуб банков-кредиторов.
3. МВФ: капитал, кредитные механизмы и механизмы чрезвычайной помощи. Критерии МВФ для потенциальных стран-заемщиков. Роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений.

1.8.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Международные финансовые организации: общая характеристика, цели создания и функции.

Современная институциональная структура характеризуется разветвленной системой межгосударственных организаций и институтов, в состав которой входят как глобальные, так и региональные валютно-финансовые учреждения. Значительную роль в концентрации финансово-кредитных ресурсов и регулировании современного мирового хозяйства играют, в частности, такие международные финансовые организации, как Бреттон-Вудские институты, Банк меж природных расчетов (БМР) и банки региональной специализации (Африканский банк развития, Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития и др.).

Различные международные финансовые организации (МВФ, МБРР, МФК, МАР), обладают разными по объему правами и, соответственно, имеют разные обязанности. Так, Бреттон-Вудские соглашения наделили МВФ и МБРР способностью нести права и обязанности согласно нормам международного

права Международная пра-восуб \"ектнист\" Банка и Фонда имеет функциональный характер, который проявляется в договорной правоспоможности и дееспособности. Обся г прав и обязанностей МБРР являются большими по МАР или МФК Но Ассоциация и Корпорация имеют следующие права и обязанности, которыми не обладает МБРМБРР.

Деятельность международных финансовых организаций подтверждает общую тенденцию расширения контрольных функций международных экономических организаций. Анализ практики международных финансовых организаций универсального характера указывает на то, что элементы над национальности в этих организациях получили новое развитие и проявляются в адаптированной к современным условиям международных отношений формах.

2. Организация системы ООН, ОЭСР, совет Европы. Парижский клуб стран-кредиторов. Лондонский клуб банков-кредиторов.

Центральное место среди международных организаций занимает Организация Объединенных Наций (ООН).

Система Организации Объединенных Наций состоит из главных и вспомогательных органов, специализированных организаций и учреждений и автономных организаций, являющихся составной частью в системе ООН.

К числу главных органов относятся: Генеральная ассамблея (ГА); Совет безопасности (СБ); Международный Суд и Секретариат. Вспомогательные органы, которые окажутся необходимыми, учреждаются в соответствии с Уставом.

Система ООН включает ряд программ, советов и комиссий, осуществляющих возложенные на них функции.

Организация Экономического Сотрудничества и Развития объединяет сегодня 34 государства. Она была основана в 1960 году со штаб-квартирой в Шато Де Ла Мюэтт (Париж). Задачей организации является эффективное сотрудничество между странами-участницами в целях оптимизации их экономического роста.

Организация имеет три основных органа управления:

- Совет ОЭСР - объединение делегатов всех стран-участниц под председательством генерального секретаря. Совету подчиняется ряд постоянных комитетов.

- Специализированные комитеты, изучающие конкретные проблемы и руководящие вспомогательными подразделениями, формируемыми из экспертов и распускаемыми после выполнения задачи.

- Секретариат ОЭСР, состоящий из директоратов и обеспечивающий работу организации. Основной задачей секретариата, во главе которого стоит генеральный секретарь, является оказание помощи разным комитетам и рабочим группам, а также координация их деятельности.

ОЭСР - объединение демократических стран со свободной рыночной экономикой. Его главной целью является стимулирование экономического роста и мировой торговли, а также повышение уровня жизни. То есть это своеобразная платформа для обмена информацией, поиска решений общих проблем и координации внешней и внутренней деятельности таким образом, чтобы она шла на пользу социально-экономическому развитию не только стран-участниц, но и тех развивающихся государств, которые переживают трудные времена.

Совет Европы — международная организация, содействующая сотрудничеству между её членами, странами Европы, в области стандартов права, прав человека, демократического развития, законности и культурного взаимодействия. Будучи основанным в 1949 году, Совет Европы является старейшей в Европе международной организацией. В его состав входят 47 государств, в которых проживают более 800 млн человек, и Совет Европы является

полностью самостоятельной организацией, не входящей в систему Европейского союза, объединяющего только 28 государств. В отличие от Евросоюза, Совет Европы не может издавать обязательные законы, однако эти две международные организации имеют некоторые общие символические атрибуты, например, гимн и флаг.

Парижский клуб — неофициальная межправительственная организация развитых стран-кредиторов, инициатором создания которого выступила Франция. Объединение было создано в 1956 году, когда Аргентина согласилась встретиться со своими кредиторами в Париже.

Главная задача, которую решает Парижский клуб в настоящее время, — реструктуризация задолженности развивающихся стран.

Лондонский клуб — это неформальная организация банков-кредиторов, созданная для урегулирования вопросов задолженности иностранных заемщиков перед членами этого клуба. Первые заседания Лондонского клуба состоялись в 1976 г. для рассмотрения вопросов задолженности Заира перед частными кредиторами.

Деятельность Лондонского клуба похожа по целям на деятельность Парижского клуба. Отличие состоит в том, что Парижский клуб объединяет государства-кредиторов в лице представителей центральных банков и министров финансов стран-кредиторов, в то время как Лондонский клуб объединяет негосударственные, коммерческие банки. Членами Лондонского клуба являются около 1000 банков из разных стран.

3 МВФ: капитал, кредитные механизмы и механизмы чрезвычайной помощи. Критерии МВФ для потенциальных стран-заемщиков. Роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений.

МВФ (International Monetary Fund. IMF) — межправительственная организация, предназначенная для регулирования валютно-кредитных отношений между государствами-членами и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса, путем предоставления кратко- и среднесрочных кредитов в иностранной валюте. Фонд — специализированное учреждение ООН — практически служит институциональной основой мировой валютной системы. МВФ был учрежден на международной валютно-финансовой конференции ООН (1- 22 июля 1944 г.) в Бреттон-Вудсе (США, штат Нью-Гэмпшир). Конференция приняла Статьи Соглашения (Articles of Agreement) о МВФ, которое исполняет роль его Устава и вступило в силу 27 декабря 1945 г.; практическую деятельность Фонд начал с 1 марта 1947 г.

Целями создания МВФ были следующие:

- Содействовать сбалансированному росту международной торговли
- Поддерживать устойчивость валютных курсов
- Способствовать созданию многосторонней системы расчетов по текущим операциям между членами Фонда и устранению валютных ограничений, тормозящих рост международной торговли
- Предоставлять странам-членам кредитные ресурсы, позволяющие регулировать несбалансированность внешних платежей без использования ограничительных мер в области внешней торговли и расчетов
- Служить форумом для консультаций и сотрудничества в области международных валютных вопросов.

МВФ предоставляет кредиты в иностранной валюте государствам-членам для двух целей: во-первых, для покрытия дефицита платежного баланса, т. е. фактически для пополнения официальных валютных резервов; во-вторых, для поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики, а значит — для кредитования бюджетных расходов правительств.

Страна, нуждающаяся в иностранной валюте, осуществляет покупку или заимствование иностранной валюты либо СДР в обмен на эквивалентную сумму в национальной валюте, которая зачисляется на счет МВФ в ее центральном банке как депозитарии. При этом МВФ, как было отмечено, предоставляет кредиты в основном в долларах США.

На протяжении первых двух десятилетий своей деятельности (1947–1966 гг.) МВФ кредитовал в большей мере развитые страны, на которые приходилось 56,4% суммы кредитов, (в том числе 41,5% средств получила Великобритания). С 1970-х гг. МВФ переориентировал свою деятельность на предоставление кредитов развивающимся странам

1.9 Лекция №9(2 часа).

Тема: «Банковское обеспечение экономических связей в условиях современного мирового хозяйства: формы и методы реализации международных финансовых стратегий участников георынка»

1.9.1 Вопросы лекции:

1. Группа Всемирного банка (ВБ): МБРР, МАР, МФК, МАГИ, МЦУИС.

Основные направления деятельности Всемирного банка. Кредитная политика МБРР.

2. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): основные задачи и цели деятельности. Формирование ресурсов ЕБРР. Кредитно-инвестиционная политика ЕБРР: финансовый сектор, энергетика, телекоммуникации, транспорт, агробизнес, приватизация. Основные приоритеты стратегии операций ЕБРР в России.

3. Международные региональные банки развития (МРБР): основные цели и перспективы развития. Социальные фонды льготного кредитования. Территориальное распределение кредитов. Международные региональные финансовые организации ЕС: предпосылки и цели создания.

1.9.2 Краткое содержание вопросов: (тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Группа Всемирного банка (ВБ): МБРР, МАР, МФК, МАГИ, МЦУИС.

Основные направления деятельности Всемирного банка. Кредитная политика МБРР.

Группа Всемирного банка ([англ. World Bank Group](#)) — пять организаций, созданных в разное время и объединённых функционально, организационно и территориально, целью деятельности которых является в настоящее время оказание финансовой и технической помощи развивающимся странам.

В Группу Всемирного банка входят следующие организации:

1. Международный банк реконструкции и развития — МБРР ([англ. w:en:International Bank for Reconstruction and Development - IBRD](#))

2. Международная ассоциация развития — МАР ([англ. w:en:International Development Association - IDA](#))

3. Международная финансовая корпорация — МФК ([англ. w:en:International Finance Corporation - IFC](#))

4. Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций — МАГИ ([англ. w:en:Multilateral Investment Guarantee Agency - MIGA](#))

5. Международный центр по урегулированию инвестиционных споров — МЦУИС ([англ. w:en:International Centre for Settlement of Investment Disputes - ICSID](#))

Всемирный банк создан по принципу [акционерного общества, акционерами](#) которого являются 188 стран-членов этой организации. Количество голосов,

которыми обладают страны-участницы, зависит от их доли в [капитале](#) Банка, которая в свою очередь определяется их долей в [мировой экономике](#). Эти акционеры представлены Советом управляющих, который является высшим органом, принимающим решения и определяющим политику Группы Всемирного Банка. Страны-участницы представлены в Совете управляющих, как правило, министрами финансов. Совет управляющих проводит свои совещания один раз в год во время Ежегодных совещаний Советов управляющих Группы Всемирного банка и [Международного валютного фонда](#).

Конкретные полномочия по управлению Банком в период между заседаниями Совета управляющих переданы 24 исполнительным директорам, которые работают непосредственно в штаб-квартире Группы Всемирного Банка в [Вашингтоне](#). Исполнительные директора образуют Совет директоров, который возглавляет Президент Банка. В Совет директоров входят пять исполнительных директоров, представляющих интересы государств-членов, обладающих крупнейшими пакетами акций: [США](#), [Япония](#), [Германия](#), [Франция](#) и [Великобритания](#). Остальные 19 исполнительных директоров представляют группы стран-участниц Всемирного банка.

Президент Группы организаций Всемирного банка (с 1 июля 2012 года доктор Джим Ён Ким (Dr. Jim Yong Kim)) председательствует на совещаниях Совета директоров и отвечает за общее руководство деятельностью Группы Всемирного банка. По традиции Президентом Всемирного банка становится гражданин США — страны, являющейся крупнейшим акционером Банка. Президент избирается Советом управляющих на пятилетний срок и может быть переизбран. Пять вице-президентов, в том числе три старших вице-президента (англ. Senior Vice-Presidents) и два исполнительных вице-президента (англ. Executive Vice-Presidents) отвечают за конкретные регионы, сектора, направления деятельности и выполняют другие конкретные функции.

2. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): основные задачи и цели деятельности. Формирование ресурсов ЕБРР. Кредитно-инвестиционная политика ЕБРР: финансовый сектор, энергетика, телекоммуникации, транспорт, агробизнес, приватизация. Основные приоритеты стратегии операций ЕБРР в России.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) - международная организация, созданная на основе Соглашения от 29 мая 1990 г. Учредителями ЕБРР были 40 стран - все европейские страны (кроме Албании), США, Канада, Мексика, Марокко, Египет, Израиль, Япония, Новая Зеландия, Австралия, Южная Корея, а также ЕЭС и Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). Впоследствии акции СССР, Чехословакии и СФРЮ были распределены между возникшими в результате их распада новыми государствами. Его членами могут быть, помимо европейских стран, все члены МВФ. На 1 января 1999 г. акционерами ЕБРР являлись 60 стран (в том числе все европейские страны), а также ЕЭС (ныне ЕС) и ЕИБ. Штаб-квартира ЕБРР находится в Лондоне. Статус, привилегии и иммунитеты ЕБРР и связанных с ним в Великобритании лиц определены в Соглашении о штаб-квартире между правительством Великобритании и Северной Ирландии и ЕБРР, подписанном после начала операций ЕБРР 15 апреля 1991 г.

Основные задачи и цели деятельности ЕБРР. Главная задача ЕБРР - содействовать переходу европейских постсоциалистических стран к открытой, ориентированной на рынок экономике, а также развитию частной и предпринимательской инициативы. В целях реализации основной задачи Банка - способствовать переходу стран Центральной и Восточной Европы к рыночной экономике - Уставом ЕБРР предусмотрены следующие функции:

- содействие развитию, образованию и расширению конкурентоспособного частного сектора, в первую очередь малого и среднего предпринимательства;
- мобилизация иностранного и местного капиталов для выполнения вышеуказанной деятельности;
- осуществление инвестиций в производственную сферу, а также в финансовый сектор и сферу услуг, которые необходимы для поддержки частной инициативы;
- оказание технического содействия для подготовки и реализации проектов;
- стимулирование развития национальных рынков капиталов;
- оказание поддержки экономически выгодным проектам, в которых участвует несколько стран-бенефициаров;
- активное проведение операций в области экологии и устойчивого развития;
- выполнение других функций, идущих в развитие вышеизложенных положений.

В отличие от других международных финансовых организаций Устав Банка (Статья 1) содержит политический мандат, предусматривающий, что страны, где Банк осуществляет свои операции, должны быть привержены принципам многопартийной демократии, плюрализма и рыночной экономики.

ЕБРР активно поощряет развитие частных коммерческих и промышленных предприятий и обязан не менее 60% своих ресурсов направлять в негосударственный сектор. При этом предоставление государственных гарантий по таким проектам не требуется, и они осуществляются исключительно на основе расчетов окупаемости и с учетом степени риска. Другими словами, при реализации операций в частном секторе ЕБРР действует как коммерческий банк, готовый брать на себя высокий риск.

Банк принимает к рассмотрению проекты, поступающие из любых источников. Важнейшим условием при рассмотрении поступающего обращения, которое определяет дальнейшую судьбу такого проекта, является качество предоставленных материалов и их соответствие мировым стандартам в области проектного финансирования. Основными объектами кредитования ЕБРР являются частные фирмы или приватизируемые государственные предприятия, а также вновь создаваемые компании, включая совместные предприятия с международными инвестициями. Основная цель банка состоит в поощрении инвестиций в регионе. ЕБРР сотрудничает с другими инвесторами и кредиторами в предоставлении кредитов и гарантий, а также инвестировании средств в акционерные капиталы. Эта деятельность должна дополняться кредитованием инфраструктуры или других проектов в государственном секторе, которые ориентированы на поддержку инициатив частного сектора. ЕБРР поощряет региональное сотрудничество, и поддерживаемые им проекты могут охватывать несколько стран.

С начала своей деятельности в апреле 1991 г. ЕБРР определил стоящие перед ним задачи. Наиболее важной из них стало содействие в создании новых экономических условий в странах, где действует ЕБРР, в период изменения политической системы; при этом считается необходимым предотвратить возникновение нетерпимых социальных условий, которые могли бы привести к полному распаду общества в этих странах и поставить под угрозу безопасность их соседей. Другие задачи относятся к сфере бизнеса (поощрение инвестиций, совершенствование коммерческой практики, приватизация и структурная перестройка), инфраструктуры (восстановление, модернизация и расширение сетей связи, энергетических систем, муниципальных служб и жилищного хозяйства) и

эко-логии (совершенствование политики и прямые инвестиции в восстановление окружающей среды).

Осуществляя кредитную деятельность, ЕБРР:

- использует разнообразные инструменты для гибкого кредитования на основе общепринятых в развитых странах стандартов банковского дела;

- гармонично сочетает реализацию задач, намеченных стратегией операции по секторам, с непредусмотренными стратегией операциями, поддерживающими инициативы частного сектора;

- сотрудничает с частными инвесторами, их консультантами, а также с коммерческими банками;

- сотрудничает с правительствами в осуществлении долгосрочных планов развития;

- осуществляет взаимодействие с международными валютно-кредитными и финансовыми организациями;

- гармонично сочетает межгосударственный и региональный подходы;

- стремится обеспечить сохранение и улучшение окружающей среды.

При принятии решений ЕБРР руководствуется политикой в области основной деятельности и стратегиями по странам, утвержденными Советом директоров. Стратегии по странам включают обзор политических и экономических событий и определяют приоритетные сферы деятельности. В ряде случаев выявленные Банком потребности в помощи имеют общий характер для большинства стран региона, объединяет эти стратегии стремление стимулировать производственные инвестиции в каждой стране.

Многие государства испытывают трудности в политической, организационной и экономической областях, обусловленные социально-экономической нестабильностью, отсутствием разработанной законодательной базы и неопределенностью рыночных условий. В отдельных случаях это приводило к задержкам в использовании выделенных ЕБРР средств. Учет этих факторов помог ЕБРР разработать достаточно четкие модели отбора проектов.

В своей деятельности ЕБРР натолкнулся на сохраняющуюся сдержанность международных инвесторов и коммерческих банков в отношении расширения финансирования проектов в частном секторе. Это выявило значение ЕБРР как катализатора инвестиций. Нежелание некоторых правительств предоставлять гарантии для проектов в области инфраструктуры в своих странах также сдерживает операции ЕБРР. Деятельность по линии технического сотрудничества прямо или косвенно поддерживает инвестиции и кредиты ЕБРР; она сосредоточена на подготовке проектов, исследованиях по секторам и консультативных услугах. Поэтому ее значение в работе ЕБРР достаточно велико. Важным аспектом деятельности ЕБРР являются подготовка управленческих кадров и повышение квалификации специалистов во всех странах и на разных уровнях. Поэтому обучение положено в основу деятельности ЕБРР и осуществляется при выполнении почти всех его проектов. В рамках этих усилий в 1992 г. по инициативе ЕБРР и других пяти международных организаций-спонсоров (МВФ, МБРР, БМР, ЕС и ОЭСР) был открыт Объединенный венский институт для оказания помощи постсоциалистическим странам в решении задач по подготовке банковских и хозяйственных кадров, способных работать в условиях рыночной экономики.

3 Международные региональные банки развития (МРБР): основные цели и перспективы развития. Социальные фонды льготного кредитования. Территориальное распределение кредитов. Международные региональные финансовые организации ЕС: предпосылки и цели создания.

Наряду с глобальным банком развития - группой Всемирного банка функционируют международные региональные банки развития (МРБР - Межамериканский, Африканский, Азиатский) и специализированные банки. Они предоставляют кредиты и техническую помощь развивающимся странам в целях их социально-экономического развития.

Причины и цели создания. Образование международных региональных банков развития Азии, Африки и Латинской Америки в 60-х гг. обусловлено рядом причин. Внутренние причины: 1) распад колониальной системы, завоевание политической независимости, повышение роли развивающихся стран в мировом развитии, их борьба за новый экономический порядок; 2) необходимость решения региональных задач, которые не всегда учитываются МВФ и группой ВБ; 3) привлечение кредитных ресурсов из разных, в том числе внешних, источников в целях кредитования проектов социально-экономического развития стран региона; 4) поддержка регионального сотрудничества и экономической интеграции развивающихся стран. В числе внешних причин - заинтересованность развитых стран - нерегиональных членов МРБР в стимулировании экспорта в развивающиеся страны и сохранении их в сфере своего влияния.

Активные операции, кредитная политика. Объем и условия кредитования развивающихся стран региональными банками зависит от размера и структуры их ресурсов. По размерам кредитной деятельности лидирует МАВР, за которым следует АзБР и с большим отставанием АфБР. Развитие активных операций региональных банков происходит в основном за счет льготных кредитов, которые в общем годовом объеме ассигнований составляют не менее 1/3. Льготные кредиты выдаются на срок до 40 лет, а ставка по ним варьируется от 1 до 4% годовых. Эти условия гораздо большей степени соответствуют финансовым возможностям большинства развивающихся государств, чем условия обычных займов, предоставляемых на срок от 10 до 20 лет по рыночным процентным ставкам. Самые короткие сроки - до 5 лет - характерны для займов МАВР, предназначенных для кредитования экспорта латиноамериканских стран с целью развития внутрирегиональной торговли машинами и оборудованием. Причем в формировании общего рынка в Латинской Америке заинтересованы не только местные фирмы, но и ТНК.

1. 10 Лекция №10(2 часа).

Тема: «Монетарная политика в условиях георынка»

1.10.1 Вопросы лекции:

1. Принципы монетарной политики в условиях геоэкономики и геофинансов.
2. Объекты и инструменты монетарной политики.
3. Методы реализации монетарной политики.

1.10.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Принципы монетарной политики в условиях геоэкономики и геофинансов.

Длительная эволюция концепций денежного обращения и кредита привела к формированию ряда теоретических парадигм. В мейнстриме за основу была взята количественная теория денег; тем самым основной задачей денежно-кредитной политики стало сдерживание инфляции. Тем не менее, как признавали еще классики количественной теории денег, в краткосрочном периоде изменения объемов денежной массы могут оказывать влияние на совокупный выпуск. Позднее

эту взаимосвязь подробно проанализировал Дж. М. Кейнс. В мировую экономику «кейнсианский» подход к денежно-кредитной политике вошел в виде модели IS-LM, разработанной Дж. Хиксом и напрямую относящейся уже к неоклассическому синтезу.

Среди основных закономерностей в финансовой сфере, связанных с новым этапом развития мировой экономики (прежде всего, глобализация), стоит отметить растущие потоки трансграничного движения капитала и объемы различных сегментов мирового финансового рынка (валютного, фондового и особенно – производных ценных бумаг), развитие процессов финансовых инноваций, усиливающуюся взаимозависимость национальных финансовых рынков, которая отчасти выражается в сближении уровней процентных ставок в различных экономиках.

Для теоретического анализа денежно-кредитной политики в условиях свободного движения капитала между странами уже традиционным стало применение модели Манделла-Флеминга, которая, по сути, представляет собой расширенную версию модели IS-LM для открытой экономики. Практический вывод данной модели с точки зрения эффективности денежно-кредитной политики хорошо известен: она зависит от выбранного режима валютного курса (при этом рассматриваются две крайние формы – свободно плавающий и фиксированный валютные курсы).

Одной из базовых предпосылок модели является предпосылка о малой открытой экономике, для которой внутренняя ставка процента совпадает с мировой. Фактически подразумевается совершенная мобильность капитала между странами. Трансграничные потоки капитала, реагирующие на изменение внутренней ставки процента, выступают фактором выравнивания внутренней и мировой ставок процента.

При выполнении указанных предпосылок из модели делается известный вывод: при режиме плавающего валютного курса национальная денежно-кредитная политика эффективна (в части воздействия на реальный национальный доход), в отличие от бюджетно-налоговой или внешнеторговой политики. При фиксированном валютном курсе ситуация обратная: денежно-кредитная политика полностью неэффективна, а на уровень дохода влияют только бюджетно-налоговая и внешнеторговая политика. При этом механизм воздействия денежно-кредитной политики на экономику основан на ее влиянии прежде всего на валютный курс, так как влияние на ставку процента становится невозможным (она уже не определяется внутри страны).

Денежно-кредитная политика при режиме фиксированного валютного курса в этой модели может воздействовать на уровень выпуска лишь при проведении девальвации или ревальвации. Однако этот эффект будет временным, так как впоследствии приведет к выравниванию уровней цен между странами. В свою очередь, частый пересмотр значения фиксированного курса снизит доверие к политике денежных властей.

Очевидным исключением из модели Манделла-Флеминга является случай большой открытой экономики, которая может оказывать влияние на мировую ставку процента. Однако число подобных экономик крайне ограничено. Классическим примером большой открытой экономики могут служить США, отчасти – экономика стран зоны евро и, возможно, Японии. В этом случае воздействие денежно-кредитной политики на выпуск оказывается промежуточным между случаями закрытой и малой открытой экономик.

Модель также не учитывает широкий спектр режимов валютного курса, которые находятся между свободным плаванием и фиксированным валютным курсом: от управляемого плавания до различных видов так называемой «мягкой

привязки» валютного курса («ползучая привязка», валютный коридор – горизонтальный и с наклонными границами и ряд других). Так, в случае применения «мягкой привязки» денежно-кредитная политика получает некоторую автономию (по сравнению с режимом полностью фиксированного валютного курса).

В последнее время получили известность модели открытой экономики, где, в частности, уделяется внимание монополистическому ценообразованию. Например, на основе работы М. Обстфельда и К. Рогоффа была разработана стохастическая модель общего равновесия с двумя странами и негибкими ценами. Критерием оптимальности денежно-кредитной политики было благосостояние потребителей. Результат в модели зависит от того, в какой валюте устанавливаются цены. С одной стороны, рассматривается вариант установления цен в валюте производителя (producer-currency pricing, PCP). Но авторы отдают предпочтение другому варианту, при котором цены устанавливаются в валюте потребителей (local-currency pricing, LCP), считая, что он в большей степени соответствует эмпирическим данным. Общий вывод следующий: в случае установления цен в валюте потребителя оптимальная денежно-кредитная политика в ответ на реальные шоки вполне согласуется с режимом фиксированного валютного курса. Этот тезис весьма любопытен, поскольку фактически опровергает выводы модели Манделла-Флеминга.

Стоит упомянуть и о подходе с позиций «правил денежно-кредитной политики», который выразился в разработке различных правил, начиная с правила Тэйлора. Согласно этому правилу, процентная ставка, устанавливаемая центральным банком, выступает функцией от равновесной ставки процента в экономике, отклонения текущего темпа инфляции от целевого значения и фактического темпа роста выпуска от потенциального. Представляют интерес практические выводы из этого подхода, основанного на количественной теории денег. Исходя из наблюдаемой нестабильности функции спроса на деньги, было выдвинуто предложение о переходе на режим инфляционного таргетирования денежно-кредитной политики, подразумевающего установление цели напрямую в виде конкретного значения или диапазона изменений темпа инфляции, в связи с низкой эффективностью таргетирования денежной массы. Увеличившуюся нестабильность спроса на деньги можно объяснить либо развитием финансовых инноваций, на которые, как мы уже упоминали, оказала воздействие глобализация, либо влиянием нестабильных внешних потоков капитала – объяснение, также напрямую связанное с глобализацией. В рамках модели инфляционного таргетирования предполагается переход к использованию краткосрочной процентной ставки в качестве основного инструмента денежно-кредитной политики.

Однако появление концепции инфляционного таргетирования и внешняя схожесть некоторых ее тезисов с положениями посткейсианской теории заставили представителей последней высказаться более подробно по этому вопросу. В рамках данной теории денежная масса определяется в ходе взаимодействия спроса на кредиты и предложения депозитов и не может эффективно регулироваться центральным банком. Но последний в состоянии, регулируя краткосрочную ставку процента, влиять на инвестиционные решения фирм, принимаемые исходя из ставки по кредитам, которая в посткейсианской модели, в свою очередь, определяется с учетом «надбавки» (mark-up) банками некоторой величины к ставке центрального банка. Таким образом, наблюдается близость подходов к выбору ключевого инструмента и цели денежно-кредитной политики, хотя далеко не все посткейсианцы являются сторонниками инфляционного таргетирования. Кроме того, различаются сами концепции инфляции, которая в мейнстриме

рассматривается как результат действия главным образом факторов совокупного спроса, а в посткейнсианстве объясняется исходя из совокупного предложения (инфляция, вызванная ростом издержек).

2. Объекты и инструменты монетарной политики.

Денежно-кредитная (или монетарная) политика — это комбинация целей и средств (инструментов), с помощью которых ее носитель (как правило, ЦБ страны) посредством регулирования предложения денег, а также (косвенно) спроса на деньги и кредит стремится достигнуть целей общей экономической политики.

Основной механизм денежно-кредитной политики — это манипулирование денежной массой.

Различают стратегическую и текущую монетарную политику.

Стратегическая денежно-кредитная политика определяет и формирует денежную систему и основные принципы денежно-кредитного регулирования страны и является прерогативой парламента и правительства. Инструментами стратегической денежно-кредитной политики являются все законы, распоряжения, предписания, указы и директивы, касающиеся предложения денег. Долгосрочные денежно-политические цели и инструменты, а также носители денежной политики задаются стратегической денежно-кредитной политикой.

Текущая денежно-кредитная политика составляет комбинацию целей и средств, предназначенных для регулирования экономических процессов, и является прерогативой ЦБ. Основным носителем текущей денежно-кредитной политики является ЦБ страны, который действует в соответствии с законом о ЦБ. Помимо этого, некоторые функции текущей кредитной политики могут выполнять федеральное, областные, республиканские и муниципальные правительства.

От того, насколько четко сформулированы первичные цели, в большой степени зависит особенность экономического развития страны. Правительство ежегодно корректирует значения этих экономических ориентиров. Для России законодательно закрепленными первичными целями денежно-кредитной политики являются защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы РФ и обеспечение эффективного бесперебойного функционирования платежной системы.

Инструменты монетарной политики включают:

- политику вкладов;
- прямое регулирование;
- политику "увещевания" (moral suasion);
- джентльменское соглашение;
- политику рефинансирования (ломбардная и дисконтная политика);
- политику минимальных резервов;
- политику операций на открытом рынке.

Цели и инструменты кредитно-денежной политики воплощаются в жизнь через ее субъектов, к которым относятся ЦБ, банки и другие участники денежного рынка. Объектами являются показатели рынка денег: спрос, предложение, цена. Существует такое понятие, как денежный рынок, являющийся частью финансового. Здесь действуют те же законы, что и на любом другом рынке. Под влиянием факторов предложения и спроса формируется равновесная цена.

Если предложение набирает обороты, а спрос остается на месте, то стоимость денег (номинальная ставка процента) уменьшается, и наоборот. Рыночные механизмы стремятся уравновесить спрос и предложение при помощи изменения цены. Монетарная политика государства кратко может быть описана как контроль над показателями рынка денег для достижения определенного уровня их стоимости. В случае стремительного экономического роста для предотвращения

последующего неизбежного резкого спада ЦБ может воздействовать на рынок денег с целью изменения их стоимости.

При изменяющейся скорости обращения денег ЦБ должен откорректировать их количество таким образом, чтобы денег было достаточно, но не возникало избытка.

3 Методы реализации монетарной политики

В XIX ст. в условиях золотого стандарта корректирования внутренних товарных цен и валютных курсов происходило автоматически, путем перемещения золота и краткосрочных капиталов между отдельными странами, а внутри страны эмиссия денег регулировалась золотым запасом центрального банка.

Поэтому среди методов денежно-кредитного регулирования преобладала учетная политика, направленная на сдерживание оттока золота за границы страны. В 20-30-х годах XX ст. денежно-кредитная политика была сосредоточена на внутренних хозяйственных проблемах отдельных стран. В связи с переходом от золотого монометализма к системе неразменных кредитных денег значительно выросла возможность центральных банков влиять на эмиссию денег и экспансию банковского кредита, что и дало толчок развитию монетарных теорий экономических циклов.

Выбор методов и инструментов денежно-кредитной политики должны быть прерогативой центрального банка, т.е. отличие стратегических и промежуточных целей денежно-кредитной политики от тактических должны заключаться в том, что тактические цели реализует именно центральный банк государства.

Денежно-кредитная политика может проводиться с помощью административных и рыночных инструментов регулирования.

Административные инструменты - имеют форму директив, инструкций центрального банка и направленные на ограничения сферы деятельности кредитного института. Такие методы управления денежно-кредитным рынком были присущи социалистической экономике, когда органы государственного управления непосредственно вмешивались в экономические процессы.

Рыночные методы денежно-кредитной политики – это способы влияния центрального банка на денежно-кредитную сферу путем формирования определенных условий на денежном рынке и рынке капиталов.

К основным рыночным инструментам денежно-кредитной политики, с помощью которых обеспечивается проведение центральными банками монетарной политики в той или другой стране, принадлежат такие:

- осуществление операций на открытом рынке;
- установление минимальных обязательных резервов для банков;
- процентная политика;
- осуществление операций на валютном рынке;

2.1. Операции на открытом рынке:

Операции на открытом рынке как инструмент денежно-кредитной политики заключаются в купле-продаже центральным банком ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг у коммерческих банков увеличивает ресурсы последних, соответственно повышая их кредитные возможности и наоборот. (Впервые этот инструмент начал использоваться в XX ст., в частности, в США в 20-х годах, в Великобритании – в 30-х. Это было обусловлено высоким развитием рынка ценных бумаг этих стран).

Основными видами ценных бумаг, с которыми проводятся операции на открытом рынке, есть: казначейские векселя, беспроцентные казначейские обязательства, облигации государственных займов правительства и местных органов власти, облигации отдельных частных компаний, допущенные к биржевой торговле, а также некоторые другие первоклассные краткосрочные ценные бумаги.

Чаще всего центральные банки используют государственные долговые обязательства. Операции на открытом рынке не являются инструментами глубокого действия, их влияние быстрее краткосрочное. Тем не менее, их преимуществами есть: гибкость, оперативность, автономность центрального банка при их осуществлении, возможность быстрого изменения направления их действия и др.

2.2. Изменение норм обязательных резервов:

Регулирование нормы обязательных резервов состоит в установлении обязательной нормы ресурсов, которую коммерческие банки должны сохранять в центральном банке в процентах к привлеченным средствам. Обязательные резервы являются инструментом глубокого действия и выполняют две функции: во-первых, они как ликвидные резервы служат обеспечениям обязательств коммерческих банков по депозитам их клиентов. Периодическим изменением нормы обязательных резервов центральный банк поддерживает степень ликвидности коммерческих банков на минимально допустимом уровне в зависимости от экономической ситуации; во-вторых, минимальные резервы являются инструментом, который используется центральным банком для регулирования объема денежной массы в стране. С помощью изменения нормы обязательных резервов центральный банк регулирует масштабы активных операций коммерческих банков. (Режим обязательных резервов впервые был внедрен в США).

2.3. Изменение процентной ставки ЦБ

Процентная политика состоит в изменении учетной ставки и других процентных ставок по кредитам, которые их центральный банк предоставляет коммерческим банкам. Исторически понятие учетной ставки связано с деятельностью центрального банка по переучету векселей, предоставленных коммерческими банками. В современных условиях содержание операций центрального банка по рефинансированию означает не только покупку векселей (учетный кредит) или займа под залог ценных бумаг (ломбардный кредит), а и предоставление всех видов кредитов коммерческим банкам. Процентные ставки на кредиты рефинансирования определяет центральный банк в зависимости от прогнозируемого уровня инфляции и межбанковского рынка кредитов.

2.4. Валютные интервенции

Также центральный банк с целью влияния на курс национальной валюты по отношению к иностранным валютам осуществляет валютные интервенции путем покупки-продажи валютных ценностей на валютных рынках и таким образом обеспечивает управление золотовалютными резервами.

1. 11 Лекция №11(2 часа).

Тема: «Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях глобальной экономики»

1.11.1 Вопросы лекции:

1. Влияние международных финансов на развитие финансовой системы России.
2. Тенденции развития национальной банковской системы Российской Федерации.
3. Унификация международной финансовой деятельности экономических субъектов, транснационализация деятельности банков и корпораций, консолидация экономического капитала, технологизация финансовых операций.

1.11.2 Краткое содержание вопросов:(тезисно изложить основное содержание рассматриваемых вопросов)

1. Влияние международных финансов на развитие финансовой системы России.

Место и роль любой страны в мировом хозяйстве, международном разделении труда и интернационализации хозяйственной жизни зависят от многих факторов. Однако основными из них являются: уровень и динамика развития национальной экономики, степень ее открытости и вовлеченности в МРТ, прогрессивность и развитость внешнеэкономических связей (ВЭС), умение национальной экономики адаптироваться к условиям международной хозяйственной жизни и одновременно воздействовать на них в желаемом для себя направлении.

Россия участвует в работе международных многосторонних структур, в число которых входят финансово-кредитные, экономические, специализированные и региональные организации ООН, например Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), Организация Объединенных Наций по промышленному развитию (ЮНИДО), Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН (ФАО), Международный валютный фонд (МВФ), Всемирный банк (ВБ), региональные экономические комиссии.

Еще одним направлением интеграции России в мировую экономику является ее участие в многосторонних международных экономических проектах, число которых постоянно увеличивается. Уже сегодня имеется много примеров активного участия России в престижных и экономически значимых проектах, например, в области освоения космического пространства (например, создание международной космической станции), в области военно-технического сотрудничества и т.п.

Глобализация является синонимом взаимопроникновения и слияния экономик под давлением все более острой конкуренции и ускорения НТП. Суть глобализации – в резком расширении и усложнении взаимосвязей и взаимозависимостей как людей, так и государств, что выражается в процессах формирования планетарного информационного пространства, мирового рынка капиталов, товаров и рабочей силы, межэтнических и межконфессиональных конфликтах.

Современная глобализация мировой экономики выражается в процессах представленных в Приложении 12.

Позитивное значение глобализации трудно переоценить: неизмеримо умножаются возможности человечества, более полно учитываются все стороны его жизнедеятельности, создаются условия для гармонизации.

В качестве позитивных последствий (преимуществ) глобализационных процессов можно назвать:

1. Глобализация способствует углублению специализации и международного разделения труда.
2. Важным преимуществом глобализационных процессов является экономия на масштабах производства.
3. Преимущества глобализации связаны также с выигрышем от свободной торговли на взаимовыгодной основе, удовлетворяющей все стороны.
4. Глобализация, усиливая конкуренцию, стимулирует дальнейшее развитие новых технологий и распространение их среди стран.
5. Глобализация способствует обострению международной конкуренции.
6. Глобализация может привести к повышению производительности труда в результате рационализации производства на глобальном уровне и распространения передовых технологий, а также конкурентного давления в пользу непрерывного внедрения инноваций в мировом масштабе.

7. Глобализация дает странам возможность мобилизовать более значительный объем финансовых ресурсов, поскольку инвесторы могут использовать более широкий финансовый инструментарий на возросшем количестве рынков.

8. Глобализация создает серьезную основу для решения всеобщих проблем человечества, в первую очередь, экологических, что обусловлено объединением усилий мирового сообщества, консолидацией ресурсов, координацией действий в различных сферах.

Конечным результатом глобализации, как надеются многие специалисты, должно стать всеобщее повышение благосостояния в мире.

Существенной проблемой является то, что неравномерность распределения преимуществ от глобализации наблюдается не только по отдельным странам, но и в разрезе отдельных отраслей. Отрасли, получающие выгоды от внешней торговли, и отрасли, связанные с экспортом, испытывают больший приток капитала и квалифицированной рабочей силы по сравнению с рядом отраслей, которые значительно проигрывают от глобализационных процессов, теряя свои конкурентные преимущества из-за возросшей открытости рынка. Такие отрасли вынуждены прилагать дополнительные усилия, чтобы приспособиться к изменившимся не в их пользу хозяйственным условиям, в них наблюдается отток капиталов, сокращение рабочих мест. Люди теряют работу, они вынуждены искать новые рабочие места, порой требуется их переквалификация. А все это вызывает крупные социальные расходы, причем в короткие сроки. В конечном итоге, конечно же, произойдет перераспределение рабочей силы, но социальные издержки будут очень велики.

В качестве угрозы многие называют деиндустриализацию экономики, поскольку глобализационные процессы ассоциируются со снижением занятости в обрабатывающих отраслях как в Европе, так и в США.

Серьезным негативным последствием глобализации может быть переход контроля над экономикой отдельных стран от суверенных правительств в другие руки, в том числе к наиболее сильным государствам, многонациональным или глобальным корпорациям и международным организациям.

Растущая глобальная интеграция рынков капитала угрожает экономической политике отдельных стран, так как иностранный капитал в виде прямых или портфельных инвестиций таит в себе определенную угрозу для национальной экономики в связи со способностью исчезать из страны столь же быстро, как и появляться.

Глобализация уменьшает способность правительств к маневру.

Одной из самых больших угроз глобализационных процессов многие эксперты называют рост безработицы. Экспорт рабочих мест может оказаться нежелательным для экономики ряда государств.

Следующую угрозу связывают с мобильностью рабочей силы. Дестабилизирующими факторами являются новые формы занятости (индивидуализация условий найма, временные контракты) и глобализация рынка рабочей силы.

Еще одной из проблем глобализации является потенциальная глобальная нестабильность из-за взаимозависимости национальных экономик на мировом уровне. В результате локальные экономические колебания или кризисы в одной стране могут иметь региональные или даже глобальные последствия.

Негативные аспекты глобализации связывают с потенциальными конфликтами, которыми она чревата, хотя их можно смягчить путем развития глобального сотрудничества на основе соглашений политического характера или создания новых международных институтов.

2. Тенденции развития национальной банковской системы Российской Федерации.

В Древней Руси вследствие отсутствия капиталов и общей бедности народонаселения кредит был развит слишком слабо. Деньги если и давались, то под непомерно высокие проценты.

Открытие банков в современном понимании этого слова состоялось при императрице Елизавете Петровне. Указом от 13 марта 1754 г. утверждены: Дворянский заемный банк -- для выдачи ссуд дворянам (одновременно в Петербурге при Сенате и в Москве при Сенатской конторе); Купеческий банк -- для торгующего в Питере портового купечества. Деятельность банков была, однако, неудачной. Слабый надзор привел к тому, что капиталы Дворянского банка были розданы немногим лицам в долгосрочные ссуды, без процентов. Ссуды выдавались без всякого обеспечения, счетоводство не велось, отчеты составлялись крайне приблизительно.

В июле 1987 г. с целью усиления воздействия банков на ускорение экономического развития страны принято решение реорганизовать действующие и образовать новые специализированные банки с учетом особенностей деятельности народнохозяйственных комплексов. Создана система баню включающая в себя:

- Государственный банк СССР;
- Агропромышленный банк СССР (Агропромбанк);
- Промышленно-строительный банк СССР (Промстройбанк);
- Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития СО (Жилсоцбанк);
- Банк трудовых сбережений и кредитования населения СССР (Сбербанк);
- Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк).

В истории Госбанка и в целом банковской системы России особое место занимает короткий период времени конца 80-х до начала 90-х гг., в течении которого происходили кардинальные реформы в банковской сфере.

Произошло разгосударствление существующих специализированных банков и создание негосударственных банковских структур в форме коммерческих банков.

Первоначально реформа банковской системы страны была задумана как переход от чисто государственной к двухуровневой банковской системе, построенной по схеме: Центральный банк страны -- верхний уровень и сеть коммерческих банков -- нижний уровень.

В результате вместо намеченной двухуровневой, фактически сложилась трехуровневая банковская система.

Основу реформы банковской системы новой независимой России составили законодательные акты, принятые в период 1990--1992 гг.:

- Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» от 02.12.1990 г.;
- Закон РСФСР «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» от 02.12. 990 г.

В России на начало 1995 г. было зарегистрировано более 2599 коммерческих банков и других кредитно-финансовых учреждений с развитой сетью филиалов в количестве 5514 (без учета филиалов Сбербанка, число которых составляло 34 426).

Среди вновь созданных коммерческих банков крупнейшими по сумме активов и устойчивым темпам развития являлись: Инкомбанк (9186 млрд. руб.), банк Менатеп (5315 млрд. руб.), Токобанк (3857 млрд. руб.), Альфа-банк (3194 млрд. руб.).

Коммерческие банки различных видов, а также другие кредитно-финансовые учреждения, получившие лицензию на осуществление отдельных банковских операций, и Центральный банк России как главный банк страны образовали банковскую систему России.

Центральный банк России -- экономически самостоятельное учреждение - осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Государство не отвечает по обязательствам ЦБ РФ, так же как и Центральный банк России не несет ответственности по обязательства государства, кроме случаев, когда он принимает на себя такие обязательства.

3 Унификация международной финансовой деятельности экономических субъектов, транснационализация деятельности банков и корпораций, консолидация экономического капитала, технологизация финансовых операций.

Международная финансовая система является формой организаций финансовых, кредитных, валютных отношений на национальном и международном уровнях. Характерной чертой эволюции международной финансовой системы на современном этапе является финансовая глобализация, представляющая собой частную форму общего процесса глобализации. Основные проявления финансовой глобализации состоят в свободном перемещении капиталов между странами и регионами мира, расширении глобального финансового рынка, формировании наднациональной системы регулирования международных финансов, нарастании роли финансовой деятельности транснациональных компаний и банков, возникновении новых финансовых инструментов, в том числе электронных систем финансового документооборота.

Являясь частью международной экономики, международные финансы представляют собой совокупность финансовых отношений между резидентами и нерезидентами, то есть между физическими лицами, предприятиями финансового и нефинансового секторов национальных экономик (юридическими лицами), государственными и международными организациями и их структурными единицами. Содержанием этих отношений является движение валютных потоков между ними.

При этом валютные потоки между государственными и международными организациями и их структурными единицами признанные таковыми согласно нормам международного права образуют международные публичные финансы.

И валютные потоки между физическими лицами, предприятиями финансового и нефинансового секторов национальных экономик - международные финансы организаций и населения, или международные частные финансы.

Международные финансы способствуют перераспределению валового мирового продукта между странами, организациями финансового и нефинансового секторов национальных экономик, а также населением. И валютные потоки имеют своим источником мировые финансовые ресурсы, в том числе ресурсы 192 стран с их финансовыми организациями, ресурсы международных организаций и финансовых центров мира, 65 млн. фирм легального бизнеса и всего населения Земли, превышающего, как известно, 6 млрд. чел.

Особенность международных финанс заключается в том, что они представлены множеством субъектов. В отличие от национальных финансовых систем в международных финансах отсутствует единый фонд денежных средств, который был бы сосредоточен в конкретном месте и являлся бы собственностью конкретного субъекта мировой экономики. Финансовые ресурсы мира находятся преимущественно в обращении, образуя мировой финансовый рынок. Международные финансы состоят из следующих элементов.

Мировой финансовый рынок, включающий: долговые и долевые ценные бумаги; рынок страховых услуг; кредитный рынок; рынок банковских кредитов; валютный спот-рынок и др.

Золотовалютные резервы, включающие в себя частные золотовалютные резервы и официальные золотовалютные резервы.

Финансовая помощь, включающая в себя межгосударственные кредиты и гранты, а также кредиты и гранты международных организаций.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

Не предусмотрено РУП

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

3.1 Практическое занятие №1(2 часа).

Тема: «Теоретические основы, понятие и сущность международных финансов»

3.1.1 Задание для работы:

1. Сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации.
2. Мировые рынки ресурсов, товаров, услуг, технологий.
3. Международные валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система.
4. Национальная валютная система. Основные элементы мировой и национальной валютных систем.
5. Этапы развития мировой валютной системы. Закономерности развития мировой валютной системы.
6. Парижская, Генуэзская, Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы. Единая европейская валютная система.
7. Золотой монометаллизм: золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный стандарты. Демонетизация золота и ее причины.
8. Этапы и предпосылки возникновения мирового валютного кризиса. Проблемы современной мировой валютной системы. СДР – специальные права заимствования.
9. Особенности европейского Экономического и валютного союза. Особенности возникновения и перспективы единой европейской валюты – евро. Развивающиеся страны в Ямайской валютной системе.

3.2 Практическое занятие №2(2 часа).

Тема: «Международные финансовые посредники. Роль банков в управлении международными финансами»

3.2.1 Задание для работы:

1. Современные международные расчеты, их особенности по сравнению с внутренними расчетами. Роль банков в международных расчетах.

2. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.
3. Формы международных расчетов.
Аккредитивная и инкассовая формы расчетов: преимущества и недостатки.
Классификация аккредитивов.
5. Осуществление международных расчетов в форме банковского перевода.
Расчеты с использованием векселей и чеков.
5. Преимущества и недостатки валютного клиринга.
6. Единая платежная система ЕС. Система СВИФТ.
7. Балансы международных расчетов. Платежный баланс как основная составляющая баланса международных расчетов. Структура платежного баланса.
8. Методы классификации статей платежного баланса. Метод определения дефицита или актива платежного баланса.
9. Факторы, влияющие на состояние платежного баланса. Методы регулирования платежного баланса. Методы покрытия дефицита платежного баланса.
10. Платежные балансы развивающихся стран: особенности методологии их составления.

3.3 Практическое занятие №3(2 часа).

Тема: «Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала»

3.3.1 Задание для работы:

1. Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. Латинский валютный союз (1865-1926 гг.).
2. Валютная политика и валютное регулирование. Формы валютной политики. Девальвация и ревальвация. Цели и формы валютных ограничений.
3. Режим «европейской валютной змеи». Режим «валютного управления». Валютная блокада.
4. Золото как объект валютных ограничений.
5. Конвертируемость валют.
6. Валютный протекционизм и либерализация.
7. Проблемы перехода к конвертируемости валют и валютной либерализации.
8. Влияние валютных ограничений на валютный курс и международные экономические отношения. Эволюция валютных ограничений.

3.4 Практическое занятие №4(2 часа).

Тема: «Операции на мировом финансовом рынке»

3.4.1 Задание для работы:

1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.
2. История возникновения валютных рынков. Предпосылки возникновения валютных рынков. Рынок наличной валюты. Рынок евровалют.
3. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка.

3.5 Практическое занятие №5(2 часа).

Тема: «Международные деньги, движение и консолидация международного экономического капитала»

3.5.1 Задание для работы:

1. Риски в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях. Факторы, определяющие возникновение рисков.
2. Методы управления валютными рисками. Защитные оговорки.
3. Современные методы страхования валютного риска. Перекрестное хеджирование и параллельные займы.

3.6 Практическое занятие № 6(2 часа).

Тема: «Регулирование операций на международных финансовых рынках и их участников. Роль международных институтов в регулировании финансами»

3.6.1 Задание для работы:

1. Международный кредит как экономическая категория. Основные этапы развития международного кредитования.
2. Принципы международного кредита. Функции международного кредита.
3. Основные формы международного кредита и их особенности. Банковские кредиты. Международный консорциальный или синдицированный кредит. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Секьюритизация. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг.
4. Стоимость кредита: элементы стоимости кредита и основные факторы, определяющие размер процентной ставки. Виды обеспечения международных кредитов.
5. Международное кредитование и финансирование развивающихся стран. Специфика экспортно-импортных банков.
6. Роль международного кредита в развитии производства. Позитивная и негативная роль международного кредита в развитии рыночной экономики. Кредитная дискриминация и кредитная блокада.
7. Государственное регулирование международных кредитных отношений и его формы. Долговые кризисы и урегулирование долга. Методы урегулирования внешнего долга.
8. Особенности глобального валютно-финансового кризиса в конце 1990-х гг. и финансового кризиса 2008 года
9. Особенности функционирования мировых рынков золота. Источники спроса и предложения на мировых рынках золота.
10. Многофакторный процесс формирования рыночной цены золота. Факторы, влияющие на цену золота. Роль золота в международных валютно-кредитных отношениях. Операции с золотом. Золотые аукционы.

3.7 Практическое занятие №7(2 часа).

Тема: «Национальные финансовые системы в условиях глобальной экономики»

3.7.1 Задание для работы:

1. Валютная система России.
2. Валютная политика России: цель и формы проведения. Регулирование конвертации валюты. Валютное регулирование текущих операций.
3. Регулирование Правительством РФ и Центральным банком РФ валютных операций движения капитала. Репатриация резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации и обязательная продажа части валютной выручки.

4. Платежный баланс России.
5. Предпосылки перехода к свободной конвертируемости российского рубля.
6. Особенности структуры внешнего долга России.
7. Особенности участия России в международных финансовых организациях. Основные проблемы международных валютных, кредитно-финансовых отношений России со странами СНГ.
8. Права и обязанности органов и агентов валютного контроля и их должностных лиц, резидентов и нерезидентов.
9. Ответственность за нарушения актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования.
10. Методы оценки масштабов бегства капитала из страны.

3.8Практическоезанятие № 8(2 часа).

Тема: «Влияние международных финансов на деятельность центральных банков»

3.8.1 Задание для работы:

1. Международные финансовые организации: общая характеристика, цели создания и функции.
2. Организация системы ООН, ОЭСР, совет Европы. Парижский клуб стран-кредиторов. Лондонский клуб банков-кредиторов.
3. МВФ: капитал, кредитные механизмы и механизмы чрезвычайной помощи. Критерии МВФ для потенциальных стран-заемщиков. Роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений.

3.9Практическоезанятие №9(2 часа).

Тема: «Банковское обеспечение экономических связей в условиях современного мирового хозяйства: формы и методы реализации международных финансовых стратегий участников георынка»

3.9.1 Задание для работы:

1. Группа Всемирного банка (ВБ): МБРР, МАР, МФК, МАГИ, МЦУИС. Основные направления деятельности Всемирного банка. Кредитная политика МБРР.
2. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): основные задачи и цели деятельности. Формирование ресурсов ЕБРР. Кредитно-инвестиционная политика ЕБРР: финансовый сектор, энергетика, телекоммуникации, транспорт, агробизнес, приватизация. Основные приоритеты стратегии операций ЕБРР в России.
3. Международные региональные банки развития (МРБР): основные цели и перспективы развития. Социальные фонды льготного кредитования. Территориальное распределение кредитов. Международные региональные финансовые организации ЕС: предпосылки и цели создания.

3.10Практическоезанятие № 10(2 часа).

Тема: «Монетарная политика в условиях георынка»

3.10.1 Задание для работы:

1. Принципы монетарной политики в условиях геоэкономики и геофинансов.
2. Объекты и инструменты монетарной политики.
3. Методы реализации монетарной политики.

3.11 Практическое занятие № 11(2 часа).

Тема: «Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях глобальной экономики»

3.11.1 Задание для работы:

1. Влияние международных финансов на развитие финансовой системы России.
2. Тенденции развития национальной банковской системы Российской Федерации.
3. Унификация международной финансовой деятельности экономических субъектов, транснационализация деятельности банков и корпораций, консолидация экономического капитала, технологизация финансовых операций.

**4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ПРОВЕДЕНИЮ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ**
Не предусмотрено РУП