Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ»

Институт отраслевой экономики и управления

А. С. АКМАТАЛИЕВА

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для студентов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2022

УДК 339

Рецензент
кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории и инструментальных методов ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет» Ю. Я. Настин

Акматалиева, А. С.
Международные финансово-экономические отношения: учеб.- метод. пособие по изучению дисциплины для студентов по напр. подгот. 38.03.01 Экономик» / А. С. Акматалиева. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. - 93 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по дисциплине и даны методические указания по её самостоятельному изучению, подготовке к практическим занятиям, подготовке и сдаче экзамена, выполнению самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы модуля 38.03.01 Экономика.

Табл. 4, рис. 43, список лит. – 56 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для опубликования в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 01.07.2022 г., протокол № 8

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ 31.08.2022 г., протокол № 8

УДК 339

© Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Калининградский государственный технический университет», 2022 г.
© Акматалиева А.С., 2022 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение 4

1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению 8
Тема 1. Мировая валютная система и международные
валютно-кредитные отношения..... 8
Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы 11
ее функционирования на современном этапе..... 11
Тема 3. Валютный курс и валютная политика 18
Тема 4. Валютный рынок и валютные операции 22
Тема 5. Международные расчеты и их формы..... 27
Тема 6. Международный кредит и его основные формы..... 33
Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования 40
Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации.
Международные валютно-кредитные отношения России 47

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям 55

3 Методические указания по выполнению контрольной работы..... 64

4 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине 77

5 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена..... 85

Библиографический список 87

Приложение А 91
Приложение Б 92

ВВЕДЕНИЕ

Преподавание дисциплины "Международные финансово-экономические отношения" строится исходя из требуемого уровня базовой подготовки бакалавров направления "Экономика".

Целью освоения дисциплины "Международные финансово-экономические отношения" является формирование у студентов теоретических знаний о фундаментальных закономерностях развития, основных принципах и формах международных финансово-экономических отношений, а также практических навыков анализа сложных явлений в этой области в условиях глобализации мировой экономики.

Задачами дисциплины "Международные финансово-экономические отношения" являются:

– формирование четкого понимания эволюции международных валютно-кредитных отношений и принципов их теоретического анализа;

– изучение специфики формирования мировой валютной системы и ее современного состояния;

– углубленное изучение валютных отношений, структурных принципов, элементов и проблем современной валютной системы, роли валютного курса в реализации валютной политики и развитии экономики, роли международного кредита в развитии мировой торговли и инвестиционного процесса;

– изучение нормативно-правовых актов в сфере валютного регулирования и валютного контроля;

– формирование целостного представления о роли и месте России в системе международных валютно-кредитных отношений и исследование основных проблем валютно-кредитных отношений, связанных с национальной экономикой;

– умение анализировать основные показатели и структуру мировых финансовых рынков;

– умение использовать систему знаний о сущности, содержании и формах международных валютно-кредитных и финансовых отношений для решения практических задач, связанных с валютными и международными кредитными операциями, международными расчетами, управлением рисками.

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать:

– эволюцию мировой валютной системы, структурные принципы и проблемы развития;

– закономерности функционирования и институциональную структуру мирового, международного и национальных валютных рынков, классификацию и сущность валютных операций;

– характеристику платежного баланса страны, его структуру, методы погашения сальдо и регулирования основных статей;

– механизм функционирования и развития валютных отношений и международного кредита;

– особенности валютно-кредитных отношений в российской экономике;

– специфику международной банковской деятельности;

– способы и формы международных расчетов;

уметь:

– выявлять факторы и определять условия развития международных валютно-кредитных отношений;

– анализировать информацию об изменениях курсов и на этой основе прогнозировать тенденции изменения валютных курсов ведущих резервных валют;

– анализировать валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок и международных кредитов;

– обосновывать выбор форм международных расчетов для участников внешнеэкономической деятельности;

– разбираться в инструментах мирового валютного рынка и рынка ссудных капиталов;

– рассчитывать и давать оценку условиям кредитных соглашений при привлечении международного кредита;

– анализировать состояние платежного баланса страны и обосновывать использование инструментов кредитно-денежной и фискальной политики для его урегулирования;

владеть:

– навыками анализа показателей, характеризующих деятельность участников валютного рынка;

– навыками составления заключений и аналитических записок относительно состояния мирового и национального валютных рынков;

– навыками современных технологий осуществления валютных операций;

– способностью использовать полученную систему знаний в своей будущей профессиональной деятельности для обеспечения успешной работы предприятий и организаций на международных финансовых рынках.

Виды учебной работы студентов включают лекции, практические занятия и самостоятельную работу. В рамках практических занятий проводятся устные опросы, письменные работы, контроль с помощью технических средств и информационных систем, выполнение которых является обязательным условием допуска к экзамену.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (зет), т. е. 180 академических часов аудиторных (лекционных и практических (семинарских) занятий и самостоятельной учебной работы бакалавра, в т. ч. связанной с промежуточной и итоговой аттестацией по дисциплине.

Распределение трудоемкости освоения дисциплины по темам и видам учебной работы студента приведено ниже.

Форма аттестации по дисциплине:

очная и заочная формы обучения, пятый семестр – экзамен.

Таблица 1 – Объем (трудоёмкость освоения) в очной форме обучения и структура дисциплины

Номер и наименование темы	**Объем учебной работы, ч**	
	Лекции	**ПЗ**
Семестр – 5, трудоемкость – 5 ЗЕТ (180 ч)		
Тема 1. Мировая валютная система и международные валютно-кредитные отношения.	2	2
Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе. Европейский экономический и валютный союз.	4	4
Тема 3. Валютный курс и валютная политика.	4	4
Тема 4. Валютный рынок и валютные операции.	4	4
Тема 5. Международные расчеты и их формы.	4	4
Тема 6. Международный кредит и его основные формы.	4	4
Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования.	4	4
Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации. Международные валютно-кредитные отношения России.	4	4
Всего в семестре	30	30
	60	

Таблица 2 – Объем (трудоёмкость освоения) в заочной форме обучения и структура дисциплины

Номер и наименование темы	**Объем учебной работы, ч**	
	Лекции	**ПЗ**
Семестр – 5, трудоемкость – 5 ЗЕТ (180 ч)		
Тема 1. Мировая валютная система и международные валютно-кредитные отношения.	1	1
Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе. Европейский экономический и валютный союз.	1	1
Тема 3. Валютный курс и валютная политика.	1	2
Тема 4. Валютный рынок и валютные операции.	1	2
Тема 5. Международные расчеты и их формы.	1	2
Тема 6. Международный кредит и его основные формы.	1	2
Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования.	1	2
Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации. Международные валютно-кредитные отношения России.	1	2
Всего в семестре	8	14
	22	

Настоящее учебно-методическое пособие представляет собой комплекс систематизированных материалов по самостоятельному изучению дисциплины "Международные финансово-экономические отношения".

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с утвержденной рабочей программой модуля 38.03.01 Экономика.

Структура учебно-методического пособия по изучению дисциплины включает пять разделов.

В первом разделе приводится тематический план, соответствующий содержанию изучаемой дисциплины, даются методические указания по её самостоятельному изучению.

Во втором разделе учебно-методического пособия представлены методические указания по самостоятельной подготовке к практическим занятиям согласно тематическому плану.

В третьем разделе учебно-методического пособия представлены методические указания по выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения, перечень теоретических вопросов с заданиями на их выполнение и практические задания.

В четвертом разделе представлены методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине.

В пятом разделе даны методические указания по подготовке и сдаче экзамена.

В конце учебного пособия указаны рекомендуемые источники по изучению дисциплины.

1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению

Структура дисциплины представлена восемью тематическими блоками (темами):

Тема 1. Мировая валютная система и международные валютно-кредитные отношения

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Понятие валютных отношений, их связь с воспроизводственными процессами.

Вопрос 2. Валютные системы, их классификация.

Вопрос 3. Важнейшие элементы валютных систем.

Методические указания по изучению темы 1

Цель темы - получить представление о валютной системе, ее элементах и определить связь и различия основных элементов и функций национальной и мировой валютной систем в современных условиях.

В результате изучения темы будут получены знания, позволяющие рассматривать валютные отношения как особый вид экономических отношений и функциональные формы мировых денег.

Вопрос 1. В рамках этой темы необходимо, в первую очередь, изучить основное содержание международных финансов, указать на их роль в мировой финансовой системе, при этом обратить внимание на то, что международные финансы являются частью мировой экономики и потому обслуживают движение финансовых ресурсов мира. Важно отличать их от государственных финансов, а также финансов фирм и финансов домохозяйств. Следует рассмотреть структуру международных финансов с точки зрения источников финансовых ресурсов мира, а также с точки зрения субъектов (собственников) этих ресурсов.

В рамках этой темы также необходимо понять, что национальные деньги в международных экономических отношениях, выполняя функцию мировых денег, становятся "валютой". Но, чтобы получить статус валюты, национальные деньги, должны иметь международное признание, т. е. быть востребованными и обмениваемыми на другие валюты. В этом заключается сущность "валюты". Следует обратить внимание на функции валюты, которые раскрывают эту сущность, и на определенное различие в содержании функций денег и валюты. Рассматривая категорию "валюта", следует применить к ней классификационные признаки, обратить внимание на новые типы валют (виртуальные), на понятие конвертируемости валют, степень которой зависит от степени регулирования со стороны государства. Нужно также обратить внимание, что особой категорией валюты является резервная (ключевая) валюта, изучить объективные предпосылки приобретения национальной

валютой статуса резервной. Также следует изучить понятие коллективной и международной расчетной валюты, связав их с изученными валютными системами.

В процессе изучения темы следует уяснить, что по мере глобализации хозяйственных связей стран растут международные потоки товаров, услуг, капиталов и кредитов. В мировой экономике происходит постоянный "перелив" денежного капитала, который формируется в процессе национального общественного воспроизводства. Необходимым элементом мировой экономики являются ***международные валютные отношения***, которые представляют собой отношения, с помощью которых осуществляются все расчетные, кредитные и денежные сделки между различными странами. ***Валютные отношения*** являются общественными отношениями, связанными с функционированием валюты при осуществлении внешней торговли, оказании экономического и технического содействия, предоставлении и получении за границей различного рода кредитов и займов, совершении сделок по покупке или продаже валюты и т. д.

Вопрос 2. ***Национальная валютная система*** представляет собой форму организации валютных отношений в стране, которая определяется национальным законодательством с учетом норм международного права. Элементы и функции национальной валютной системы представлены на рисунке 1.

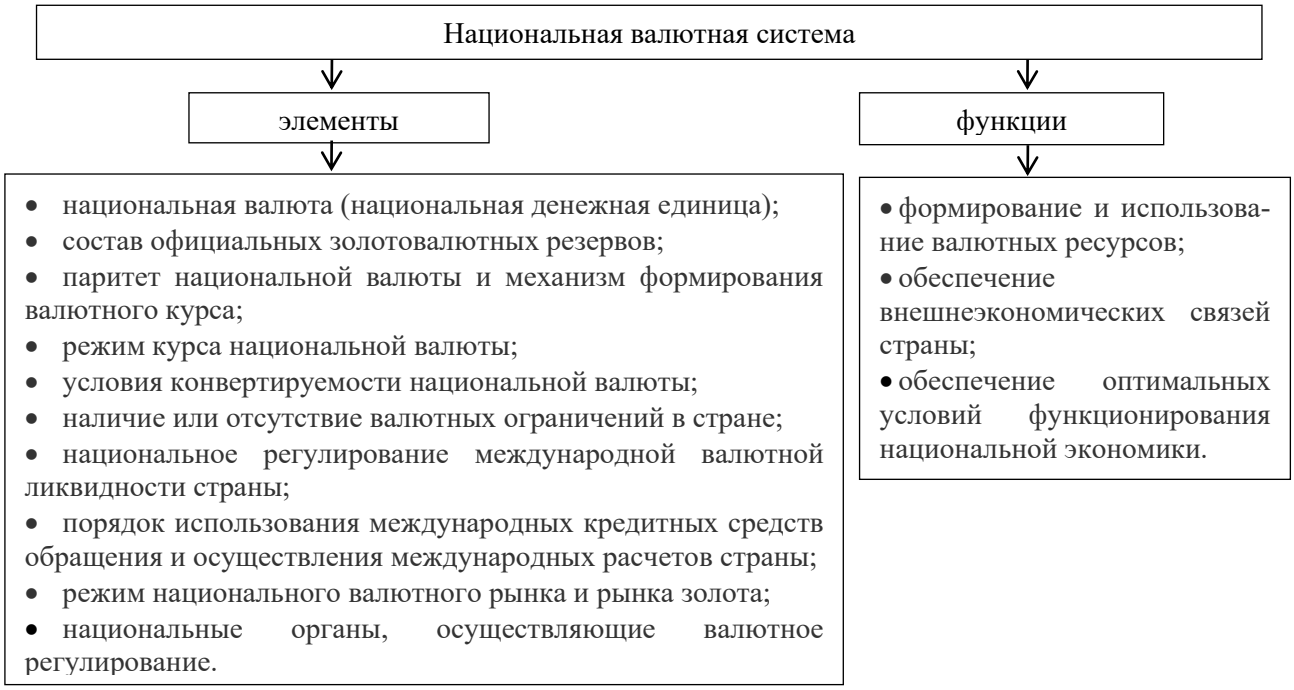

Рисунок 1 - Элементы и функции национальной валютной системы

Мировая валютная система представляет собой глобальную форму организации валютных отношений в рамках мировой экономики, закрепленную многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемую международными валютно-кредитными организациями (рисунок 2). Подробно

представленные элементы национальной и мировой валютных систем рассматриваются в работе [20, глава 1, 1.3].

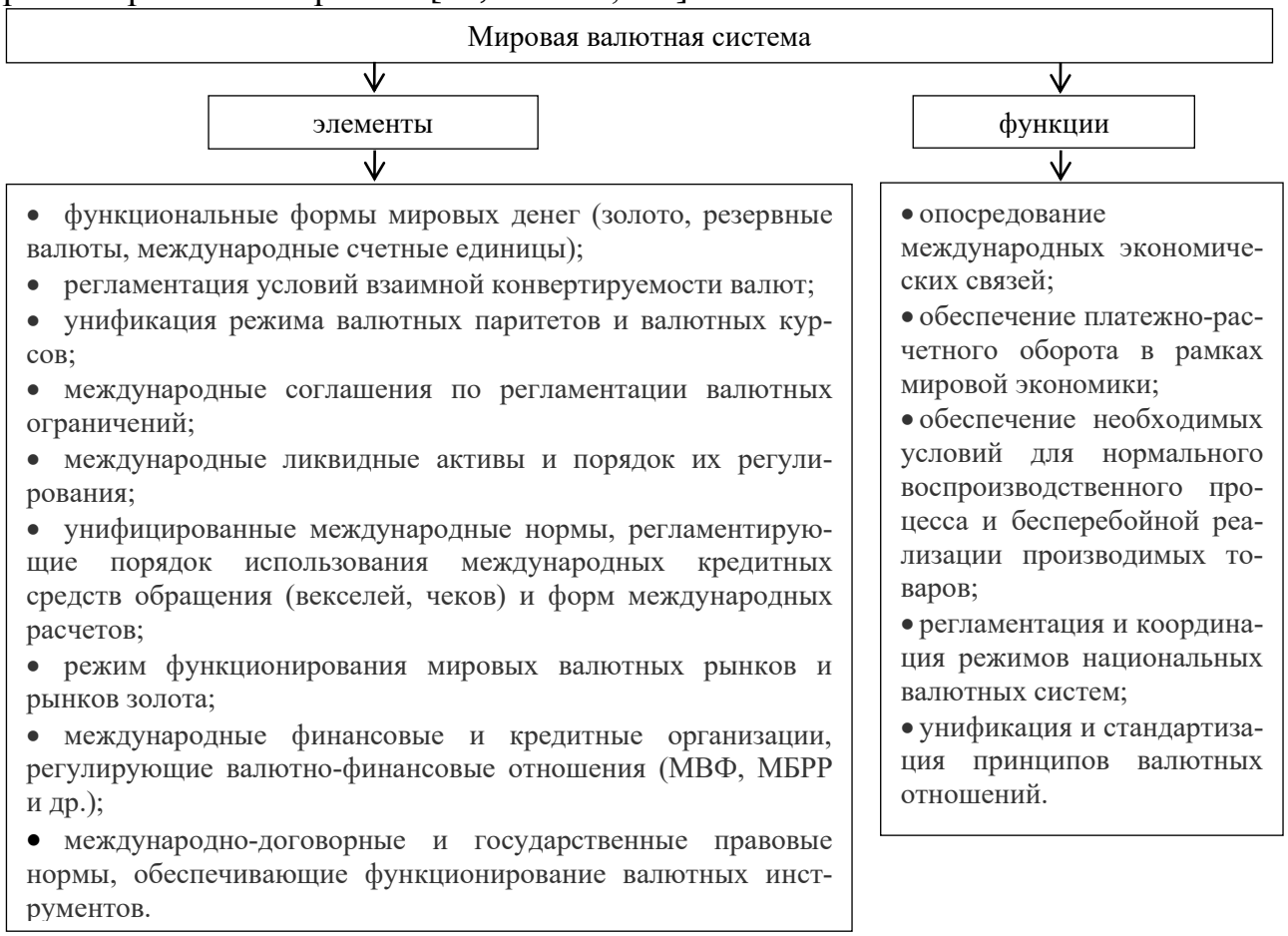

Рисунок 2 - Элементы и функции мировой валютной системы

Вопрос 3. Рассмотрев важнейшие элементы валютных систем, можно провести сравнительную характеристику особенностей функционирования структурных элементов на уровне национальной, региональной и мировой валютных систем (таблица 1).

Таблица 1 - Сравнительная характеристика особенностей функционирования элементов валютных систем

Элемент (критерий сравнения)	Валютные системы		
	Национальная (российская)	Региональная (европейская)	Мировая
1	*2*	*3*	*4*
Объект	Национальная валюта (российский рубль)	Единая региональная валюта (евро)	Резервные валюты (доллар США, евро, фунт стерлингов, иена), международные расчётные валютные единицы (СДР)
Субъект	Субъекты валютного рынка – национальные банки, правительства, валютные биржи, коммерческие банки, финансовые и инвестиционные компании, участники внешнеэкономической деятельности, международные туристы		
	Национальные субъекты	Субъекты стран, входящих в региональный союз	Субъекты мирового валютного рынка

1	2	3	4
Органы, регулирующие валютные отношения	Центральный банк РФ, Министерство финансов, Федеральное казначейство, Федеральная таможенная служба (ФТС) РФ, Федеральная налоговая служба (ФНС) РФ*	Европейский центральный банк (ЕЦБ), Национальные центральные банки, входящие в систему ЕЦБ, Правительства входящих в союз стран	МВФ, международные валютные соглашения
Режим валютного курса	Управляемое плавание	Плавающий	Плавающий практически во всех странах. Допустим фиксированный, запрещена "привязка" к золоту.
Регулирование международных расчетов	Регламентация (нормативные документы Центрального банка РФ)	Региональные правила, обычаи и традиции	Международная унификация на базе унифицированных правил Международной торговой палаты
Регулирование международной ликвидности	Национальное	Региональное. Требуется значительно меньше золотовалютных резервов	Межгосударственное. Определение компонентов международной ликвидности.

* Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор) - упраздненный в 2016 году (Указом Президента от 02.02.2016 г.) федеральный орган исполнительной власти. Осуществлял функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, функции органа валютного контроля, а также функции по внешнему контролю качества работы аудиторских организаций и находившийся в ведении Министерства финансов Российской Федерации. Полномочия были переданы Федеральному казначейству, ФТС и ФНС.

Методические материалы по теме 1

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 1: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Формирование и развитие мировой валютной системы.

Вопрос 2. Парижская валютная система.

Вопрос 3. Генуэзская валютная система.

Вопрос 4. Бреттон-Вудская валютная система.

Вопрос 5. Ямайская валютная система.

Вопрос 6. Европейская валютная система и Экономический и валютный союз.

Методические указания по изучению темы 2

Цель темы - получить представление об эволюции мировой валютной системы, структурных принципах и проблемах ее функционирования на современном этапе.

В результате изучения темы будут получены знания, позволяющие рассматривать особенности структурных принципов развития мировой валютной системы и их кризисы, этапы развития экономической и валютной интеграции в Европейском Союзе.

Очень важно ознакомиться с этапами эволюции мировой валютно-финансовой системы, начав с изучения золотого стандарта и его разновидностей: золотомонетный стандарт (Парижская валютная система); золотослитковый, золотодевизный стандарт (Генуэзская валютная система); долларовый стандарт (Бреттон-Вудские соглашения, Ямайские соглашения); стандарт СДР (специальные права заимствования), нефтедолларовый стандарт (современный этап в развитии валютных систем). Изучить принципы (правила) Европейской валютной системы, коллективную денежную единицу ЭКЮ и евро. Изучить условия вступления (критерии) для стран-членов в Европейский экономический (ЕС) и валютный союз (зону евро), т. е. в целом в ЕЭВС, согласно Маастрихтскому договору. Обратить внимание на количество членов в ЕС и в зоне евро.

Вопрос 1. Отличительными особенностями кризиса валютной системы являются резкие и непредсказуемые колебания валютных курсов и покупательной способности различных валют, перераспределении валютных резервов, ухудшении международной валютной ликвидности, нарастании валютных противоречий и введении валютных ограничений. Характерными чертами кризиса являются также нарушения в ходе мировой торговли основными экспортно-импортными продуктами, связанное с этим падение производства, рост безработицы.

Таким образом, кризис мировой валютной системы ведет к ломке старой системы и ее замене новой, которая обеспечивает относительную валютную стабилизацию. Принципы мировой валютной системы соответствуют в определенных пределах условиям и потребностям экономики и она функционирует относительно эффективно в интересах ведущих держав[1].

Кризисы мировой валютной системы носят явно выраженный циклический характер. Но они не всегда связаны с циклами общественного воспроизводства. Поэтому различают ***циклические валютные кризисы*** как проявление экономического кризиса, которые обусловлены общим падением производства в рамках циклического кризиса перепроизводства[2], и ***специфические кризисы***, которые вызваны другими факторами: кризисом платежного баланса, бегством капитала из страны, чрезвычайными событиями и т. д. Специфические кризисы редко имеют мировой характер и не приводят к

[1] Так было первое время после создания Парижской, Генуэзской и Бреттон-Вудской валютных систем.
[2] Падение производства сопровождается ухудшением показателей торгового и платежного баланса, в результате чего возникают противоречия и в сфере валютных отношений. Большинство мировых кризисов имели циклический характер.

смене мировых валютных систем, но они ее подготавливают. При золотом стандарте валютные кризисы возникали обычно в периоды войн и циклических экономических кризисов, но не доходили до острых форм. Выравнивание платежного баланса в тот период осуществлялось через рыночный механизм золотого стандарта, а колебания валютных курсов были ограничены золотыми точками. В связи с изменениями в циклическом развитии экономики с XX в. стирается четкая грань между циклическим и специфическим валютными кризисами.

Этапы становления и развития мировой валютной системы представлены на рисунке 3, которые будут подробно изложены далее.

Рисунок 3 - Этапы развития мировой валютной системы

Рассмотрим этапы становления и развития мировой валютной системы.

Вопрос 2. Первая мировая валютная система сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме *золотомонетного стандарта*. Юридически она была оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г., которое признало золото единственной формой мировых денег. Основные принципы функционирования данной системы представлены на рисунке 4.

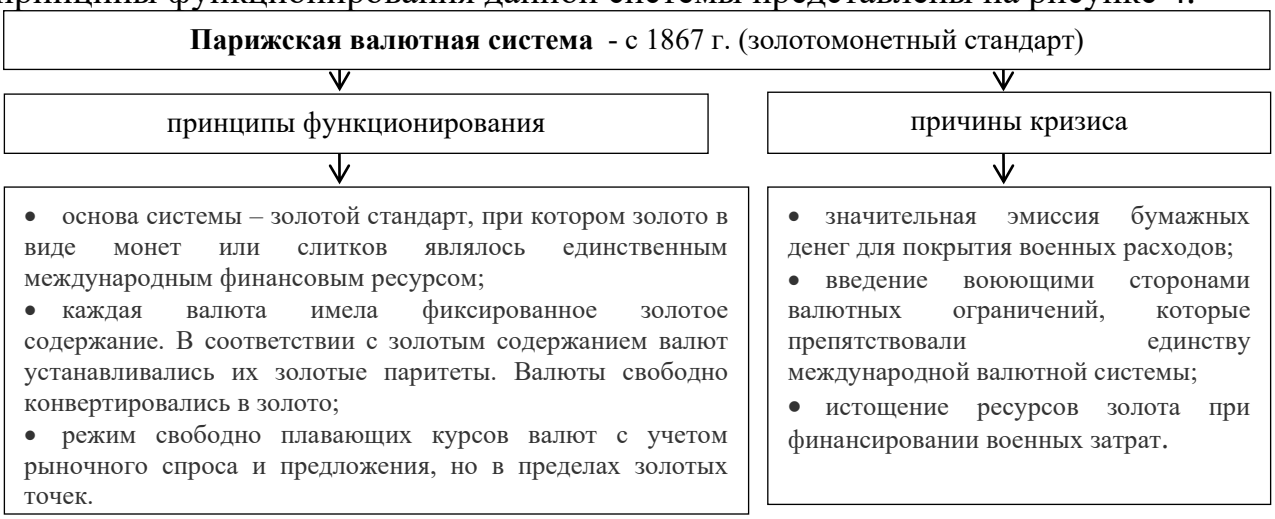

Рисунок 4 - Парижская валютная система

Вопрос 3. В рамках Генуэзской валютной системы устанавливался золотослитковый и золотодевизный стандарт. Основные принципы функционирования данной системы представлены на рисунке 5.

Генуэзская валютная система - 1922-1929 гг.:
золотомонетный стандарт – США,
золотослитковый стандарт – Великобритания, Франция,
золотодевизный стандарт – Германия и еще 30 стран

принципы функционирования

- основа системы – золото и девизы;
- сохранены золотые паритеты – валюты обменивались на золото, но такой обмен осуществлялся через косвенную котировку золота к валютам;
- восстановлен режим свободно плавающих валютных курсов;
- валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики, вырабатываемой на международных конференциях и совещаниях.

причины кризиса

- мировой кризис 1929-1936 гг.;
- принципы мировой системы потерпели крушение, так как перестали соответствовать экономическим условиям, сложившимся на тот момент;
- девальвация валют некоторых стран;
- большая продолжительность мирового кризиса;
- Вторая мировая война способствовала углублению кризиса системы.

Рисунок 5 - Генуэзская валютная система

Вопрос 4. Бреттон-Вудские соглашения предусматривали создание МВФ для контроля за стабильным функционированием валютной системы, МБРР для финансирования инвестиций по восстановлению экономики европейских стран и в бывших колониях, а также Международной торговой организации по надзору за ограничениями в торговле. Принятый на конференции Устав МВФ определил принципы функционирования данной системы, которые представлены на рисунке 6.

Бреттон-Вудская валютная система - 1944-1972 гг.: золотодевизный (золотодолларовый) стандарт

цели создания

- восстановление обширной свободной торговли;
- установление стабильного равновесия системы международного обмена на основе системы фиксированных валютных курсов;
- передача в распоряжение государств ресурсов для противодействия временным трудностям во внешнем балансе.

принципы функционирования

- установлены твердые обменные курсы валют стран-участниц к курсу ведущей валюты;
- курс ведущей валюты фиксирован к золоту;
- центральные банки поддерживают стабильный курс своей валюты по отношению к ведущей валюте (в рамках +/- 1 %) с помощью валютных интервенций;
- изменение курсов валют осуществляется посредством девальвации и ревальвации;
- организационным звеном системы являются МВФ и МБРР, которые призваны развивать взаимное валютное сотрудничество стран и помогать в снижении дефицита платежного баланса.

этапы кризиса

1) 1967 г.
2) январь-март 1968 г.
3) май 1968 г. – август 1969 г.
4) октябрь 1969 г.– ноябрь 1971 г.
5) декабрь 1971 г. – май 1972 г.
6) 1972 г.
7) 1973-1975 гг.

причины кризиса

- неустойчивость и противоречия мировой экономики;
- усиление инфляции;
- нестабильность платежных балансов;
- несоответствие принципов данной валютной системы изменившемуся соотношению сил на мировой арене;
- право владельцев долларовых авуаров обменивать их на золото;
- роль ТНК в валютной сфере;
- несоответствие принципов внешнего регулирования;
- активизация рынка евродолларов.

формы проявления кризиса

- "валютная лихорадка" - перемещение "горячих" денег, массовая продажа неустойчивых валют в ожидании их девальвации и скупка валют-кандидатов на ревальвацию;
- "золотая лихорадка" - "бегство" от нестабильных валют к золоту и периодическое повышение его цены;
- паника на фондовых биржах и падение курсов ценных бумаг в ожидании изменения курса валют;
- обострение проблемы международной валютной ликвидности, особенно ее качества;
- массовые девальвации и ревальвации валют (официальные и неофициальные);
- активная валютная интервенция центральных банков, в том числе коллективная;
- резкие колебания официальных золотовалютных резервов;
- использование иностранных кредитов и заимствований в МВФ для поддержки валют;
- нарушение структурных принципов валютной системы;
- активизация национального и межгосударственного валютного регулирования.

Рисунок 6 - Характеристика Бреттон-Вудской валютной системы

Вопрос 5. В январе 1976 г. в Кингстоне (Ямайка) было принято Соглашение стран-членов МВФ, которым были внесены изменения в Устав МВФ. Это Соглашение было ратифицировано требуемым большинством стран только к 1978 г. Ямайские соглашения определили принципы функционирования валютной системы, ставшие основой четвертой мировой валютной системы (рисунок 7).

Ямайская валютная система - 1976 г. – по настоящее время (мультивалютный стандарт)

принципы функционирования

- введение стандарта СДР;
- демонетизация золота;
- утверждение права выбора странами режима валютного курса (фиксированного, плавающего или смешанного);
- сохранение за МВФ статуса органа межгосударственного валютного регулирования.

основные цели перехода к плавающим валютным курсам

- выравнивание темпов инфляции в различных странах;
- уравновешивание платежных балансов;
- расширение возможностей для проведения независимой внутренней денежной политики отдельными центральными банками.

проблемы

- не удалось превратить СДР в мировую резервную валюту;
- доллар, утратив монопольное влияние, сохраняет привилегированное положение;
- режим плавающих валютных курсов рассматривался как средство выравнивания платежных балансов.

основные направления реформы

- сохранение моновалютной системы на основе доллара;
- формирование двухвалютной системы на основе доллара и евро;
- введение системы, основанной на региональных валютах;
- расширение использования СДР как единой мировой резервной валюты;
- возвращение к золотому стандарту и др.

Рисунок 7 - Характеристика Ямайской валютной системы

Вопрос 6. В 1979 г. в рамках Ямайской валютной системы была создана Европейская валютная система (ЕВС), которая является важнейшей составной частью мировой валютной системы (рисунок 8).

Европейская валютная система (март 1979 г. – декабрь 1998 г.) – международная (региональная) валютная система – совокупность экономических отношений, связанная с функционированием валюты в рамках экономической интеграции; государственно-правовая форма организации валютных отношений стран "Общего рынка" с целью стабилизации валютных курсов и стимулирования интеграционных процессов

этапы развития

1) 1958-1970 гг. – подписание Римского договора и создание таможенного союза европейских стран;
2) 1971-1978 гг. – период реализации "Плана Вернера" и согласование программ создания Европейского экономического и валютного союза (ЕЭВС);
3) 1979-1991 гг. – создание Европейской валютной системы и ее функционирование на основе единой валюты ЭКЮ;
4) 1992-2001 гг. – разработка и поэтапное внедрение программы создания ЕЭВС;
5) с 2002 г. – начало деятельности ЕЭВС на основе введения наличного обращения единой валюты евро.

цели

- обеспечить достижение экономической интеграции;
- создать зону европейской стабильности с собственной валютой в противовес Ямайской системе, основанной на долларовом стандарте;
- оградить "Общий рынок" от экспансии доллара.

принципы функционирования

- базировалась на ЭКЮ – европейской валютной единице;
- в отличие от Ямайской системы, юридически закрепившей демонетизацию золота, ЕВС использовала его в качестве реальных резервных активов;
- режим валютных курсов был основан на совместном плавании курсов 12 валют в форме "европейской валютной змеи";
- создан орган межгосударственного регионального валютного регулирования – ЕФВС.

Рисунок 8 - Характеристика Европейской валютной системы

Маастрихтский договор предусматривал три этапа создания ЭВС (рисунок 9).

Экономический и валютный союз (ЭВС) – организационно-правовая форма высшей стадии экономической интеграции – валютной интеграции, на которой реализованы ее объективные закономерности и выполнены условия предыдущих организационно-правовых форм в виде таможенного и экономического союзов

цели создания

1) создать экономический и политический союз на базе межгосударственного регулирования;
2) укрепить позиции западноевропейского экономического и финансового центра в конкуренции с США и Японией на мировом рынке;
3) коллективными усилиями удержать в сфере своего влияния развивающиеся страны – бывшие колонии западноевропейских держав.

этапы создания

1) до 31 декабря 1993 г. – становление ЭВС – осуществление подготовительных мероприятий для вступления в силу положений договора;
2) 1 января 1994 г.-31 декабря 1998 г. – дальнейшая, более конкретная подготовка стран-членов к введению евро;
3) 1999-2002 гг. – переход к единой валюте евро.

Рисунок 9 - Европейский Экономический и валютный союз

Подробно представленные этапы развития мировой валютной системы рассматриваются в работе [20, глава 2, 2.1-2.6].

Методические материалы по теме 2

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии;

рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 2: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 3. Валютный курс и валютная политика

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Сущность и экономическое содержание валютного курса.

Вопрос 2. Классификация валютных курсов.

Вопрос 3. Факторы, влияющие на валютный курс.

Вопрос 4. Место валютной политики в системе государственного регулирования экономики.

Методические указания по изучению темы 3

Цель темы - получить представление о сущности валютного курса и валютной политики и определить факторы, влияющие на валютный курс, а также необходимость государственного валютного регулирования.

В результате изучения темы будут получены знания, позволяющие рассматривать валютный курс как экономическую категорию и выявить роль валютной политики в системе государственного регулирования экономики и ВЭД.

Вопрос 1. В рамках этой темы при рассмотрении понятия "валютный курс" необходимо обратить внимание на внешнюю и сущностную сторону этого понятия, т. е. на то, что валютный курс выражает конкретные производственные отношения между товаропроизводителями и мировым рынком, и поскольку суть валюты заключается в том, что это товар, логично будет видеть сущность валютного курса в том, что это цена товара.

Изучая методы расчетов валютных паритетов (золотого и покупательной способности), следует понять различие в их подходах. При изучении расчетов валютных курсов по паритету покупательной способности денег (ППС) обратить внимание на использование корзины потребительских благ, которую МВФ периодически пересматривает. ППС используется МВФ и государственным валютным регулятором для аналитических целей. Валютный курс, определенный на основе корзины потребительских благ, называется натуральным. В современных условиях валютный курс основывается на валютном паритете — соотношении между валютами, установленном в законодательном порядке, и колеблется вокруг него. Официально установленный валютный курс является номинальным, а реальный валютный курс определяется на основе корректировки официального курса на соотношение уровней инфляции в сравниваемых странах. Реальный валютный курс – это относительная цена товаров, произведенных в двух странах.

Метод установления, а также публикация курса иностранной валюты называется *котировкой*. Если валюта обращается на валютном рынке, говорят,

что она котируется. Следует различать количественные котировки: *прямую* – когда за единицу принимается иностранная валюта и к ней приравнивается то или иное количество национальных денежных единиц, *обратную* – когда за единицу принимается национальная валюта и к ней приравнивается какое-то количество иностранной валюты.

В практической деятельности иногда есть необходимость знать такие валютные курсы, которых нет в официальных публикациях, тогда определяют *кросс-курсы.* Операции с кросс-курсами появились как расчет валютного обмена между двумя контрагентами при посредстве третьей стороны. Для быстрого расчета кросс-курсов следует остановиться на изучении общих правил их расчета (их три варианта). Одна из особенностей кросс-курсов: курсы между двумя валютами могут котироваться по-разному, в зависимости от того, кто проводит котировку. Ситуации определения кросс-курса валют рассматриваются в работе [20, глава 3, 3.1].

Вопрос 2. При определении задач денежно-кредитной и валютной политики государства применяются различные системы установления валютного курса. Виды валютного курса классифицируются по ряду признаков (рисунок 10).

Рисунок 10 - Классификационные признаки и виды валютных курсов

Представленные виды валютного курса рассматриваются в работе [20, глава 3, 3.2].

Официальные валютные регуляторы устанавливают определенный режим валютных курсов в соответствии с принципами международной или региональной валютной системы, членами которой они являются. Поэтому следует изучить основные режимы валютных курсов, в том числе обратить внимание на периодические изменения режима валютных курсов в РФ.

Вопрос 3. На валютном рынке валютный курс определяется соотношением спроса и предложения (стихийная основа валютного курса особенно отчетливо проявилась в условиях свободной конкуренции), а также покупательной способностью национальной и иностранной валют и рядом

других факторов. При изучении факторов, оказывающих влияние на динамику валютных курсов, предлагается разделить их на краткосрочные (конъюнктурные) и долгосрочные (структурные). При этом при изучении структурных факторов нужно постараться понять цепочку причинно-следственных связей между фактором и валютным курсом (рисунок 11).

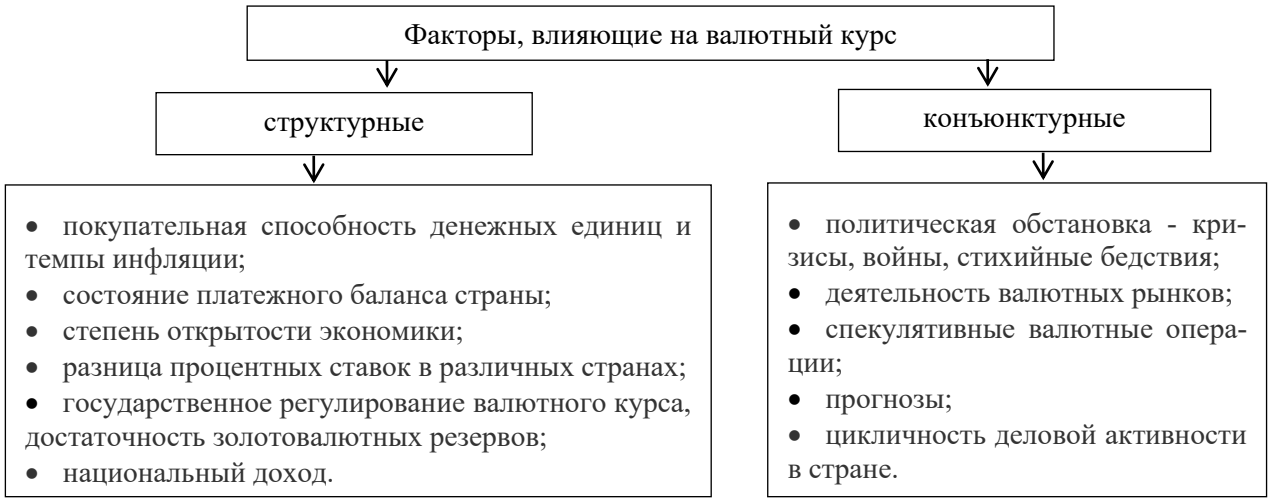

Рисунок 11 - Классификация факторов, влияющих на валютный курс

Данные факторы подробно представлены в работе [20, глава 3, 3.3].

Вопрос 4. При изучении этой темы также необходимо обратить внимание на рыночное и государственное валютное регулирование и их изменяющееся соотношение. Требуется изучить причины, обусловливающие государственное валютное регулирование, его цели. При изучении межгосударственного регулирования также обратить внимание на его причины и формы. Подробнее остановиться на такой форме межгосударственного регулирования как международные совещания "в верхах". Обратить внимание на отсутствие абсолютно автономной национальной экономической политики, в т. ч. в валютном регулировании в рамках государства.

Необходимо понять, что регулирование валютных отношений на национальном и межгосударственном уровне реализуется через валютную политику, а также что валютное регулирование на национальном уровне осуществляется через реализацию валютной политики и валютного контроля. Изучить цели валютной политики государства, ее разновидности - структурную и текущую валютную политику, а также формы валютной политики - дисконтную и девизную, изучить разновидности девизной политики (т. е. ее инструменты), которую осуществляет девизный банк (центральный, национальный).

Важной составной частью валютного регулирования государства является валютный контроль. Следует изучить цели и причины валютного контроля, поняв, что основной из причин является "утечка" капитала. Валютный контроль - это законодательное или административное запрещение,

лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями.

Изучая субъекты валютного регулирования, следует представить их как органы и агенты, и понять, что органы - это субъекты валютного регулирования и валютного контроля, агенты – это субъекты валютного контроля. Изучая направления валютного контроля в России, рассмотреть этот вопрос как пример практического его осуществления. Обратить внимание, что наличие валютного контроля говорит о том, что валютный режим данной страны занимает промежуточное положение между полной конвертируемостью, существующей в ряде развитых стран, и запретом на обратимость валют, который практиковался в социалистических странах и используется сейчас в большинстве развивающихся стран.

Далее важно понять, что валютное регулирование может включать в себя валютные ограничения. Изучая цели и виды валютных ограничений, понять, что они определяют общие принципы валютного регулирования и валютного контроля. Рассмотреть валютное законодательство России как практическое применение государственного валютного регулирования. Следует понять, что для стран-участниц Ямайской международной валютной системы МВФ является наднациональным регулятором валютных отношений. Изучить формы деятельности МВФ как регулятора. Обратить внимание на Устав МВФ, в котором излагаются принципы (требования) Ямайской валютной системы. В результате связать изменения в валютном праве России (либерализацию) с требованиями МВФ как органа межгосударственного регулирования валютных отношений.

Инструменты валютного регулирования представлены на рисунке 12.

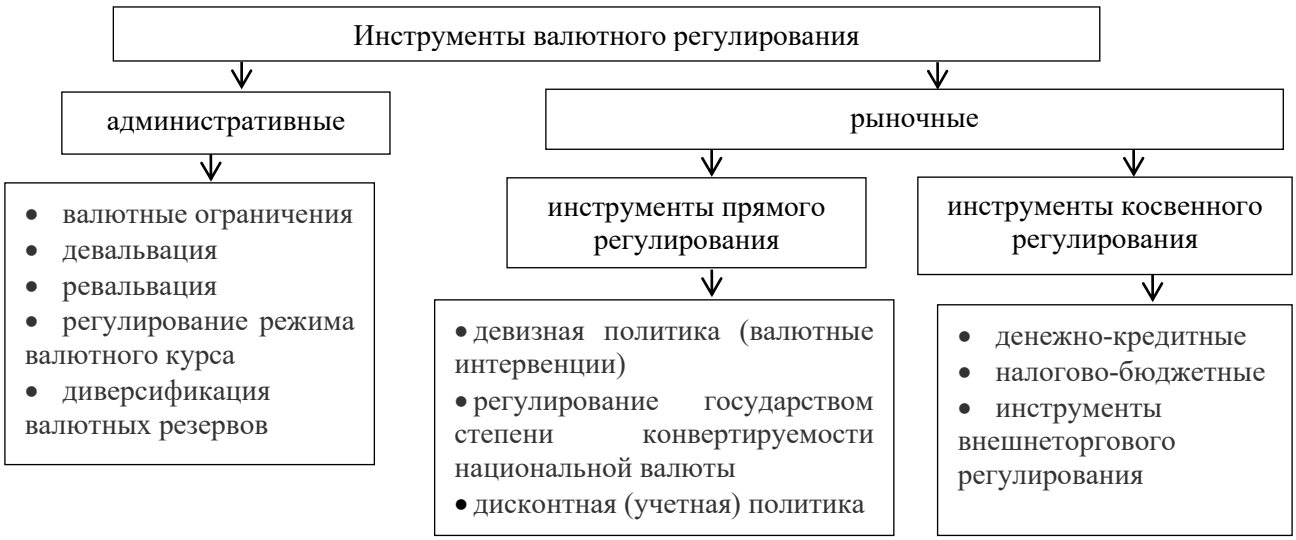

Рисунок 12 - Классификация инструментов валютного регулирования

Подробно представленные инструменты валютного регулирования рассматриваются в работе [20, глава 4, 4.2]. Особое внимание уделено валютным ограничениям.

Методические материалы по теме 3

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 3: [8, 9, 11, 12, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 25, 26, 30].

Тема 4. Валютный рынок и валютные операции

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Особенности и классификация валютных рынков.

Вопрос 2. Понятие и классификация операций на международном валютном рынке.

Вопрос 3. Срочные валютные операции.

Методические указания по изучению темы 4

Цель темы - получить представление о валютном рынке и валютных операциях и изучить особенности валютных операций.

В результате изучения темы будут получены знания о закономерностях функционирования и институциональной структуре мирового, международного и национальных валютных рынков, классификации и сущности валютных операций.

Вопрос 1. При изучении данной темы следует начать с понятия валютного рынка, его участников, целей выхода на этот рынок и классификации валютных рынков. При изучении целей выхода следует соединить эти цели с участниками валютного рынка, такими как банки, предприятия и предприниматели, правительства, международные финансовые организации и физические лица, каждые из которых могут играть роль продавцов и покупателей. Изучая функции и особенности современных валютных рынков, глубже вникать в их содержание. При изучении особенностей формирования валютного рынка России связать их с вопросами регулирования валютной системы России. Для характеристики валютного рынка России использовать признаки классификации валютных рынков.

Углубленное понимание валютного рынка связано с изучением различных видов валютных конверсионных (обменных) операций. Разделяя такие операции на текущие (спот-операции) и срочные (форвардные), необходимо рассмотреть их виды и инструменты. При изучении спот-сделок остановиться на разновидностях арбитражных операций. При рассмотрении валютных операций срочного рынка следует большое внимание уделить отличию всех видов срочных сделок между собой – аутрайтных, свопов, фьючерсов и опционов. Понять, что главное предназначение инструментов

срочных сделок - это страхование валютных рисков, а спот-операций – извлечение прибылей на разнице валютных курсов. При изучении форвардных операций понять, какие решения будут рациональными для держателя валютного деривативa при апсайде (повышении курса) и даунсайде (понижении курса).

Виды валютных рынков представлены на рисунке 13.

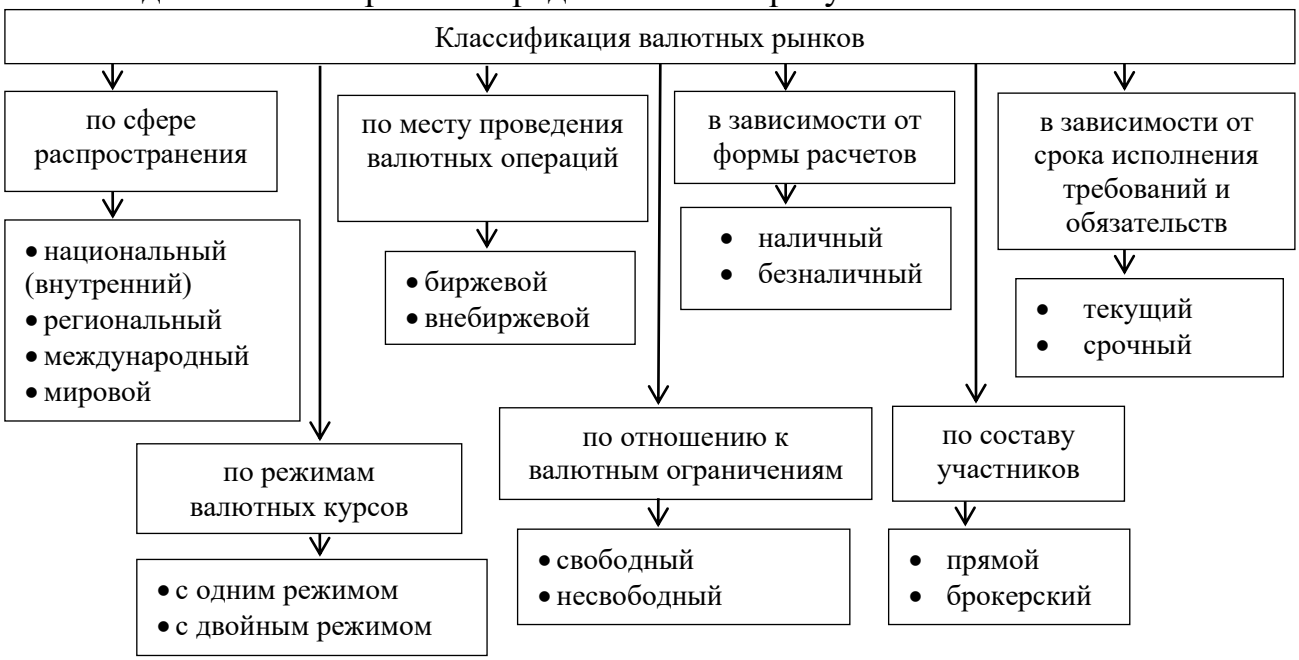

Рисунок 13 - Классификационные признаки и виды валютных рынков

Подробно представленные виды валютных рынков рассматриваются в работе [20, глава 5, 5.2].

Вопрос 2. Классификация валютных операций представлена на рисунке 14.

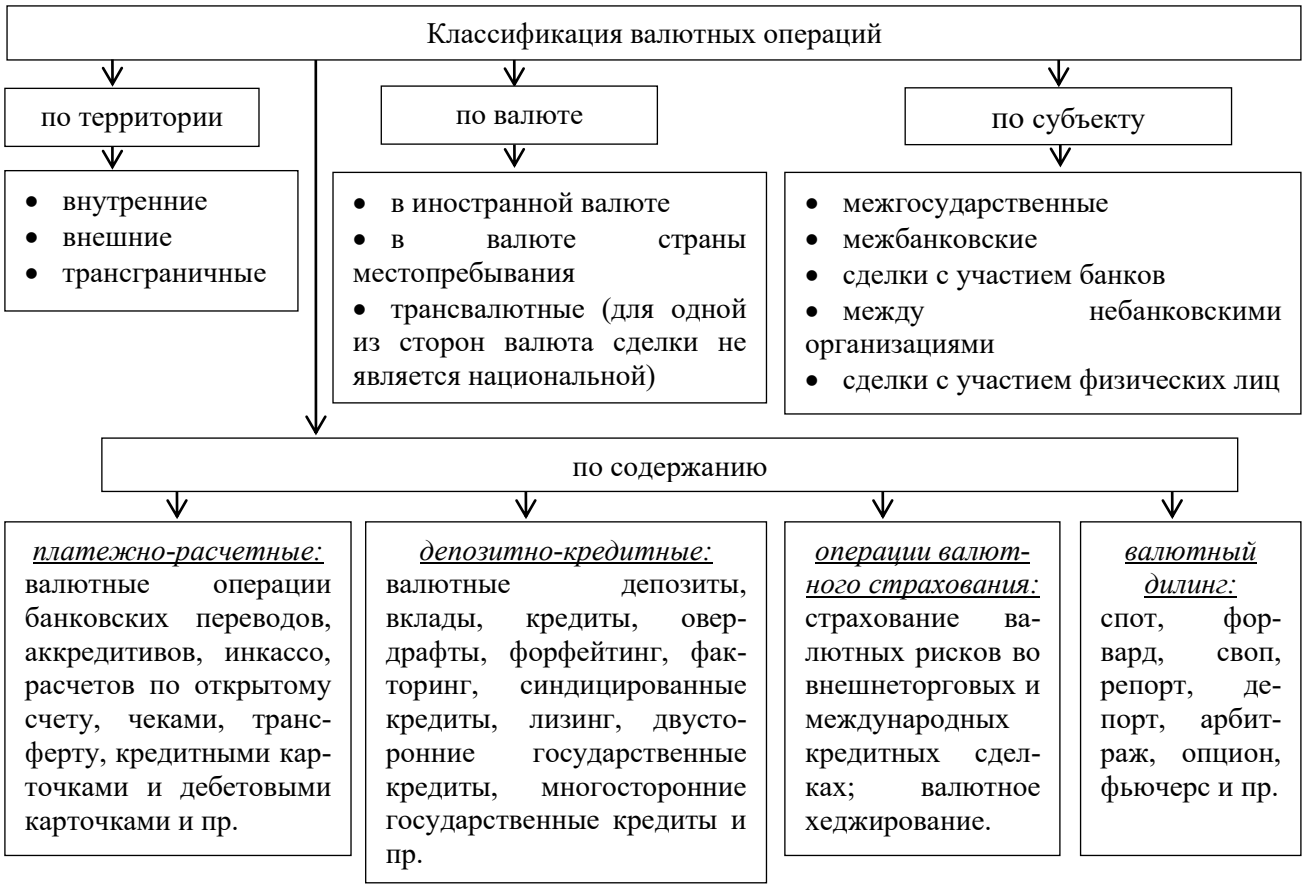

Рисунок 14 - Классификация валютных операций

Подробно представленные виды валютных операций рассматриваются в работе [20, глава 6, 6.1].

Вопрос 3. Рассмотрим срочные валютные операции (рисунок 15).

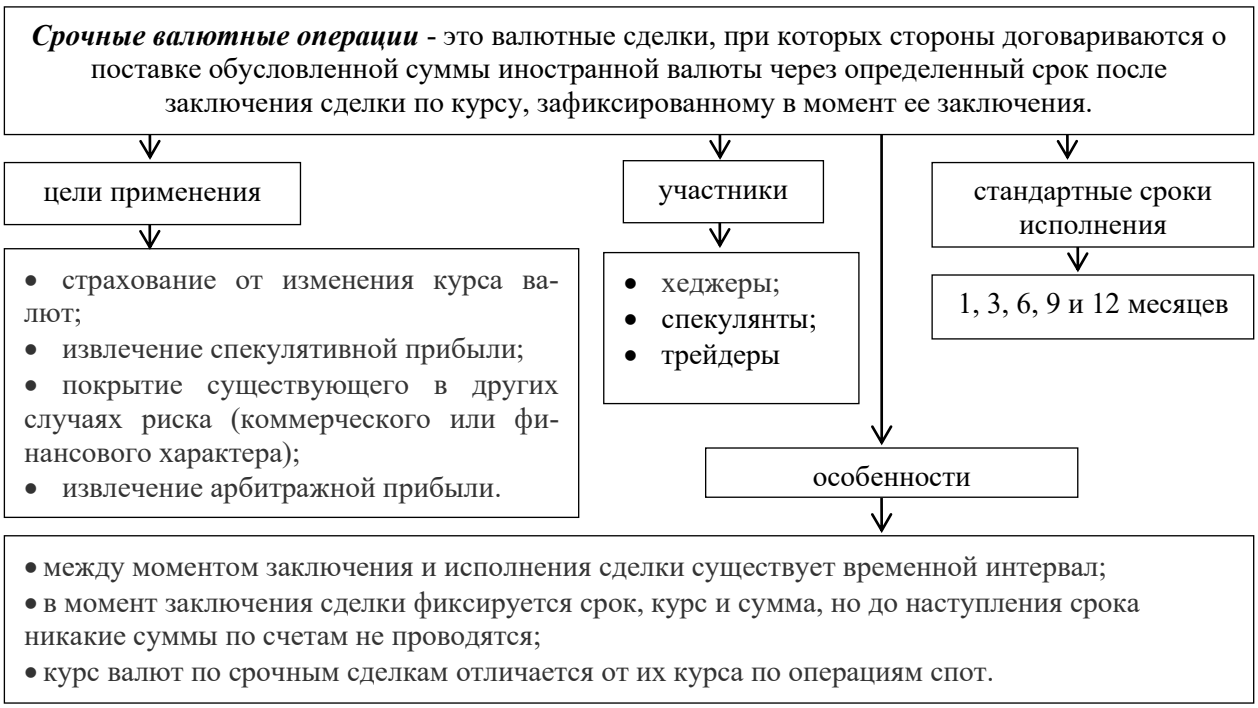

Рисунок 15 - Характеристика срочных валютных операций

Валютный своп

Характеристика валютного свопа представлена на рисунке 16.

Валютный своп (foreign exchange swap) — это соглашение об одновременной покупке и продаже иностранной валюты на примерно равные суммы при условии расчетов по ним на разные даты.

цели использования

- сделка используется для снижения валютного риска;
- обеспечение стабильности платежей;
- снижение расходов на управление портфелем ценных бумаг;
- получение прибыли за счет разницы между процентными ставками в различных валютах.

виды свопов

валютные (форексные)

- спот-форвард;
- форвард-форвард;
- короткие свопы

валютно-процентные

процентные

- простой процентный своп;
- базисный своп

Рисунок 16 - Характеристика валютного свопа

Форвардные валютные операции

Валютный форвард имеет особые характерные черты, которые представлены на рисунке 17.

Форвардные валютные операции - это сделки по обмену валют по заранее согласованному курсу, которые заключаются сегодня с исполнением через определенный срок по курсу, зафиксированному на момент заключения сделки.

группы валютных форвардов

- форвардный контракт с полной поставкой;
- расчетные форвардные контракты

показатели

- валютный курс;
- процентная ставка по депозитам

виды сделок

- простая форвардная сделка
- брейк-форвард
- рейндж-форвард

виды форвардной маржи

- паритетная (FR = SR);
- премиальная (FR > SR);
- дисконтная (FR < SR)

особенности

- Заключаются на международном валютном рынке, но вне биржи, в основном на межбанковском рынке;
- являются нестандартизированными, но обязательны для исполнения;
- сумма, обменный курс, дата платежа фиксируются в момент заключения контракта;
- сроки стандартизированы;
- основная причина дисконта или премии по форвардному курсу по отношению к курсу спот - разница в процентных ставках по краткосрочным депозитам;
- размер премии или дисконта соответствует разнице в процентных ставках по срочным депозитам в соответствующих валютах на срок, равный сроку форвардной сделки.

Рисунок 17 - Характеристика форвардных валютных операций

Фьючерсная валютная операция

Характеристика и особенности фьючерсной валютной операции представлена на рисунке 18.

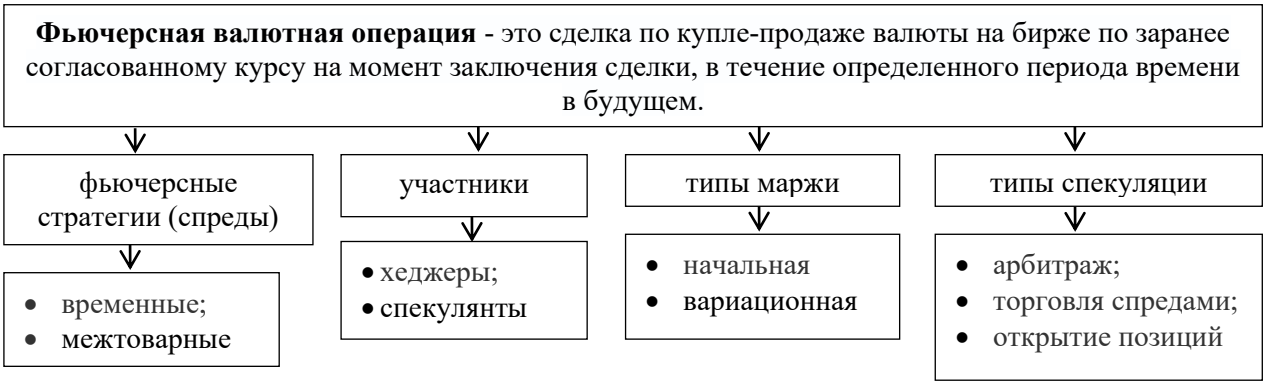

Рисунок 18 - Характеристика фьючерсной валютной операции

Валютный опцион

Характеристика валютного опциона представлена на рисунке 19.

Рисунок 19 - Характеристика валютного опциона

Подробно представленные виды срочных валютных операций рассматриваются в работе [20, глава 6, 6.3].

Методические материалы по теме 4

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 4: [15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 27, 28, 33, 41].

Тема 5. Международные расчеты и их формы

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Сущность международных расчетов, особенности их осуществления.

Вопрос 2. Документарный аккредитив как форма международных расчетов. Виды аккредитива.

Вопрос 3. Инкассовая форма международных расчетов, основные отличия инкассо от аккредитива.

Вопрос 4. Банковский перевод, авансовый платеж, открытый счет как формы международных расчетов.

Вопрос 5. Расчеты с использованием векселей и чеков.

Методические указания по изучению темы 5

Цель темы - получить представление о формах международных расчетов и изучить особенности их организации.

В результате изучения темы будут получены знания об организации платежно-расчетных отношений во внешнеэкономических сделках, основных способах платежа в международных контрактах, средствах и основных формах международных расчетов.

Вопрос 1. При изучении этой темы необходимо рассмотреть международные расчеты и условия их осуществления как важную составляющую торгового баланса страны. Обратить внимание на корреспондентские связи между банками при осуществлении международных расчетов, на их документарный характер, при этом различать коммерческие сопроводительные документы (товарораспорядительные) и финансовые. Изучить особенности международных расчетов.

В процессе изучения темы следует уяснить, что международная практика торговых отношений имеет определенные формы платежей, которые различаются в зависимости от взаимного доверия торговых партнеров и роли, которую призваны в каждом конкретном случае играть банки при расчетах между экспортерами и импортерами.

Международные расчеты представляют собой систему организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, которые возникают при осуществлении внешнеэкономической деятельности между государствами, фирмами, предприятиями и гражданами, находящимися на территории разных стран.

Вопрос 2. ***Аккредитив*** представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению покупателя в пользу продавца, по которому банк, открывший счет (банк-эмитент), может произвести платежи продавцу или дать полномочия другому банку произвести такие платежи при наличии документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива. При осуществлении внешнеторговых операций используются документарные аккредитивы [4].

Виды документарного аккредитива рассматриваются в работе [20, глава 7, 7.2]. Расчеты в форме документарного аккредитива осуществляются следующим образом (рисунок 20):

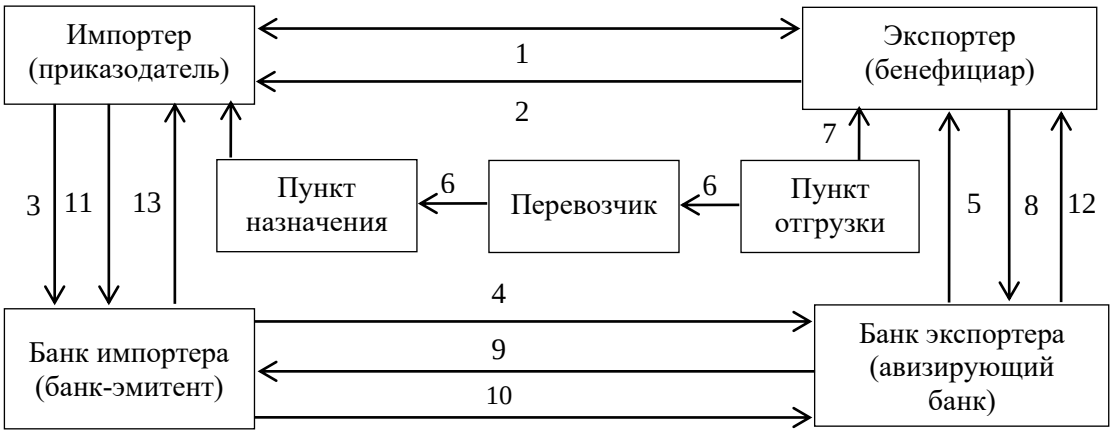

Рисунок 20 - Схема осуществления расчета в форме документарного аккредитива

1) Стороны (экспортер и импортер) заключают контракт, в котором определяют, что платежи за поставленный товар будут производиться в форме аккредитива. Аккредитивы выставляются банками на основании получения ими заявления импортера (приказодателя по аккредитиву), которое фактически повторяет все условия раздела контракта, касающегося порядка платежей.

2) После заключения контракта экспортер подготавливает товар к отгрузке, о чем извещает импортера.

3) Получив такое извещение, покупатель (импортер) направляет своему банку заявление на открытие аккредитива, в котором он указывает все необходимые условия. Банк, открывающий аккредитив (банк-эмитент), действует на основании инструкции приказодателя.

4) После открытия аккредитива, в котором банк-эмитент обычно указывает, каким образом будет производиться зачисление средств, аккредитив направляется экспортеру, в пользу которого он открыт (бенефициару). При этом банк-эмитент направляет аккредитив бенефициару, как правило, через банк, обслуживающий экспортера, в задачу которого входит авизирование

(уведомление) аккредитива экспортеру. Такой банк называется авизирующим (уведомляющим) банком.

5) Получив от эмитента аккредитив, авизирующий банк по внешним признакам проверяет его подлинность и передает бенефициару.

6) Получив аккредитив, бенефициар проверяет его на предмет соответствия условиям контракта. В случае несоответствия бенефициар может известить свой банк об условном принятии аккредитива (или даже о его непринятии) и затребовать у приказодателя внесения необходимых изменений в его условия. Если же бенефициар согласен с условиями открытого в его пользу аккредитива, он в установленные сроки совершает отгрузку товара.

7) Экспортер получает транспортные документы у перевозчика.

8) Экспортер представляет их вместе с другими требуемыми аккредитивом документами в свой банк.

9) После проверки банк экспортера отсылает документы банку-эмитенту для оплаты, указывая в своем сопроводительном письме, как должна быть зачислена выручка.

10) Получив документы, эмитент проверяет их, после чего переводит сумму платежа банку экспортера.

11) Одновременно банк-эмитент взыскивает средства с импортера.

12) Банк экспортера зачисляет выручку бенефициару.

13) Импортер, получив от банка-эмитента документы, вступает во владение товаром.

Вопрос 3. ***Инкассо*** - это поручение экспортера (кредитора) своему банку получить от импортера (плательщика, должника) непосредственно или через другой банк определенную сумму или подтверждение того, что сумма будет выплачена в установленные сроки. При этом экспортер должен предоставить в свой банк документы на отгруженные им в адрес импортера товары [6].

Расчеты в форме инкассо осуществляются следующим образом (рисунок 21):

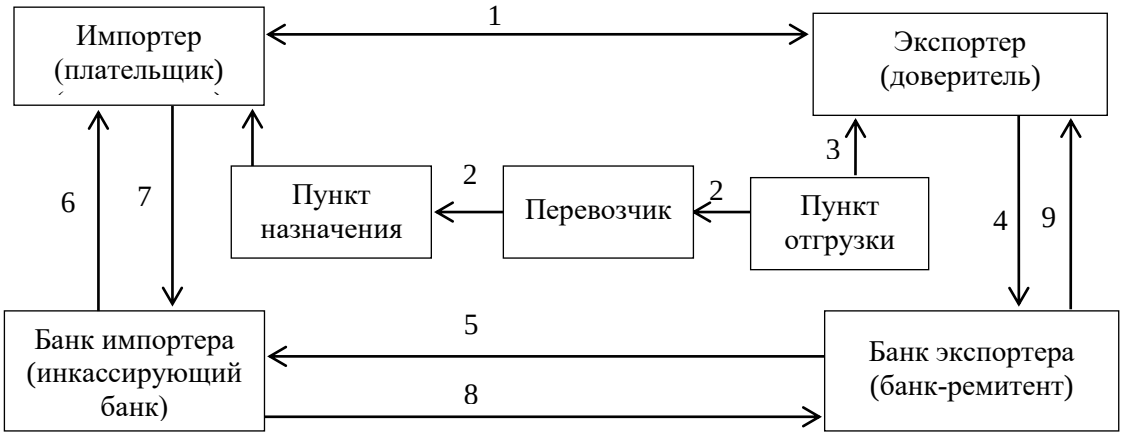

Рисунок 21 - Схема осуществления расчета в форме инкассо

1) Стороны заключают контракт, в котором обычно оговаривают, через какие банки будут производиться расчеты.

2) Экспортер в соответствии с его условиями производит отгрузку товара.

3) Экспортер получает от перевозчика транспортные документы.

4) Экспортер подготавливает комплект документов (счета, другие документы, при необходимости – финансовые документы, например, переводные векселя, которые выписывает экспортер на импортера, если последнему предоставлен коммерческий кредит) и представляет его при инкассовом поручении своему банку.

5) Банк экспортера (банк-ремитент) действует в соответствии с инструкциями экспортера (доверителя), содержащимися в инкассовом поручении. Проверив по внешним признакам соответствие представленных документов перечисленным в инкассовом поручении, банк-ремитент отсылает их вместе с поручением банку-корреспонденту в стране импортера. В инкассовом поручении банк экспортера обычно указывает инструкции в отношении перевода средств, полученных от импортера.

6) Получив инкассовое поручение и документы, инкассирующий банк представляет их импортеру (плательщику) для проверки с целью получения от него платежа. При этом инкассирующий банк может сделать представление плательщику непосредственно или через другой банк (представляющий банк). Банк страны импортера направляет извещение плательщику о том, что получено инкассовое поручение с документами, с просьбой оплатить указанные документы. Документы выдаются плательщику против платежа.

7) Банк импортера получает платеж от импортера.

8) Инкассирующий банк переводит выручку банку-ремитенту.

9) Получив перевод, банк-ремитент зачисляет выручку экспортеру.

Подробно инкассовая форма рассматривается в работе [20, глава 7, 7.3].

Вопрос 4. Банковский перевод является основной формой расчетов в современной практике, составным элементом всех остальных форм расчетов (аккредитивы, инкассо, чеки, векселя).

Банковский перевод - это простое поручение коммерческого банка своему банку-корреспонденту выплатить определенную сумму денежных средств по просьбе и за счет перевододателя иностранному получателю (бенефициару) с указанием способа возмещения банку-плательщику выплаченной им суммы.

Расчеты банковским переводом осуществляются следующим образом (рисунок 22):

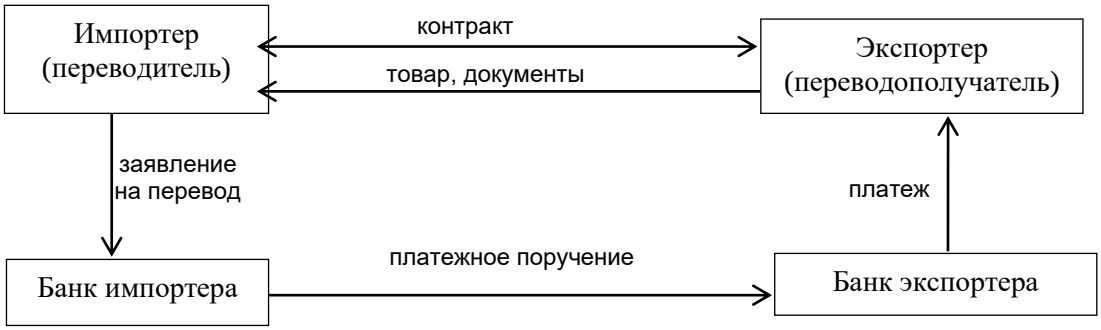

Рисунок 22 - Схема осуществления расчета в форме банковского перевода

Подробно расчеты банковским переводом рассматриваются в работе [20, глава 7, 7.4].

Расчеты в форме ***аванса*** в международной практике применяются, главным образом, в следующих случаях: когда высоки риски неплатежа (страновые или связанные с платежеспособностью импортера); при длительных сроках исполнения контракта; при поставках товаров стратегического назначения, дорогостоящих товаров или товаров, дефицитных на мировых рынках.

Расчеты по открытому счету в современных условиях получили широкое распространение в мировом внешнеэкономическом обороте. Они применяются при длительных регулярных поставках товаров, когда экспортер и импортер находятся в доверительных отношениях; в расчетах между головной компанией и ее дочерними структурами и филиалами за рубежом; при реализации товаров на условиях консигнации.

Вопрос 5. Активное использование в международных сделках вексельной формы расчетов связано с тем, что часть внешнеторгового оборота осуществляется за счет кредита. ***Вексель*** представляет собой "безусловное денежное обязательство одной стороны другой. Вексель является средством оформления кредита, предоставляемого в товарной форме покупателю в виде отсрочки платежа" [1]. Из представленного определения следует, что расчеты в этой форме сопровождают коммерческое кредитование.

Процедуры, применяемые к вексельной форме расчетов, рассматриваются в работе [20, глава 7, 7.5].

Рассмотрим схему вексельной формы расчетов (рисунок 23).

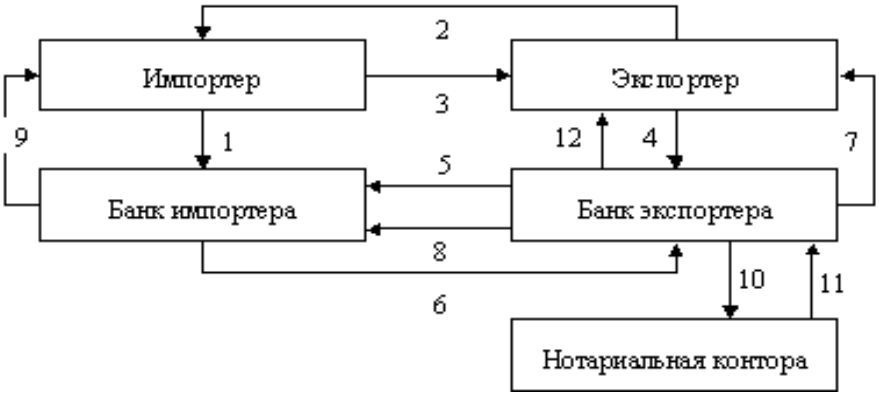

Рисунок 23 - Схема вексельной формы расчетов

1) Импортер заключает со своим банком договор-поручение по домициляции векселей, т. е. по обеспечению платежей по ним.

2) Импортер получает товар.

3) После получения товара импортер выдает экспортеру вексель, в котором указывается срок оплаты товара.

4) Экспортер передает своему банку данный вексель для инкассирования.

5) Банк экспортера извещает банк импортера повесткой о наличии у него векселя.

6) При наличии суммы на расчетном счете импортера обслуживающий банк может сразу перечислить деньги на расчетный счет экспортера.

7) После этого банк экспортера извещает своего клиента о зачислении на его счет суммы уплаты по векселю.

8) Банк экспортера возвращает вексель в банк импортера.

9) Банк импортера отправляет своему клиенту вексель с выпиской об окончании операции по нему. Если денег на расчетном счете импортера нет, а наступает срок уплаты по векселю, банк импортера не несет ответственность за неуплату, если между ним и клиентом нет специального договора о кредите в счет оплаты векселя.

10) В случае просрочки банк экспортера предъявляет неоплаченный вексель в нотариальную контору.

11) Нотариальная контора совершает процедуру протеста.

12) Затем неоплаченный вексель с протестом возвращается экспортеру для принятия решения.

В международных расчетах используются также чеки. ***Чек*** – это безусловный приказ чекодателя банку-плательщику (или иному кредитному учреждению) оплатить по предъявлении определенную сумму чекодержателю или его доверенному лицу (приказу) за счет имеющихся у банка средств чекодателя.

Рассмотрим схему чековой формы расчетов (рисунок 24).

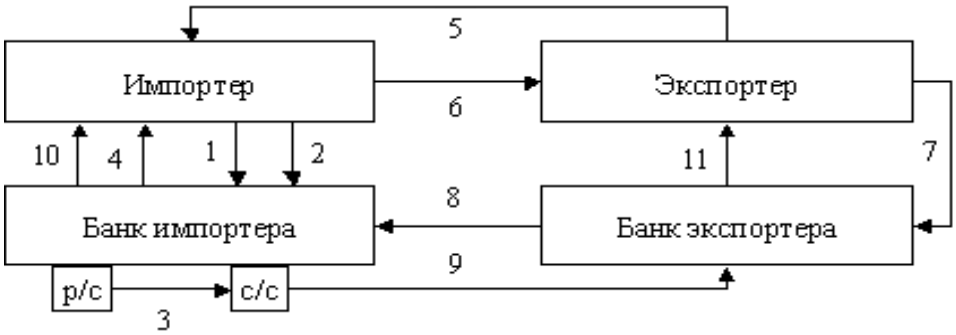

Рисунок 24 - Схема чековой формы расчетов

1) Импортер подает в свой обслуживающий банк платежное поручение о депонировании (резервировании) определенной суммы на депозитном счете.

2) И одновременно предоставляет заявление о выдаче ему чека.

3) На основании этих документов банк покупателя открывает своему клиенту депозит.

4) После открытия депозита банк выдает чек.

5) Экспортер отгружает продукцию или оказывает услуги.

6) Импортер оплачивает их чеком.

7) Экспортер в определенный срок с момента получения чека представляет его в свой банк.

8) Банк экспортера, в свою очередь, пересылает чек в банк импортера.

9) Банк импортера перечисляет деньги.

10) и 11) После этого делаются выписки банков своим клиентам.

Чек имеет много общих черт с векселем. Их принципиальные отличия представлены в табл. 7.2 [20, глава 7, 7.5].

Методические материалы по теме 5

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 5: [1, 4, 5, 6, 13, 14, 19, 20, 22, 29, 39].

Тема 6. Международный кредит и его основные формы

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Экономическая сущность, источники формирования и роль международного кредита.

Вопрос 2. Принципы, функции и формы международного кредита.

Вопрос 3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.

Вопрос 4. Кредитование как разновидность расчета.

Методические указания по изучению темы 6

Цель темы - получить представление о международном кредите и его основных направлениях и изучить формы международного кредитования внешней торговли.

В результате изучения темы будут получены знания о классификации форм международного кредита, валютно-финансовых условиях международных кредитов, формах международного кредитования внешней торговли.

Вопрос 1. В этой теме, изучая сущность международного кредита, следует обратить внимание на то, что при одинаковых принципах и функциях международного и внутреннего (отечественного) кредита содержание функций как проявление сущности для международного кредита и внутреннего отличается. При этом международный кредит как разновидность категории кредита связан не только с такими экономическими категориями, как деньги, цена, прибыль, а также и с платежным балансом, валютным курсом и другими подобными категориями, которые выходят за внутренние страновые рамки.

Изучая вопрос о субъектах и объектах международного кредита, следует обратить внимание на различия в понятиях "мировой рынок ссудных капиталов" и "международный рынок ссудных капиталов". Международный рынок ссудных капиталов, являясь обособившейся от национальных рынков системой рыночных отношений, вместе с тем, тесно связывает их, переплетает взаимные потоки денежных средств. Однако, охватывая внешние ссудные операции на национальных рынках, он не включает внутренние (основную

часть всех ссудных операций) и поэтому не может быть назван мировым рынком. Далее необходимо остановиться на классификации субъектов и объектов международного кредита. При изучении объектов международного кредита следует остановиться на таких, которые составляют инструменты еврорынков и образуют отдельные сегменты международного рынка ссудных капиталов, таких как рынки евродепозитов, еврокредитов и еврооблигаций. Следует рассмотреть подробнее объекты рынка еврозаймов, разделяя их на краткосрочные и долгосрочные, на объекты рынка евроакций и других евробумаг. При изучении условий привлечения зарубежного кредита остановиться на сравнении этих условий с условиями на российском рынке в целом.

Далее необходимо определить формы международного кредита, причем с точки зрения как широкого их представления, так и узкого. Понять, что в узком смысле слова формы международного кредита – это формы рынка еврокредитов. При этом изучить содержание форм, более подробно остановиться на синдицированном кредите как наиболее представительной форме международного кредита. Изучить участников, механизм его осуществления. Также необходимо рассмотреть нетрадиционные формы экспортного кредитования – факторинг, форфейтинг, лизинг.

Вопрос 2. Изучая валютно-финансовые и платежные условия международного кредита, обратить внимание на различие этих условий для внутреннего и международного кредита, при этом уделить внимание процентной ставке ЛИБОР как признанному во всем мире индикатору стоимости финансовых ресурсов.

При изучении задач, форм и методов государственного и межгосударственного регулирования международного кредита обратить внимание на обстоятельства, приведшие к развитию межгосударственного регулирования международного кредита. Таким обстоятельством, прежде всего, является противоречие между уровнем интернационализации хозяйственной жизни и ограниченностью национальных форм регулирования международного кредита.

Рассмотрим формы международного кредита (рисунок 25).

Рисунок 25 - Классификационные признаки форм международного кредита

Подробно представленные формы международного кредита рассматриваются в работе [20, глава 8, 8.2].

Вопрос 3. ***Срок международного кредита*** – это важное средство конкурентной борьбы на мировых рынках. Для определения эффективности кредита различают полный и средний сроки (рисунок 26).

Подробно, представленные валютно-финансовые условия международного кредита рассматриваются в работе [20, глава 8, 8.3].

Рисунок 26 - Сроки, на базе которых предоставляется международный кредит

Стоимость кредита. Стоимость международного кредита отличается от стоимости внутринационального кредита, причем в основе цены международного кредита лежат процентные ставки ведущих финансово-кредитных институтов и риски. В настоящее время выделяются две составные группы стоимости международного кредита: договорная и скрытая. На рисунке 27 представлена структура групп и элементов стоимости международного кредита.

Рисунок 27 - Элементы стоимости кредита

Вопрос 4. Рассмотрим нетрадиционные формы экспортного кредитования – факторинг, форфейтинг, лизинг.

Факторинг

Характеристика факторинга представлена на рисунке 28.

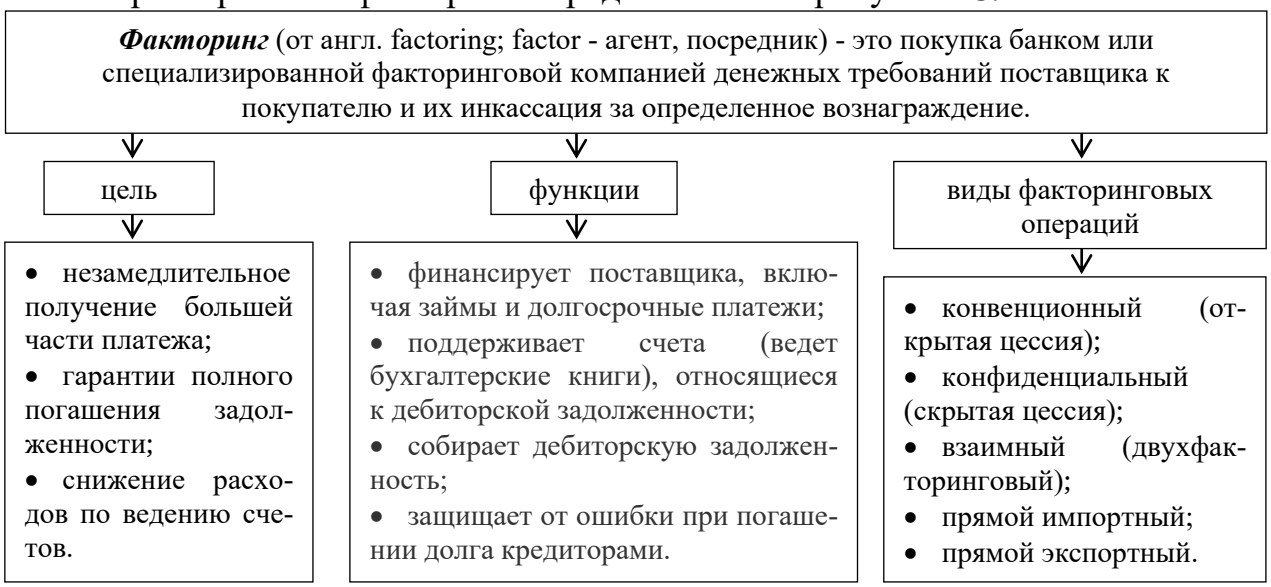

Рисунок 28 - Характеристика факторинга

Схема осуществления факторинговых операций представлена на рисунке 29.

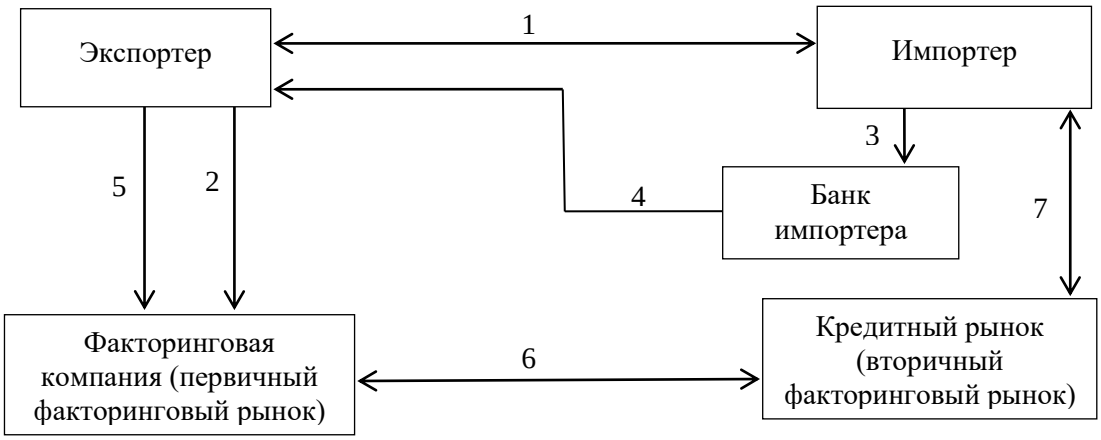

Рисунок 29 - Схема осуществления факторинговых операций

1) Экспортер и импортер заключают сделку купли-продажи.

2) Если экспортер заранее договаривается с факторинговой компанией об учете векселя импортера, он включает расходы по форфетированию в цену товара.

3) Импортер выписывает вексель и авалирует его в банке своей страны.

4) Вексель, индоссированный этим банком, отсылается экспортеру.

5) Экспортер индоссирует вексель и продает его факторинговой компании без права регресса, досрочно получая (инкассируя) свою валютную выручку.

6) Факторинговая компания индоссирует вексель и переучитывает его на кредитном рынке.

7) Последний держатель векселя предъявляет его импортеру для оплаты в установленный срок.

Форфейтинг

Международный форфейтинг - новая форма кредитования внешней торговли, которая появилась под влиянием быстрого роста экспорта дорогостоящего оборудования с длительным сроком производства, усиления конкурентной борьбы на мировых рынках и повышения роли кредита в развитии мировой торговли. Схема осуществления форфейтинговых операций представлена на рисунке 30.

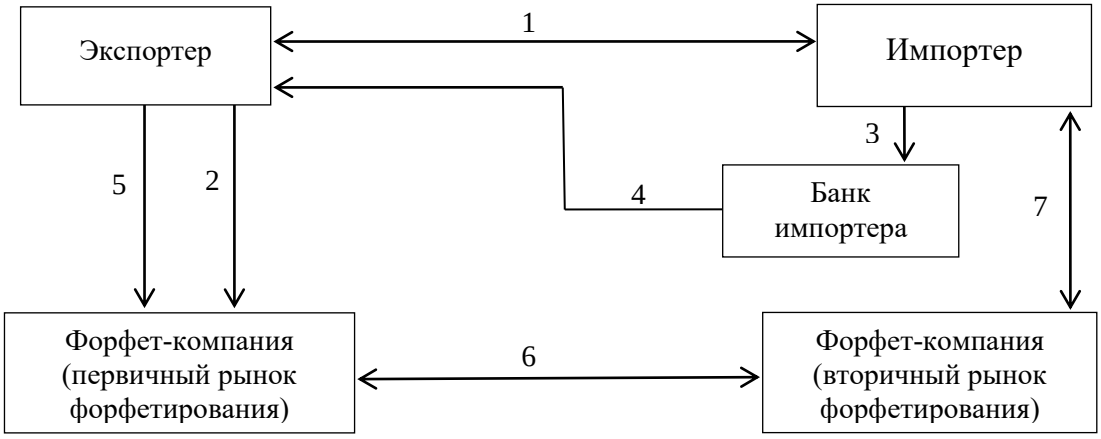

Рисунок 30 – Схема осуществления форфейтинговых операций

1) Экспортер и импортер заключают сделку купли-продажи.

2) Если экспортер заранее договорился с форфет-компанией о форфетировании, он включает расходы по учету векселя в цену товара.

3) Импортер выписывает коммерческие векселя и авалирует их в банке своей страны.

4) Векселя, индоссированные банком страны импортера, отсылаются им экспортеру.

5) Экспортер индоссирует векселя и продает их на первичном рынке "а форте" форфет-компании без права регресса и досрочной инкассации, получает валютную выручку.

6) Форфетинговая компания индоссирует векселя и перепродает их на вторичном рынке.

7) При наступлении срока платежа последний держатель векселя предъявляет импортеру вексель к оплате в установленный срок.

Лизинг

Характеристика лизинга представлена на рисунке 31.

Лизинг (от англ. Leasing, от lease — сдавать в аренду) — долгосрочный кредит в форме предоставления лизингодателем лизингополучателю в аренду материальных ценностей на разные сроки

особенности

- объект сделки выбирается лизингополучателем, а не лизингодателем;
- срок лизинга меньше срока физического износа оборудования и приближается к сроку налоговой амортизации (3-7 лет);
- по окончании лизингового контракта клиент может продолжить аренду по льготной ставке или приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости;
- в роли лизингодателя обычно выступает финансовое учреждение – лизинговая компания.

формы

- стандартный лизинг;
- возвратный лизинг ("лиз-бэк");
- "мокрый лизинг";
- "чистый лизинг";
- лизинг на остаточную стоимость оборудования;
- лизинг с полным обслуживанием;
- лизинг поставщику;
- возобновляемый лизинг;
- вендор-лизинг.

преимущества:

- обширность пакета услуг в рамках лизинга;
- возможность получения объекта "под ключ";
- клиент согласовывает все условия кредитования с кредитором – лизинговой компанией;
- обязательства по лизингу в соответствии с мировой практикой не включаются в объем внешней задолженности страны.

Рисунок 31 - Характеристика лизинга

Схема осуществления лизинговых операций представлена на рисунке 32.

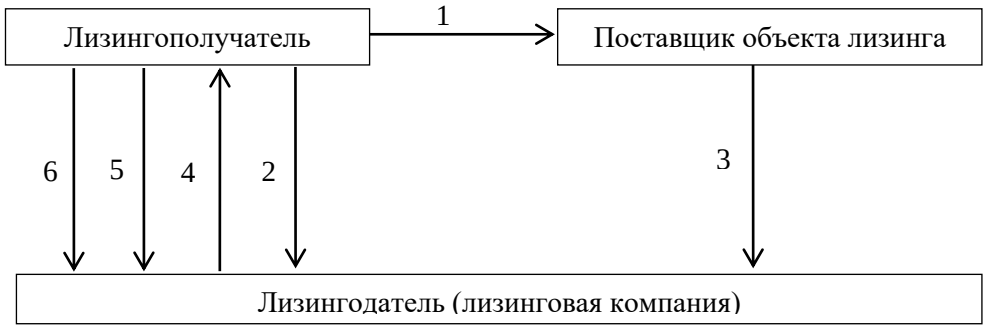

Рисунок 32 - Схема осуществления лизинговых операций

1) Лизингополучатель выбирает объект лизинга.
2) Лизингополучатель заключает договор аренды с лизинговой компанией.
3) Лизингодатель покупает объект лизинга у поставщика.
4) Лизингодатель передает его в аренду лизингополучателю.
5) Лизингополучатель выплачивает арендные платежи.
6) Лизингополучатель по истечении срока лизингового договора возвращает имущество лизингодателю или выкупает его по остаточной стоимости.

Подробно представленные формы экспортного кредитования рассматриваются в работе [20, глава 8, 8.4].

Методические материалы по теме 6

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 6: [2, 3, 19, 20, 22, 31, 34, 40].

Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Платежный баланс как способ отражения внешнеэкономических операций государств.

Вопрос 2. Принципы построения платежного баланса.

Вопрос 3. Структура и классификация статей платежного баланса.

Вопрос 4. Факторы, влияющие на платежный баланс.

Вопрос 5. Состояния платежного баланса и меры государственного регулирования сальдо платежного баланса.

Методические указания по изучению темы 7

Цель темы - получить представление о платежном балансе страны и методах его регулирования и изучить его структуру.

В результате изучения темы будут получены знания о платежном балансе, методике его составления, факторах, влияющих на платежный баланс, методах государственного регулирования платежного баланса страны.

Вопрос 1. При изучении этой темы необходимо изучить платежный баланс как один из главных инструментов макроэкономического анализа и прогнозирования, рассмотреть его структуру, методы государственного регулирования. При изучении методов обратить внимание на межгосударственные средства регулирования платежных балансов, в том числе для развивающихся стран. Важно изучить методологию Международного валютного фонда в построении платежного баланса. Обратить внимание, что методология МВФ в части построении платежного баланса позволяет проиллюстрировать эволюцию методов определения его сальдо, что дает возможность проследить за историческим развитием международных экономических операций. Для понимания эволюции методов регулирования платежного баланса следует изучить суть концепций определения его сальдо.

Обратить внимание на то, что состояние платежного и, в частности, торгового баланса страны оказывает большое влияние на валютный курс и валютную политику. В качестве практического освоения вопроса ознакомиться с динамикой показателей платежного баланса России.

В процессе изучения темы следует уяснить, что все мирохозяйственные связи страны отражаются в различных балансах международных расчетов. Подробно виды балансов международных расчетов рассматриваются в работе [20, глава 9, 9.1].

Платежный баланс отражает количественное и качественное выражение объема, структуры и характера внешнеэкономических операций государства. На него воздействуют различные тенденции, происходящие в мире: изменения в международном разделении труда, интернационализация производства и капитала, сохранение и обособление национальных экономик с целью их дальнейшего укрепления и т. п. Отражая состояние международных экономических отношений данной страны с остальным миром, платежный баланс выступает важнейшим ориентиром при разработке обоснованной макроэкономической политики: бюджетно-налоговой, денежно-кредитной, внешнеторговой, валютной и т. п.

Таким образом, платежный баланс является важным показателем и инструментом, который позволяет предвидеть степень возможного участия страны в мировой торговле, международных экономических связях, а также установить ее платежеспособность, то есть является инструментом макроэкономического анализа и прогнозирования.

Платежный баланс - это статистический отчет о торговых и финансовых сделках между резидентами и нерезидентами за определенный период (обычно за год).

Вопрос 2. Для составления платежного баланса принципиальное значение имеет определение таких понятий, как резидент, сделка, учет цен, фиксация срока сделки и соблюдение принципа двойной записи (рисунок 33).

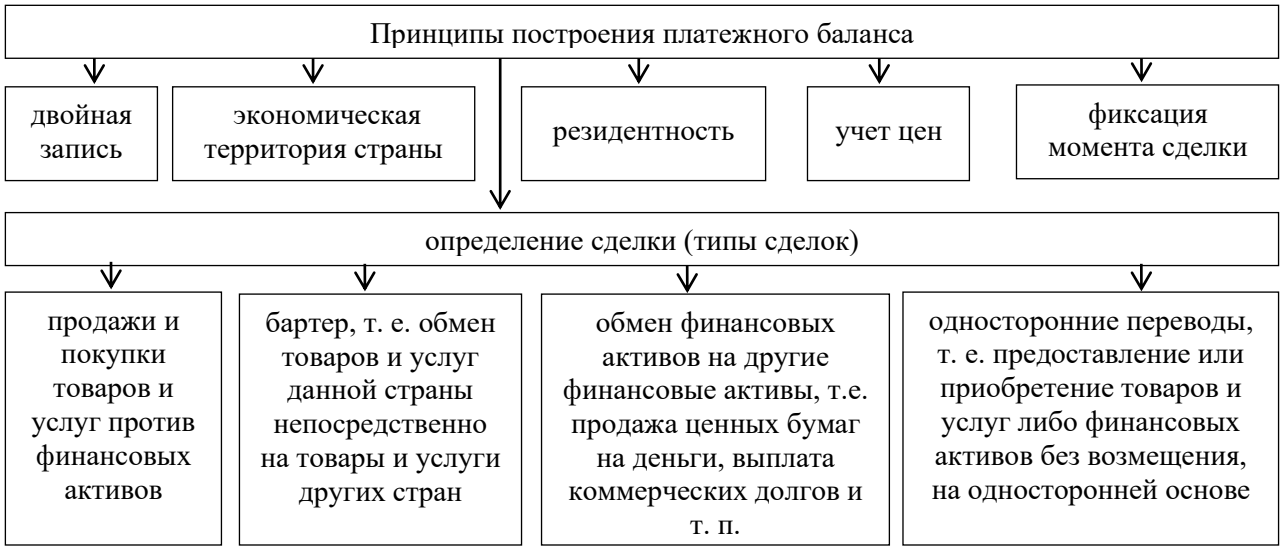

Рисунок 33 - Принципы построения платежного баланса

Вопрос 3. Рассмотрим структуру платежного баланса (рисунок 34).

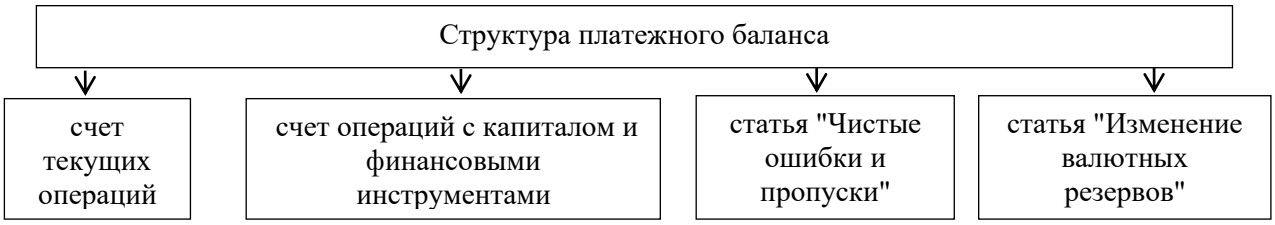

Рисунок 34 - Крупные разделы платежного баланса

Одним из принципов составления платежного баланса является бухгалтерский принцип двойной записи, на основе которого все операции отражаются по дебету одного и кредиту другого (таблица 2). Разница между кредитом и дебетом называется *сальдо счета*.

Таблица 2 - Статьи платежного баланса

Статья	Дебет (-)	Кредит (+)
1	*2*	*3*
Счет текущих операций		
1. Движение товаров		
1.1 Экспорт товаров		+
1.2 Импорт товаров	-	
Торговый баланс (1.1 + 1.2)		
1	*2*	*3*
2. Услуги, невидимые операции		
2.1 Экспорт услуг		+
2.2 Импорт услуг	-	
Баланс услуг (2.1 + 2.2)		

Окончание таблицы 2

1	*2*	*3*
Односторонние трансферты		
3. Доходы от инвестиций: проценты, прибыли, дивиденды (3.1 + 3.2)		
3.1 Поступление процентов, прибыли, дивидендов		+
3.2 Платежи процентов, прибыли, дивидендов	-	
4. Доходы по оплате труда (4.1 + 4.2)		
4.1 Поступление доходов по оплате труда		+
4.2 Платежи по оплате труда	-	
5. Текущие трансферты (5.1 + 5.2)		
5.1 Полученные		+
5.2 Выплаченные	-	
Баланс текущих операций (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		
Счет движения капиталов		
6. Прямые, портфельные и прочие инвестиции (6.1 + 6.2)		
6.1 В страну	-	
6.2 За рубеж		+
7. Кредиты и займы (7.1 + 7.2)		
7.1 Займы		+
7.2 Кредиты	-	
8. *Обязательства, депозиты и текущие счета (8.1 + 8.2)*		
8.1 Уменьшение обязательств, депозитов и счетов		+
8.2 Рост обязательств, депозитов и счетов	-	
Баланс движения капиталов (6 + 7 + 8)		
Государственные (официальные) резервы и обязательства (9 + 10)		
9. Изменения государственных золотовалютных резервов (9.1 + 9.2)		
9.1 Уменьшение		+
9.2 Увеличение	-	
10. Операции с МВФ (10.1 + 10.2)		
10.1 Заимствования	-	
10.2 Платежи		+
11. Статистические расхождения. Чистые ошибки и пропуски		
Общее сальдо	**0**	**0**

Наиболее важным элементом платежного баланса является ***счет текущих операций***, статьи которого представлены на рисунке 35.

Рисунок 35 - Статьи счета текущих операций

С***чет операций с капиталом и финансовыми инструментами (счет движения капитала)*** отражает международное движение капитала, составляющие элементы которого представлены на рисунке 36, и представляет собой группу статей баланса, с помощью которых финансируются экспорт и импорт товаров и услуг.

Рисунок 36 - Статьи счета операций с капиталом и финансовыми инструментами

Подробно представленные счета структуры платежного баланса рассматриваются в работе [20, глава 9, 9.3].

Вопрос 4. Для того, чтобы на основе платежного баланса и международной инвестиционной позиции страны можно было делать правильные выводы о состоянии внешнеэкономических связей государства, необходим анализ механизмов влияния тех или иных экономических явлений и

факторов на счета баланса, так как сами по себе они не могут дать нам позитивных или негативных оценок тех или иных событий на финансовом рынке.

Платежный баланс и международная инвестиционная позиция любой страны складываются под влиянием развития национальной экономики и мирового финансового рынка, поэтому все факторы, оказывающие влияние на макроэкономическую отчетность государства, можно поделить на внутренние и внешние (рисунок 37).

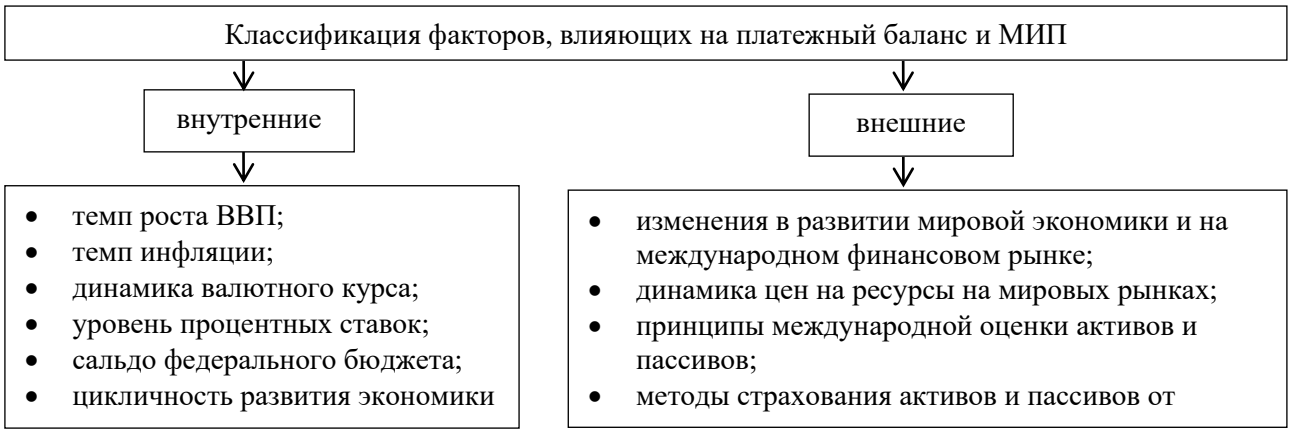

Рисунок 37 - Факторы, влияющие на платежный баланс

Вопрос 5. Сальдо основных статей называют ***сальдо платежного баланса,*** а в зависимости от того, положительная эта величина или отрицательная, - профицитом или дефицитом платежного баланса. Оно покрывается при помощи балансирующих статей (таблица 3).

Таблица 3 - Экономический смысл платежного баланса

№ п/п	Формула	Характеристика
1	*2*	*3*
1	$Y=C+I+G+Ex-Im$	*Уравнение макроэкономического равновесия* – отражает равенство доходов и расходов, где Y – валовой внутренний продукт (ВВП), C – суммарное потребление, I – инвестиции, G – государственные закупки, Ex – экспорт, Im – импорт
2	$S=Y-C-G$	*Суммарные национальные сбережения (S)* (частного и государственного сектора) - созданный продукт делится на потребление и сбережение, а сбережение служит источником инвестиций
3	$(Ex-Im) +(I - S)=0$	*Уравнение платежного баланса*, где (Ex - Im) – сальдо счета текущих операций, (I - S) – сальдо счета движения капитала
4	$(Ex-Im)<0$	*Отрицательное сальдо счета текущих операций* – импорт превышает экспорт товаров и услуг, т. е. страна становится чистым должником, и ее иностранные инвестиции за рубежом сокращаются
5	$(Ex-Im)>0$	*Положительное сальдо счета текущих операций* – экспорт товаров и услуг превышает импорт, т. е. страна является чистым инвестором по отношению к загранице, она инвестирует определенную часть национальных сбережений за рубежом
6	$(I - S) >0$	*Положительное сальдо счета движения капитала* – инвестиции превышают национальные сбережения, т. е. средства берутся извне, и поток капитала направлен в страну
7	$(I - S) <0$	*Отрицательное сальдо счета движения капитала* – инвестиции внутри страны меньше национальных сбережений, т. е. часть капитала вывозится, страна становится кредитором

1	2	3
8	*(Ex-Im) +(I - S) <0*	*Дефицит платежного баланса* – платежи превышают поступления, т. е. страна должна заграница. В этом случае ЦБ из своих золотовалютных резервов продает иностранную валюту на внутреннем рынке, т. е. осуществляет валютную интервенцию. Предложение иностранной валюты на денежном рынке увеличивается, это отражается по кредиту (+), хотя официальные резервы ЦБ при этом сокращаются
9	*(Ex-Im) +(I - S) >0*	*Профицит платежного баланса* – поступления превышают платежи, т.е. страна может кредитовать заграницу. В этом случае ЦБ стремится уменьшить предложение иностранной валюты на внутреннем рынке, скупая ее, т. е. осуществляет валютную интервенцию. В результате данных действий уменьшается объем предложения иностранной валюты на внутреннем рынке, это отражается по дебету (-), официальные резервы ЦБ при этом увеличиваются
10	*(Ex-Im) +(I - S)+ ΔR=0*	*Сальдо счета официальных резервов*, где ΔR – официальные золотовалютные резервы страны. Изменения объема золотовалютных резервов в результате действий ЦБ позволяют свести сумму всех статей по кредиту и дебету к нулю
11	*Чистые ошибки и пропуски*	Сумма счета текущих операций, счета движения капитала и статьи "Изменение валютных резервов", но с противоположным знаком

Рассмотрим ***государственное регулирование платежного баланса*** (рисунок 38).

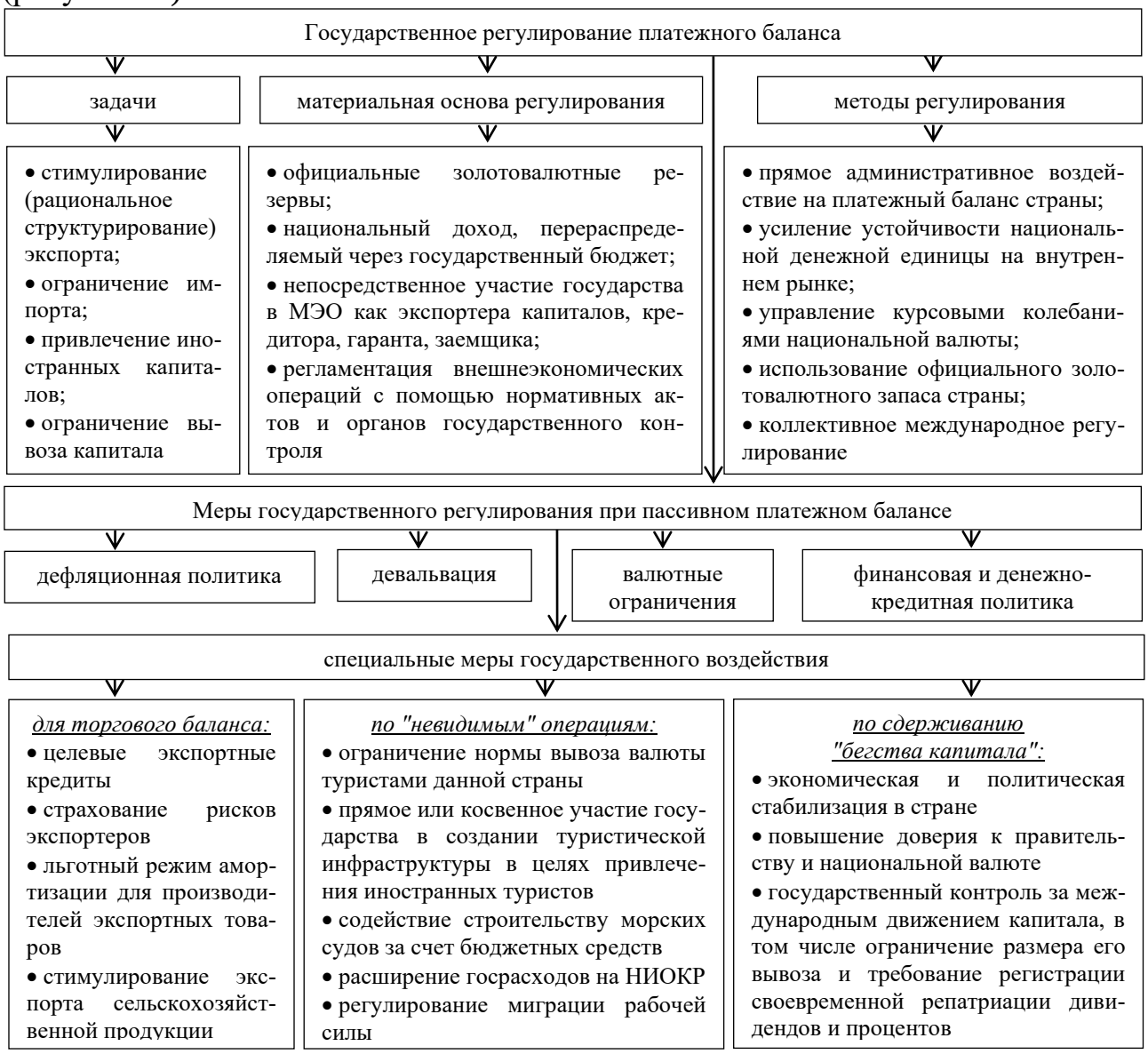

Рисунок 38 - Государственное регулирование платежного баланса

Подробно представленные методы государственного регулирования платежного баланса рассматриваются в работе [20, глава 9, 9.5].

Методические материалы по теме 7

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 7: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации. Международные валютно-кредитные отношения России

Форма проведения занятия – лекция.

Вопросы для обсуждения:

Вопрос 1. Причины, цели и этапы создания международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Вопрос 2. Функции и основные направления деятельности международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Вопрос 3. Характеристика и классификация международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Вопрос 4. Мировые финансовые организации.

Методические указания по изучению темы 8

Цель темы - получить представление о международных валютно-кредитных и финансовых организациях и изучить основные направления их деятельности.

В результате изучения темы будут получены знания об этапах формирования и развития международных финансовых организаций, о роли международных валютно-кредитных организаций в мировой валютной системе, о международных валютно-кредитных отношениях России.

Вопрос 1. Важным элементом современной мировой валютно-кредитной и финансовой системы являются международные валютно-кредитные и финансовые организации (рисунок 39).

Международные валютно-кредитные и финансовые организации – это организации, созданные на основе межгосударственных соглашений для регулирования валютно-кредитных и финансовых отношений между странами с целью содействия их экономическому развитию

причины создания

- интернационализация экономики и усиление глобализационных процессов
- необходимость межгосударственного регулирования валютно-кредитных отношений
- потребность решать проблемы устойчивого развития мировой валютной системы, рынков ценных бумаг, драгоценных металлов

цели

- обеспечить стабилизацию международных финансовых отношений
- разрабатывать и реализовывать международную политику в области валютно-кредитных и финансовых отношений
- осуществлять межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование

функции

- информационная
- консультационная
- регулирующая
- прогнозирование

задачи

- регулирование мировой экономики за счет проведения операций на международных валютных, кредитных и фондовых рынках
- стимулирование развития международной торговли
- кредитование дефицита национальных платежных балансов
- кредитование государственных программ отраслевого и регионального развития и содействие малому и среднему бизнесу
- инвестирование в совместные международные проекты в области инфраструктуры, информационных технологий, транспорта и телекоммуникаций
- финансирование фундаментальных научных исследований и мероприятий по охране окружающей среды
- оказание международной помощи слаборазвитым государствам

Рисунок 39 - Характеристика международных валютно-кредитных и финансовых организаций

Вопрос 2. Основной функцией международных валютно-финансовых организаций является ***защита общих интересов участников мирового финансового рынка и мировой экономики***. Можно выделить три основных направления реализации этой функции (рисунок 40).

Защита общих интересов участников мирового финансового рынка и мировой экономики

- управление общими валютно-финансовыми ресурсами
- разработка международных стандартов
  - технические стандарты
- оказание услуг своим членам
  - стандарты государственного регулирования кредитно-банковского и финансового сектора

Рисунок 40 - Направления реализации основной функции международных валютно-финансовых организаций

Вопрос 3. В настоящее время существуют разнообразные по целям и степени универсальности международные валютно-кредитные организации, но основная их роль неизменна - это установление и поддержание принципов организации мировой валютной системы.

Многие международные валютно-финансовые организации в той или иной мере реализуют все три рассмотренных выше направления (рисунок 40). Но, как правило, одно из этих направлений является приоритетным. Это позволяет использовать классификацию международных финансовых организаций *по их функциональности* (рисунок 41). В рамках этой классификации возможно выделить пять основных групп международных финансовых организаций:

1. *кредитные организации* (консолидирующие средства своих членов и предоставляющие эти средства целевым группам заемщиков на условиях возвратности),
2. *целевые фонды* (консолидируют средства своих членов и предоставляют их на безвозвратной основе),
3. *координирующие организации* (согласовывают политику своих членов),
4. организации - *разработчики стандартов*,
5. организации - *поставщики услуг*.

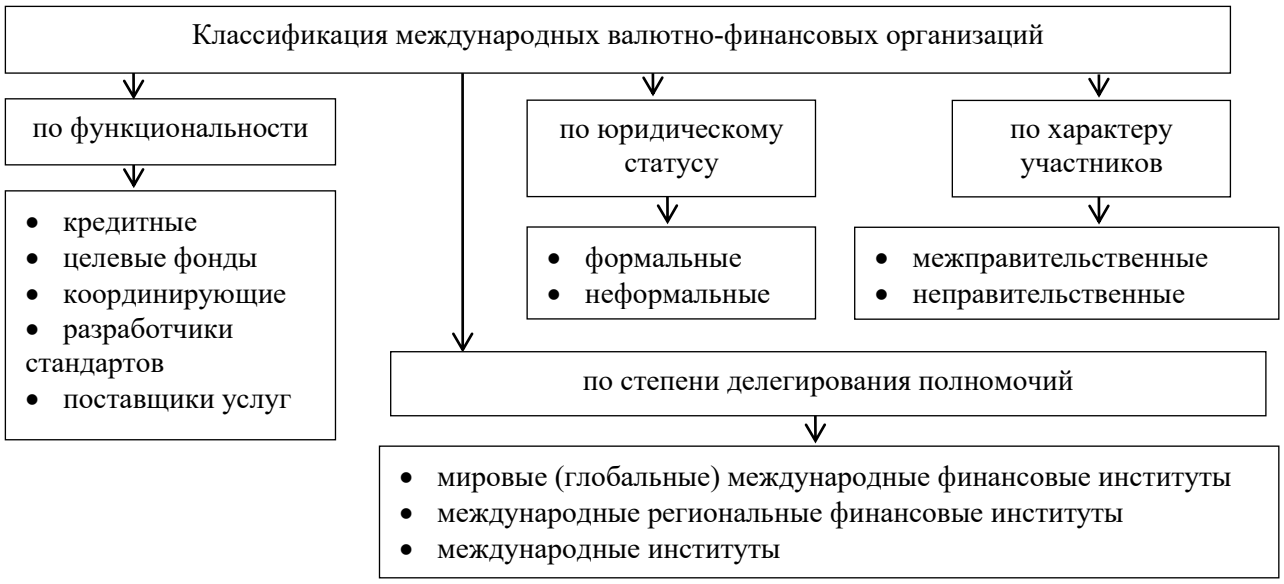

Рисунок 41 - Классификация международных валютно-финансовых организаций

При изучении данной темы после понимания необходимости государственного долга, составными частями которого является внутренний и внешний долг, следует разделить участников мирового рынка ссудных капиталов на государства нетто-заемщиков и государства нетто-кредиторов. Более подробно изучить понятие "внешней задолженности", ее целей, причин и последствий. Деление стран на государства нетто-заемщиков и государства нетто-кредиторов подразумевает итоговую характеристику стран в отношении предоставления и получения международных кредитных ресурсов. Здесь следует знать конкретные страны, которые таковыми являются, а также

учитывать изменение их статуса в разные периоды. Для стран нетто-должников (в прошлом, как правило, это развивающиеся страны) следует изучить их деление по типу кредиторов, в основе которого лежит преобладающий источник заимствований (коммерческие, официальные и другие кредиторы).

Далее следует остановиться на проблемах внешней задолженности стран и изучить регулирование внешних долгов. Международный (внешний) долг регулируется международными организациями. При изучении этого вопроса необходимо понять причины и цели межгосударственного регулирования международного кредита. Обратить внимание на период появления межгосударственного регулирования международного кредита и подробно остановиться на его формах. Особое внимание при этом уделить способам реструктуризации долга как одной из форм реорганизации условий долга, в ходе которой должники и кредиторы договариваются об отсрочке выплат задолженностей по основной сумме кредита и по процентам, срок которых должен наступить в определенный период времени, а также о новом графике таких платежей.

Поскольку практически все международные и региональные финансовые организации являются субъектами регулирования международных долгов, необходимо изучить операции таких организаций, как Международный банк реконструкции и развития и его филиалов, их роль в развитии международного кредита, отличие кредитной политики Мирового банка от политики МВФ, а также остановиться на сути реформирования деятельности этих финансовых организаций (особенно МВФ) в настоящее время в связи с неудовлетворительной их политикой предоставления финансовой помощи. Изучить деятельность Европейского банка реконструкции и развития, его функции и задачи как субъекта предоставления международного кредита, а также других региональных банков развития, таких как АзБР, АфБР, МаБР. Для расширения знаний о мировых финансовых организациях следует остановиться на новом создаваемом банке стран БРИКС. Здесь обратить внимание на цели и проблемы его создания. Изучить задачи международных консультативных образований. Изучая Банк международных расчетов (БМР), обратить внимание на то, что это первая международная финансовая регулирующая организация, которая в настоящее время играет большую роль в мире, роль агента центральных банков стран.

Одной из современных форм регулирования международных долгов является деятельность Парижского клуба официальных кредиторов и Лондонского клуба коммерческих кредиторов. В рамках этого изучения остановиться на основных принципах, которыми Парижский клуб руководствуется в своей работе. Обратить внимание, что руководящие принципы Парижского клуба в отношении неизбежного невыполнения долговых обязательств, условий кредитования и совместного участия в облегчении долгового бремени в равной степени применимы и к Лондонскому клубу. В Парижском клубе реструктурируются долги правительств и

гарантированные ими долги, а в Лондонском – задолженности перед коммерческими банками. В рамках Парижского клуба реструктуризация задолженности большей частью применяется в отношении беднейших стран, хотя не всегда. Переговоры в Парижском клубе не требуют больших затрат, однако для представителей стран-должников эта процедура унизительна и неприятна. Также при изучении деятельности этих неформальных организаций, регулирующих международные долги, следует изучить последствия вступления России в Парижский и Лондонский клубы, т. к. она раньше, до распада СССР, являлась крупным кредитором, а в переходный период, т. е. в 90-е годы решала вопросы задолженности своих бывших республик, которую взяла на себя. В настоящее время после погашения долгов перед странами-кредиторами Россия относится к нетто-кредиторам.

Эволюция системы надгосударственного регулирования мирового финансового рынка подробно рассматривается в работе [20, глава 10, 10.1].

Вопрос 4. Центральную роль в современной системе международных финансовых организаций играет Международный валютный фонд и Всемирный банк, которые были созданы одновременно – на Бреттон-Вудской конференции в июле 1944 г.

Характеристика, цели, функции МВФ представлены на рисунке 42.

Международный валютный фонд (1944 г., 189 государств-членов, дата вступления России – 1992 г.) – это специализированное учреждение ООН, предназначенное для регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса, путем предоставления им краткосрочных и среднесрочных кредитов в иностранной валюте.

основные функции

- содействие международному сотрудничеству в денежной политике;
- расширение мировой торговли;
- кредитование;
- стабилизация денежных обменных курсов;
- консультирование стран-дебиторов (должников);
- помощь в подготовке экономических кадров;
- разработка стандартов международной финансовой статистики;
- сбор и публикация международной финансовой статистики.

механизмы кредитования

- резервная доля;
- кредитные доли;
- договоренности о резервных кредитах "стэнд-бай";
- механизм расширенного кредитования

источники финансирования

- платежи стран-членов в соответствии с установленными квотами;
- запасы золота;
- заимствования на мировом финансовом рынке.

цели

- способствовать развитию международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере в рамках постоянного учреждения, обеспечивающего механизм для консультаций и совместной работы над международными валютно-финансовыми проблемами;
- способствовать процессу расширения и сбалансированного роста международной торговли и за счет этого добиваться достижения и поддержания высокого уровня занятости и реальных доходов, а также развития производственных ресурсов всех государств-членов, рассматривая эти действия как первоочередные задачи экономической политики;
- содействовать стабильности валют, поддерживать упорядоченный валютный режим среди государств-членов и избегать использования девальвации валют в целях получения преимущества в конкуренции;
- оказывать помощь в создании многосторонней системы расчетов по текущим операциям между государствами-членами, а также в устранении валютных ограничений, препятствующих росту мировой торговли;
- за счет временного предоставления общих ресурсов Фонда государствам-членам при соблюдении адекватных гарантий создавать у них состояние уверенности, обеспечивая тем самым возможность исправления диспропорций в их платежных балансах без использования мер, которые могут нанести ущерб благосостоянию на национальном или международном уровне;
- сокращать продолжительность нарушений равновесия внешних платежных балансов государств-членов, а также уменьшать масштабы этих нарушений.

Рисунок 42 - Характеристика Международного валютного фонда

Наряду с МВФ в регулировании международных валютно-финансовых отношений важную роль играет Всемирный банк (ВБ). Группа учреждений Всемирного банка состоит из пяти тесно связанных между собой учреждений, владельцами которых являются страны-члены, обладающие правом принятия окончательных решений. Каждое из этих учреждений играет определенную роль в решении задач борьбы с бедностью и повышения уровня жизни населения развивающихся стран (таблица 4).

Таблица 4 - Цели и задачи организаций Группы Всемирного банка

Наименование организации	Цель создания	Задачи
Международный банк реконструкции и развития (МБРР), 1944 г., 189 государств-членов	Оказание помощи европейским странам в восстановлении экономики после Второй мировой войны.	- предоставление финансовых ресурсов странам со средним уровнем дохода и кредитоспособным странам с низким уровнем доходов; - оказание аналитических, технических и консультационных услуг развивающимся странам.
Международная финансовая корпорация (МФК), 1956 г., 184 государства-члена	Содействие развитию частного предпринимательства в развивающихся странах.	- финансирование проектов частного сектора в развивающихся странах путем предоставления кредитов и прямых инвестиций; - помощь в привлечении ресурсов на международных финансовых рынках; - предоставление консультационных услуг.
Международная ассоциация развития (МАР), 1960 г., 173 государства-члена	Сокращение масштабов бедности путем предоставления займов и грантов для реализации программ ускорения экономического роста, сокращения неравенства и улучшения условий жизни населения; дополнение деятельности МБРР в вопросах финансирования беднейших стран мира.	Предоставление кредитов на льготных условиях, в том числе странам, которым угрожает кризис задолженности.
Международное агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ), 1988 г., 177 государств-членов	Содействие привлечению прямых иностранных инвестиций в развивающихся странах для стимулирования экономического роста, сокращения масштабов бедности и улучшения условий жизни населения.	Привлечение прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны путем страхования (предоставления гарантий) от политических рисков для инвесторов и кредиторов.
Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС), 1966 г., 152 государства-члена	Содействие притоку международных инвестиций путем формирования механизма урегулирования инвестиционных споров.	Облегчение урегулирования инвестиционных споров между правительствами и иностранными частными инвесторами с помощью механизма улаживания разногласий либо через арбитражное разбирательство.

Особое место среди международных валютно-кредитных организаций занимает Банк международных расчетов (БМР), который является старейшей международной организацией в области международного валютно-финансового сотрудничества, а также центром экономических и денежно-кредитных исследований. Характеристика, цели, функции БМР представлены на рисунке 43.

Банк международных расчетов (1930 г., 60 членов, дата вступления России – 1996 г.) – это международная валютно-кредитная организация, в функции которой входит содействие сотрудничеству между центральными банками и облегчение международных платежей и расчетов

цели

- содействие сотрудничеству между центральными банками в создании дополнительных возможностей для международных финансовых операций;
- выполнение функций доверенного лица или агента по международным финансовым расчетам.

направления деятельности

- осуществление банковских операций;
- выполнение роли координирующего центра денежно-кредитной и валютной политики центральных банков-членов БМР;
- контроль за международной банковской деятельностью, которая не подпадает под национальное законодательство ни одной из стран;
- выполнение функций информационно-исследовательского центра;
- выполнение функций агента для системы клиринга и расчетов в евро.

банковские операции

- депозитные;
- валютные;
- с золотом;
- с ценными бумагами;
- кредитные;
- агентские.

основные функции

- обеспечение благоприятных условий для международных финансовых операций;
- выполнение роли доверенного лица при проведении межгосударственных расчетов участников;
- проведение депозитно-ссудных, фондовых и других операций, в том числе с золотом, а также осуществление межгосударственного регулирования валютно-кредитных отношений;
- укрепление сотрудничества между центральными банками;
- совместное проведение международных операций;
- проведение консультаций по валютно-кредитным операциям.

Рисунок 43 - Характеристика Банка международных расчетов

Подробно представленные международные валютно-кредитные и финансовые организации, а также региональные финансовые организации рассматриваются в работе [20, глава 10, 10.4, 10.5].

Методические материалы по теме 8

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 8: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям

Целью проведения практических (семинарских) занятий является закрепление теоретических знаний, полученных на лекциях и при самостоятельном изучении дисциплины "Международные финансово-экономические отношения", для выработки профессиональных умений и навыков, сформулированных в рабочей программе модуля.

Практические занятия направлены на формирование и развитие профессиональных компетенций в области функционирования мировых валютных систем и мировых финансовых рынков.

Закрепление полученных теоретических знаний и отработка навыков осуществляются с использованием метода обучения действием. В результате студенты осваивают навыки расчета валютных курсов и определения паритета их покупательной способности, расчета платежного баланса страны, проведения валютных операций и международных расчетов, формулирования выводов, обоснования необходимых мероприятий в области функционирования мировых валютных систем и мировых финансовых рынков.

При проведении практических занятий у студентов формируются навыки представления полученных результатов в форме аналитического отчета, научного доклада или статьи, а также навыки презентационного сопровождения устного выступления.

При подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме, освоить понятийный аппарат и формулы расчета показателей, ответить на контрольные вопросы.

Занятия проводятся в форме *дискуссии* - форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.

По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме "*представления совместно-индивидуального варианта реализации решения*". При рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов решения обсуждаются, из них выбираются лучшие, при решении заданных практических заданий каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Тема 1. Мировая валютная система и международные валютно-кредитные отношения

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Сравните и проанализируйте конкурентные преимущества доллара США,

евро и китайского юаня в мирохозяйственных связях, используя приведенные ниже показатели. Сделайте оценку и прогноз.

Требования к международным валютам

Показатель	Международная валюта	Ключевая валюта	Доминирующая валюта
Экономика			
Размер ВВП		++	+++
Доля в мировой торговле	+	++	+++
Открытость	+	+	+
Стабильность	+	+	+
Баланс внешних расчетов	+	+	+
Устойчивость к влиянию извне	+	+	+
Потенциал роста	–	+	+
Финансовые рынки			
Ширина	+	++	+++
Глубина	+	++	+++
Ликвидность	+	++	+++
Свобода движения капиталов	0	0	0
Отсутствие валютных ограничений	0	0	0
Законодательная база			
Развитая	0	0	0
Рыночная	0	0	0

"+" – показатель имеет значение;
"++" – показатель имеет большое значение;
"+++" – показатель имеет решающее значение;
"0" – требование должно выполняться;
"ширина" рынка – доля акций, участвующих в движении рыночной конъюнктуры (большой считается такая "ширина" рынка, когда 2/3 всех котирующихся на бирже акций в течение торговой сессии участвуют в однонаправленном движении курса на рынке). "Ширина" рынка связана с его интегрированностью;
"глубина" рынка – показатель степени, до которой рынок может абсорбировать покупки и продажи без значительного изменения цен. "Глубина" рынка зависит от его объема;
ликвидность рынка – высокий уровень активности торговли, достаточное число покупателей и продавцов, устойчивость к резкому колебанию цен на активы;
доля экспорта и импорта товаров и услуг в ВВП;
ценовая стабильность (низкие темпы инфляции) и макроэкономическая стабильность.

Задание № 2

Прокомментируйте изложенную ниже точку зрения:

В пользу координации курсовой политики высказывались и эксперты ООН. По их мнению, если США и зона евро будут игнорировать друг друга, это может привести к длительному несоответствию курсов трех важнейших валют, что, в свою очередь, создает риск усиления торгового протекционизма и проведения девальваций с целью повышения конкурентоспособности национальных производителей.

Вероятность практической реализации подобных предложений зависит от того, в какой степени в них будут заинтересованы все три или, по крайней мере, два центра силы: ЕС и США. А для этого нужно, чтобы для каждой из них – и, главное, для США – выгоды от согласованной курсовой политики перевешивали ее издержки. Сейчас, по мнению ряда экспертов, в отличие от второй половины 80-х гг., именно этот ключевой элемент отсутствует: Соединенным Штатам не нужна девальвация доллара и ревальвация евро.

Наоборот, у них есть веские причины стратегического свойства добиваться того, чтобы курс доллара по отношению к евро был стабильным и повышался.

Методические указания к теме 1

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Понятие валютных отношений, их связь с воспроизводственными процессами.
2. Валютные системы, их классификация. Важнейшие элементы валютных систем.
3. Основные закономерности развития валютных систем.
4. Валютные кризисы. Современный финансовый кризис и его особенности.

Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе. Европейский экономический и валютный союз

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Впишите характерные особенности этапов развития мировой валютной системы по следующим критериям:

Критерии	Парижская валютная система (1867-1922 гг.)	Генуэзская валютная система (1922-1936 гг.)	Бреттон-Вудская валютная система (1944-1976 гг.)	Ямайская валютная система (с 1976 г.)
База (стандарт)				
Использование золота в качестве мировых денег				
Режим валютного курса				
Институциональная структура				

Задание № 2

Оформите таблицу, вписав сферы, в которых валюта может быть использована за рубежом как на государственном, так и на местном уровне, выполняя функции средства обращения и платежа, меры стоимости и средства накопления:

Функции денег	Частное использование	Государственное использование
Средство обращения и платежа		
Мера стоимости		
Средство накопления		

Методические указания к теме 2

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Основные принципы функционирования Парижской и Генуэзской валютных систем: стандарт, механизм, причины распада.
2. Бреттон-Вудская валютная система: особенности функционирования, причины распада.
3. Ямайская валютная система.
4. Европейская валютная система.
5. От европейской валютной системы к Экономическому и валютному союзу.
6. Этапы развития экономической и валютной интеграции в Европейском Союзе.
7. Структурные принципы Экономического и валютного союза, их отличие от принципов Европейской валютной системы.
8. Развитие евро как мировой валюты и конкурента доллару США.

Тема 3. Валютный курс и валютная политика

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

А. Какие изменения надо произвести в стране со свободно плавающей валютой для замены этого режима режимом "валютного управления"?

Б. В стране обращается 1000 ед. национальной валюты. Курс американского доллара, выраженный в валюте данной страны, равен 5. Какое количество долларов должен иметь валютный центр данной страны при режиме валютного управления?

Задание № 2

А. ППС американского доллара, выраженный в рублях, равен 30 руб., курс – 67 руб. Какая из этих валют является переоцененной и насколько?

Б. Насколько больше можно купить в России товаров и услуг при этих условиях, за деньги, полученные в обмен за 1 доллар, по сравнению с количеством товаров и услуг, покупаемых за 1 доллар в США?

Методические указания к теме 3

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Валютный курс как экономическая категория.

2. Классификация валютных курсов. Факторы, влияющие на валютный курс.

3. Место валютной политики в системе государственного регулирования экономики.

4. Формы валютной политики.

Тема 4. Валютный рынок и валютные операции

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Немецкий банк продает импортеру 10 тыс. долларов на форвардной основе с поставкой через три месяца (90) дней при ставках ЛИБОР по доллару 5,5 %, по евро 3,5 %. Курс спот составляет 1,6 евро за доллар. Длительность года - 360 дней.

а) Определите форвардный курс сделки;

б) Определите стоимость продажи.

Задание № 2

Российской фирме потребуется 100 тыс. долларов США через 30 дней. Фирма заключила форвардный контракт с опционом. Курс доллара к рублю:

спот	66,5520 – 66,5590
1 месяц	50 - 70

Опцион на покупку 100 тыс. долларов приобретен по цене 66,5660 руб. за доллар с выплатой премии 40 коп. за доллар.

Определить:

а) результаты сделки, если курс доллара через месяц составит 66,9670 – 66,9770;

б) результаты сделки, если курс доллара через месяц составит 66,9550 – 66,9630.

Методические указания к теме 4

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Международные финансовые потоки. Реальные и виртуальные финансы в условиях глобализации мировой экономики.

2. Валютный рынок как система экономических отношений, его структура, субъекты.

3. Современные мировые финансовые центры.

4. Понятие и сущность валютных операций.

5. Операции биржевого валютного рынка.

6. Операции на межбанковском валютном рынке.

7. Спекуляция, арбитраж, хеджирование: экономическая сущность, отличительные особенности.

Тема 5. Международные расчеты и их формы

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Экспортер предоставил банку документы по документарному аккредитиву, но банк их не принял, поскольку вместо коносамента экспортер предоставил авиатранспортную накладную. В результате срочного запроса покупателя после того, как аккредитив был оформлен, товары были посланы импортеру по воздуху, а не морем.

Обсудите следующие вопросы:

1) можно ли изменить метод транспортировки после оформления аккредитива;

2) правильно ли поступил банк, который проверял документы и отказал в оплате;

3) может ли в данной ситуации экспортер отказаться от документарного аккредитива, выписать переводной вексель на покупателя и распорядиться о документарном инкассо через свой банк;

4) может ли экспортер просить банк, в который были предоставлены документы, послать срочную телеграмму в банк импортера для получения разрешения на оплату.

Задание № 2

Обсудите следующее утверждение: "Недостаток инкассирования для импортера состоит в том, что против него может быть предпринято юридическое действие в случае отказа от акцептованного векселя (независимо от состояния товаров). Отказ от акцепта или оплаты векселя может также привести к опротестованию против отказа от акцепта или платежа.

К каким последствиям для импортера может привести подобная ситуация?

Методические указания к теме 5

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Понятие и сущность международных расчетов, особенности их осуществления.

2. Платежно-расчетные отношения коммерческих банков.

3. Документарный аккредитив как форма международных расчетов. Виды аккредитива.

4. Инкассовая форма международных расчетов, основные отличия инкассо от аккредитива.

5. Банковский перевод, аванс, открытый счет как формы международных расчетов.

6. Чеки, векселя, новейшие средства международных расчетов.

Тема 6. Международный кредит и его основные формы

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Российское предприятие привлекает кредит в сумме 200 000 евро сроком на 1 год по фиксированной ставке 8 % годовых. На момент привлечения кредита курс евро составлял 78,00 руб. за 1 евро, на момент погашения кредита – 78,6 руб. за 1 евро.

Определить рублевую стоимость привлечения средств.

Задание № 2

Предприятие готовит реализацию проекта. Для этого ему необходимо привлечь 150 000 USD, на срок 2 года 6 месяцев. После завершения проекта оно сможет вернуть кредитору не более 195 000 USD.

Какова максимально допустимая ставка привлечения средств при условии, что проценты по кредиту уплачиваются в конце периода одновременно с возвратом основного долга?

Методические указания к теме 6

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Международный кредит как экономическая категория.
2. Фирменный кредит во внешней торговле.
3. Банковские кредиты продавцу – факторинг, форфейтинг, учет векселей.
4. Банковские кредиты покупателю в международной торговле.
5. Акцептные и акцептно-рамбурсные кредиты.
6. Валютно-финансовые условия международного кредитного соглашения.

Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

Используя правила отражения операций в платежном балансе по дебету и кредиту, составьте платежный баланс страны:

Статьи	Дебет	Кредит
	млн. долл.	
Импорт товаров и услуг		
Экспорт товаров и услуг		
Односторонние трансферты		
Долгосрочные потоки капитала		
Государственные официальные резервы		
Итого		

1) Резиденты страны купили ценные бумаги иностранных фирм на 50 млн. долл.

2) Резиденты страны продали ценные бумаги национальных фирм иностранцам на 70 млн. долл.

3) Экспорт товаров и услуг из страны составил 170 млн. долл.

4) Импорт товаров, услуг и работ в страну составил 180 млн. долл.

5) Резидентам страны поступили денежные переводы из других стран в сумме 30 млн. долл.

6) Центральный банк страны купил золота на 40 млн. долл.

Задание № 2

Если платежи превышают поступления по основным статьям платежного баланса, возникает проблема погашения дефицита. Для этого используются различные методы:

1) займы и ввоз предпринимательского капитала;
2) краткосрочные кредиты по соглашениям "своп", взаимно предоставляемые центральными банками в национальной валюте;
3) резервные (безусловные) кредиты МВФ (в пределах 25 % квоты страны);
4) кредиты банковских консорциумов;
5) облигационные займы;
6) использование страной своих официальных золотовалютных резервов;
7) иностранная "помощь" в форме субсидий и даров.

Какие из этих методов являются временными методами балансирования платежного баланса, а какие окончательными? Аргументируйте свои выводы.

Методические указания к теме 7

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Платежный баланс как обобщающий показатель мирохозяйственных связей.
2. Понятие платежного и расчетного балансов.
3. Принципы построения платежного баланса.
4. Классификация статей платежного баланса.
5. Факторы влияния на платежный баланс.
6. Состояние платежного баланса и меры государственного регулирования сальдо платежного баланса.
7. Анализ платежного баланса России.

Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации. Международные валютно-кредитные отношения России

Форма проведения занятия – практическое занятие.

Практические задания

Задание № 1

В начале 2016 г. Банк России активно принимал меры для стабилизации внутреннего валютного рынка. Они были направлены, главным образом, не на прямое вмешательство в ход валютных торгов, а на сокращение неоправданно высокого спроса на иностранную валюту путем связывания избыточной рублевой ликвидности.

Оцените последствия отказа Центрального банка от прямого вмешательства в ход валютных торгов. Какое решение Банка России привело к сокращению свободной рублевой ликвидности? Как эти меры отразились на соотношении спроса и предложения на внутреннем валютном рынке?

Задание № 2

На основе изученного материала обсудите формирование и развитие валютного регулирования в России и ответьте на следующие вопросы:

1) какие цели преследует введение валютных ограничений при проведении экспортно-импортных операций?

2) каковы основные меры валютного контроля по экспортным и импортным операциям, используемым в России?

3) зависит ли выбор мер валютного контроля от экономической ситуации в стране?

4) какие валютные ограничения используются в РФ по текущим операциям платежного баланса?

5) какие валютные ограничения используются в РФ по движению капитала?

6) какие формы валютной политики получили распространение в России?

Методические указания к теме 8

- изучить литературные и информационные источники;
- результатом проведения практического занятия является ознакомление с основами дисциплины и базовыми понятиями.

Список вопросов для самоконтроля

1. Характеристика международных финансовых институтов.
2. Международный валютный фонд.
3. Группа Всемирного банка.
4. Европейский банк реконструкции и развития.
5. Банк международных расчетов.
6. Валютная система РФ, ее основные элементы.
7. Валютный рынок и валютные операции в РФ.
8. Валютная политика России.
9. Выход России на мировой финансовый рынок.
10. Россия - международный кредитор.
11. Участие России в международных финансовых институтах.

3 Методические указания по выполнению контрольной работы

Контрольная работа предполагает раскрытие двух теоретических вопросов и решение задачи. Для освещения каждого вопроса необходимо составить план его изложения. Материал следует излагать в логической последовательности. При дословном приведении текста, при использовании статистических данных необходимо по тексту сделать ссылки на источник. Теоретические вопросы излагаются на 10-15 страницах. Необходимо избегать повторений и отступлений от темы, не загромождать работу описательным материалом, длинными отступлениями.

Правила оформления контрольной работы определяет документ "Методические указания по оформлению текстовых работ" [37].

Ниже представлены 20 вариантов контрольной работы, которые соответствуют порядковому номеру студента (по списку академической группы) при выборе своего индивидуального варианта.

По результатам проверки контрольной работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения требований задания на ее выполнение. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты тема или отдельные вопросы плана, использовано менее десяти литературных источников, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы, не решены задачи), она возвращается

автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

Выполненная контрольная работа подлежит защите, по результатам которой выставляется экспертная оценка ("зачтено" / "не зачтено"), учитываемая при промежуточной аттестации по дисциплине (на экзамене).

Оценка "зачтено" ставится студенту при уровне ответа на индивидуальный вопрос на защите не ниже минимального, правильно раскрыта суть теоретических вопросов, задача решена с незначительными замечаниями, правильно отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка "не зачтено" ставится, если студент не смог правильно раскрыть суть индивидуального вопроса на защите, правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя, решил задачу с ошибками.

Вариант 1

Задание 1 – "Влияние глобализации на международные валютно-кредитные и финансовые отношения".

Для раскрытия темы необходимо исследовать сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации, выявить влияние глобализации на международные валютно-кредитные и финансовые отношения, охарактеризовать место России в современном мировом хозяйстве.

Задание 2 – "Сравнительная характеристика форм международных расчетов"

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятия "международные расчеты", рассмотреть основные формы международных расчетов, определить достоинства и недостатки каждой из форм международных расчетов, дать их сравнительную характеристику.

Практическое задание.

Фьючерсный контракт предусматривает поставку 125 тыс. евро по цене 0,80 доллара за евро. Стоимость евро поднялась до 0,81 доллара.

а) Определите рыночную стоимость фьючерсного контракта.

б) Как изменилась стоимость этого контракта?

Вариант 2

Задание 1 – "Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе".

Для раскрытия темы необходимо исследовать мировую валютную систему и ее структурные принципы, проанализировать общие черты и различия Генуэзской и Парижской валютных систем, выявить причины и формы проявления кризиса Бреттон-Вудской валютной системы, выявить отличия Ямайской валютной системы от Бреттон-Вудской и их преемственную связь, а также выявить проблемы современной мировой валютной системы.

Задание 2 – "Международный кредитный рынок и оценка его потенциала для финансирования национальной экономики".

Для раскрытия темы необходимо исследовать теоретические основы международного кредитного рынка, изучить сущность международных

кредитных отношений и выявить их роль в финансировании национальной экономики, проанализировать кредитование реального сектора экономики России, оценить использование международных кредитных ресурсов в банковской системе России, выявить проблемы и перспективы развития кредитного рынка в России.

Практическое задание.

Немецкая фирма-экспортер получила валютную выручку в размере 200 тыс. долларов США, которые потребуются ей через 6 месяцев. Куда фирма будет инвестировать полученную сумму, если:

а) не ожидает никаких изменений в уровне валютного курса, а процентные ставки в Германии и США различны;

б) ожидает обесценение евро с 1,5 евро за доллар до 1,6 евро за доллар?

Предположим, что уровень процентных ставок на шестимесячный депозит в США и Германии составляет 10 %. Какой доход получит фирма?

Вариант 3

Задание 1 – "Валютное регулирование и валютный контроль в России".

Для раскрытия темы необходимо изучить механизмы и инструменты валютного регулирования и валютного контроля в мировой практике, исследовать механизм валютного регулирования и валютного контроля в России, оценить нормы валютного законодательства и валютные ограничения, проанализировать и выявить проблемы валютного регулирования и валютного контроля в России, оценить инструменты Центрального банка по валютному регулированию.

Задание 2 – "Валютные риски и методы управления ими"

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятию "валютные риски", изучить валютные риски в международном бизнесе, изучить методы управления валютными рисками, исследовать основные направления снижения валютных рисков.

Практическое задание.

Рассчитать форвардный курс покупки и форвардный курс продажи иностранной валюты для следующих ситуаций:

а) Российский инвестор предполагает продать банку полученные от иностранных инвестиций доллары США через 3 месяца в обмен на рубли с использованием форвардной сделки. Наличный курс доллара США к рублю на валютном рынке составляет 65,26-65,33. Ставки на денежном рынке на 3 месяца равны: по рублям – 14-18 % годовых, по долларам США – 8-10 % годовых. Форвардный курс покупки/продажи долларов США должен обеспечить банку прибыль в размере 0,5 % суммы сделки в долларах.

б) Американский инвестор предполагает продать банку японские иены через 6 месяцев в обмен на доллары США. Курс спот доллара США к японской иене равен 108,02-108,32. Ставки на денежном рынке на 6 месяцев: по долларам США 1,750-2,000 % годовых, по японским иенам 0,050-0,075 % годовых.

Форвардный курс покупки/продажи иен должен обеспечить банку прибыль в размере 0,375 % от суммы сделки.

Вариант 4

Задание 1 – "Фьючерсные и опционные валютные рынки".

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятия "валютные операции", рассмотреть основные виды валютных операций, определить достоинства и недостатки фьючерсного и опционного валютного рынков, дать сравнительную характеристику фьючерсного и опционного валютного рынков.

Задание 2 – "Неравновесие платежного баланса и проблемы его урегулирования".

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятия "платежный баланс", рассмотреть его основные разделы и статьи, рассмотреть методы определения дефицита или актива платежного баланса, охарактеризовать факторы, влияющие на платежный баланс, рассмотреть методы регулирования платежного баланса, выявить методы покрытия дефицита платежного баланса и определить проблемы его урегулирования.

Практическое задание.

Форфейтор купил у клиента партию из восьми векселей, каждый из которых имеет номинал 80 млн. рублей. Платеж по векселям производится через каждые 30 дней. При этом форфейтор предоставляет клиенту три льготных дня для расчета. Учетная ставка по векселю – 10 % годовых. Различными методами определите величину дисконта и сумму платежа форфейтора клиенту за приобретенные у него векселя.

Вариант 5

Задание 1 – "Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок".

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятия "международные расчеты", определить их особенности по сравнению с внутренними расчетами, охарактеризовать и систематизировать валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок, рассмотреть особенности основных форм международных расчетов, выявить их преимущества и недостатки с точки зрения экспортеров и импортеров.

Задание 2 – "Международный валютный фонд и его роль в мировой экономике".

Для раскрытия темы необходимо изучить предпосылки создания МВФ, исследовать влияние МВФ на развитие международных валютных отношений, оценить деятельность МВФ по регулированию глобального финансового кризиса, проанализировать динамику отношений России с МВФ, оценить значение участия в МВФ для экономики России.

Практическое задание.

Российской фирме потребуется 100 тыс. долларов США через 30 дней. Фирма заключила форвардный контракт на покупку долларов. Курс доллара к рублю:

спот 66,5520 – 66,5590

1 месяц 50 -70

а) Определите затраты на покупку, если курс доллара через месяц составит 66,5650-66,5770.

б) Какую выгоду (или убыток) получила фирма от проведенной форвардной сделки?

Вариант 6

Задание 1 – "Формирование и регулирование валютного курса".

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятия "валютный курс", изучить механизм формирования валютного курса, определить факторы, влияющие на изменение валютного курса, охарактеризовать и систематизировать методы и инструменты регулирования валютного курса, рассмотреть особенности формирования валютного курса национальной валюты России, а также изучить методы и инструменты валютного регулирования, применяемые ЦБ РФ.

Задание 2 – "Факторы, влияющие на состояние платёжного баланса, и методы его регулирования".

Для раскрытия темы необходимо изучить теоретические основы формирования и регулирования платежного баланса, определить факторы, влияющие на платежный баланс, рассмотреть методы регулирования платежного баланса, проанализировать основные тенденции динамики развития платежного баланса России.

Практическое задание.

Ставка за кредит – 15 % годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем - 33 дня. Определите плату за факторинг, если сумма, принятая к оплате факторинга, составляет 3 млн. руб.

Вариант 7

Задание 1 – "Особенности формирования и функционирования Европейского экономического и валютного союза"

Для раскрытия темы необходимо изучить причины и основные направления процесса валютной интеграции в Европейском Союзе, рассмотреть цели и этапы создания Европейского экономического и валютного союза, а также охарактеризовать критерии, необходимые для вступления в Экономический и валютный союз.

Задание 2 – "Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать обязательные и наиболее важные условия кредита: валюта платежа, сумма, срок, условия использования, условия погашения, стоимость, вид обеспечения, страхование

рисков; изучить сроки, на базе которых предоставляется международный кредит; изучить элементы стоимости кредита и факторы, влияющие на размер процентной ставки; описать виды рисков международного кредита.

Практическое задание.

Газпром РФ предоставляет экспортный кредит белорусскому импортеру газа на более льготных условиях, чем рыночные, с официальной поддержкой.

Кредит предоставляется на 5 лет в размере 20 млрд. руб. и предполагает погашение его равными долями ежегодно. Определите величину грант-элемента и величину условных "потерь" экспортера в рублевом исчислении, если рыночная процентная ставка составляет 12 % годовых.

Вариант 8

Задание 1 – "Валютный курс как фактор экономического регулирования"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютный курс, выявить его роль в международных экономических отношениях и воспроизводстве, выявить последствия понижения и повышения курса национальной валюты для экономики государства, охарактеризовать валютный демпинг и определить его предпосылки, а также определить отличия валютного демпинга от товарного.

Задание 2 – "Международный валютный рынок и его эволюция"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютный рынок, определить субъектов, функции и особенности международного валютного рынка, изучить сегменты международного валютного рынка, проанализировать этапы развития международного валютного рынка.

Практическое задание.

Кредит в размере 15 млн. долларов предоставлен в 2019 году. Условия займа следующие: срок использования 4 года, льготный период 0,5 года, срок погашения шесть лет; погашение кредита осуществляется равными долями ежемесячно в течение срока погашения. Рассчитайте полный и средний срок кредита, а также простой и взвешенный элемент субсидии, если рыночная процентная ставка по кредиту составляет 14,5 %.

Вариант 9

Задание 1 – "Место валютной политики в системе государственного регулирования экономики"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютную политику, определить недостатки и преимущества рыночного и государственного валютного регулирования, описать задачи валютной политики, охарактеризовать структурную и текущую валютную политику. Определить место и роль валютной политики в системе государственного регулирования экономики и внешнеэкономической деятельности.

Задание 2 – "Характеристика и классификация международных валютно-кредитных и финансовых организаций"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать основные направления деятельности международных валютно-кредитных и финансовых организаций, определить роль международных валютно-кредитных организаций в мировой валютной системе, рассмотреть классификационные признаки, по которым выделяют различные группы международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Практическое задание.

Машиностроительное предприятие обратилось в лизинговую компанию с просьбой предоставить в аренду оборудование стоимостью 5 млн. долл. США сроком на 5 лет. Срок возможной эксплуатации данного оборудования — 7 лет. Норма амортизации оборудования подобного типа — 10 % в год. При расчете арендной платы лизинговая компания исходит из лизингового процента, равного 20 % годовых. Процентная ставка по среднесрочным кредитам составляет 12 %. Текущие расходы в стоимости затрат лизинговой компании — 3 %. Арендные платежи будут уплачиваться ежеквартально.

По условиям договора первый лизинговый платеж будет уплачен авансом.

По окончании срока лизинга предусмотрена продажа оборудования лизингополучателю по остаточной стоимости.

Требуется:

1) определить вид лизинга, который может предоставить лизинговая компания;

2) рассчитать сумму арендных платежей.

Вариант 10

Задание 1 – "Этапы развития валютного рынка в России"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютный рынок и структуру валютного рынка России, определить субъекты и объекты валютного рынка, изучить показатели развития валютного рынка, проанализировать этапы развития валютного рынка в России, а также выявить проблемы функционирования валютного рынка на современном этапе развития.

Задание 2 – "Направления деятельности Международной ассоциации развития (МАР), Международной финансовой корпорации (МФК) и Многостороннего агентства по гарантиям инвестиции (МАГИ)"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать Группу Всемирного банка, определить цели создания и задачи МАР, МФК и МАГИ, проанализировать основные направления их деятельности, изучить финансовые продукты и услуги, предлагаемые МАР, МФК и МАГИ.

Практическое задание.

Компания заключает трехмесячный фьючерсный контракт на покупку 1000 акций по цене 350 долл. за акцию. Норма резервного депозита по фьючерсному контракту — 10 %.

Определите доходность операции в абсолютном и относительном выражении, если в момент исполнения контракта цена акций составит 371 долл.

Вариант 11

Задание 1 – "Классификация валютных рынков"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать особенности валютного рынка, определить функциональное предназначение валютного рынка, рассмотреть классификационные признаки, по которым выделяют различные виды валютных рынков, охарактеризовать и выделить особенности различных видов валютного рынка.

Задание 2 – "Сущность, источники формирования и роль международного кредита"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать международный кредит как экономическую и правовую категории, определить источники формирования международного кредита, выявить позитивную и негативную роль международного кредита.

Практическое задание.

Коммерческий банк установил собственные курсы валют (GBR/ RUR, USD/RUR, EUR/RUR) и имел на начало рабочего дня открытую короткую позицию по GBR (150), открытую длинную позицию по USD (470), открытую длинную позицию по EUR (320).

В течение операционного дня банк купил 2730 GBR за EUR, продал 1500 USD за рубли, купил 1700 EUR за USD, купил 750 USD за GBR.

1. Определить валютные позиции по каждой валюте и совокупную валютную позицию на конец рабочего дня.

2. Какие операции необходимо сделать для достижения коммерческим банком закрытых позиций по валютам?

Вариант 12

Задание 1 – "Кредитование как разновидность расчета"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать банковский и коммерческий кредит, выявить их особенности и отличия, рассмотреть нетрадиционные формы экспортного кредитования – лизинг, факторинг, форфейтинг, проанализировать схемы осуществления факторинговых, форфейтинговых и лизинговых операций, изучить правовые основы, регламентирующие порядок осуществления факторинговых, форфейтинговых и лизинговых операций.

Задание 2 – "Международные нормы регулирования валютных отношений"

Для раскрытия темы необходимо изучить и проанализировать основные положения и правила в сфере регулирования международных валютных отношений, закрепленные в документах международных организаций, таких как Международный валютный фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Всемирная торговая организация.

Практическое задание.

Российское предприятие импортирует часть расходных материалов. Стоимость импортируемых материалов, необходимых для производства

единицы продукции, составляет 200 долл. и 80 евро. Прочие затраты (оплата труда, материалы, приобретаемые на внутреннем рынке, и т. д.) на производство единицы продукции составляют 5000 руб. Отпускная цена единицы продукции составляет 15 000 руб.

При каком соотношении курсов доллара и евро к рублю деятельность предприятия будет приносить прибыль не меньше 20 %?

Вариант 13

Задание 1 – "Формы реализации валютной политики"

Для раскрытия темы необходимо определить сущность и цели валютного регулирования как одного из средств реализации валютной политики, рассмотреть формы реализации прямого влияния государства на валютные отношения и его основные инструменты, рассмотреть формы проявления косвенного регулирования валютных отношений государством, определить регулирующие функции валютных интервенций, описать цели, основные направления, виды валютных ограничений и факторы, оказывающие влияние на введение валютных ограничений, определить взаимосвязь понятий "валютное регулирование", "валютные ограничения" и "валютный контроль".

Задание 2 – "Особенности срочных валютных операций"

Для раскрытия темы необходимо определить цели применения срочных валютных операций и охарактеризовать их особенности, охарактеризовать форвардные и фьючерсные валютные операции, выявить отличия валютных фьючерсов от форвардных операций, рассмотреть показатели форвардных валютных операций, определить преимущества и недостатки форвардных операций, охарактеризовать валютный опцион и его виды, проанализировать факторы, определяющие цену опциона, выявить преимущества своп-сделок перед другими срочными сделками.

Практическое задание.

Предприятие располагает временно свободными в течение 1 месяца средствами в сумме 1,2 млн. руб. Текущий курс доллара США составляет 65,00 руб./долл., форвардная премия по одномесячным контрактам на покупку доллара составляет 0,45 %, по контрактам на продажу доллара — 0,49 %. Текущий уровень ставок по одномесячным депозитам в рублях составляет 9,0 % годовых, а по одномесячным депозитам в долларах — 3,0 % годовых.

Какой вариант капиталовложений принесет бóльшую прибыль — вложение средств в рублевые депозиты или вложение средств в долларовые депозиты с одновременным заключением форвардного контракта на обратную конверсию долларов в рубли?

Вариант 14

Задание 1 – "Валютные операции с немедленной поставкой и сфера их применения"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать сделки спот, определить цели их применения, рассмотреть принципы, с помощью которых

регулируется рынок спот, проанализировать этапы осуществления механизма операций спот.

Задание 2 – "Особенности международного факторинга и форфейтинга"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать международный факторинг и международный форфейтинг, определить преимущества и недостатки международного факторинга, проанализировать схемы осуществления факторинговых и форфейтинговых операций, выявить основные различия международного факторинга и форфейтинга, изучить правовые основы, регламентирующие порядок осуществления факторинговых и форфейтинговых операций.

Практическое задание.

Банк ожидает, что в течение 18 дней курс доллара США увеличится с 65,45 до 65,91 руб./долл., а курс евро снизится с 75,40 до 75,25 руб./евро. Межбанковские ставки по кредитам на срок 18 дней составляют (% годовых):

Валюта	Привлечение средств	Размещение средств
Российский рубль	8,4	7,2
Доллар США	3,5	3,0
Евро	2,2	1,8

В настоящее время банк располагает свободными средствами в объеме 3 млн. долл., 40 млн. руб. и 1 млн. евро. Банк способен единовременно привлечь до 20 млн. долл. США, 500 млн. руб. или 15 млн. евро (не одновременно). Комиссионные по обмену иностранных валют на рубли составляют 0,01 %. Комиссионные по обмену иностранных валют на другие иностранные валюты составляют 0,2 %.

Определите:

а) возможную спекулятивную стратегию, объем прибыли при ее применении;

б) убытки банка, если он будет реализовывать указанную спекулятивную стратегию, а курс доллара США через 18 дней составит 65,31 руб./долл., курс евро - 75,58 руб./евро.

Вариант 15

Задание 1 – "Классификация статей платежного баланса по методике МВФ"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать платежный баланс, принципы построения платежного баланса страны, основные статьи платежного баланса, рассмотреть взаимосвязь между счетом текущих операций и счетом движения капитала, рассмотреть особенности классификации статей платежного баланса по методике Международного валютного фонда. Изучить шестое издание разработанной специалистами МВФ рекомендации "Balance of payments and international investment position manual" ("Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции").

Задание 2 – "Расчеты с использованием векселей и чеков"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать вексель как форму расчетов, рассмотреть классификацию векселей согласно Женевскому вексельному закону, изучить процедуры, применяемые к векселю, выявить особенности Женевского вексельного закона и Английского закона о переводном векселе, определить сходства и отличия, проанализировать схемы вексельной и чековой формы расчетов, выявить отличительные особенности векселя и чека.

Практическое задание.

Был куплен колл-опцион с ценой исполнения 1100 долл. по 20 долл., цена на реальном рынке составляет 1150 долл. Сколько составит опцион "в деньгах", "на деньгах" или "вне денег".

Вариант 16

Задание 1 – "Принципы, функции и формы международного кредита"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать международный кредит, источники формирования кредита, выявить роль международного кредита в экономике, изучить принципы и функции кредита, рассмотреть классификацию форм международного кредита.

Задание 2 – "Роль международных валютно-кредитных организаций в мировой валютной системе"

Для раскрытия темы необходимо изучить причины и цели создания международных финансовых институтов, охарактеризовать этапы формирования и развития международных финансовых организаций, рассмотреть основные направления деятельности международных валютно-кредитных и финансовых организаций, выявить роль международных валютно-кредитных организаций в мировой валютной системе.

Практическое задание.

Спекулянт открыл пять позиций на покупку фьючерсных контрактов на 1000 долл. с поставкой 15.06.2019 г. по цене 57,1250 руб./долл. Котировочная цена данной торговой сессии 57,0930 руб./долл., следующей торговой сессии — 57,4410 руб./долл. Какова будет вариационная маржа спекулянта по итогам клиринга после следующей сессии?

Вариант 17

Задание 1 – "Валютные клиринги как форма вмешательства государства в сферу международных расчетов"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютный клиринг как форму вмешательства государства в сферу международных расчетов, изучить причины, цели и элементы валютного клиринга, выявить преимущества и недостатки валютных клирингов.

Задание 2 – "Этапы и участники международной лизинговой сделки"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать международную лизинговую сделку, изучить формы лизинга, выявить особенности и

преимущества лизинговой сделки, представить схему осуществления лизинговых операций, охарактеризовать этапы сделки и его участников.

Практическое задание.

Перед началом торгового дня у расчетной фирмы было открыто 220 позиций на покупку и 298 позиций на продажу. В течение торгового дня через фирму прошли сделки лишь двух новых клиентов: один открыл 27 позиций на покупку, а другой - 35 позиций на продажу. Сколько открытых позиций оказалось на счету расчетной фирмы в конце рабочего дня?

Вариант 18

Задание 1 – "Состояния платежного баланса и меры государственного регулирования сальдо платежного баланса"

Для раскрытия темы необходимо дать определение понятий "платежный баланс" и "сальдо платежного баланса", изучить основные теории регулирования платежного баланса, определить материальную основу регулирования платежного баланса, охарактеризовать методы государственного регулирования платежного баланса, выделить меры государственного регулирования при пассивном платежном балансе страны.

Задание 2 – "Классификация валютных операций на международном валютном рынке"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютные операции, рассмотреть классификацию валютных операций, изучить подробно валютные операции, совершаемые на международном валютном рынке: 1) операции, связанные с переводом валютных средств; 2) операции, связанные с движением капитала в валюте с целью его прироста; 3) операции, направленные на способность капитала приносить доход; 4) спекулятивные валютные операции; 5) другие валютные операции.

Практическое задание.

При курсе спот 66,5010 спекулянт открыл две позиции по фьючерсному контракту на поставку 1000 долл. за рубли: длинную позицию по июньскому контракту по курсу 57,1465 и короткую позицию по сентябрьскому контракту по курсу 58,7560. Определите максимально возможную прибыль от стратегии при условии, что обе позиции в дальнейшем закрываются одновременно.

Вариант 19

Задание 1 – "Роль СДР в современной валютной системе"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать СДР (Специальные права заимствования, Special Drawing Rights), рассмотреть механизм котировки СДР, определить роль СДР в современной валютной системе, выделить общие черты и различия СДР и ЭКЮ.

Задание 2 – "Валютные операции, осуществляемые на российском валютном рынке"

Для раскрытия темы необходимо охарактеризовать валютный рынок и структуру валютного рынка России, определить субъекты и объекты валютного

рынка, рассмотреть валютные операции, осуществляемые на российском валютном рынке, а также выявить проблемы функционирования валютного рынка на современном этапе развития.

Практическое задание.

Занимаясь поставками вина из Испании в Россию, вы выбрали двух потенциальных поставщиков. Предполагаемый вами объем закупок составляет 100 бутылок. Один поставщик установил цену одной бутылки в 35 евро, дополнительно требуется оплатить 7 евро за индивидуальную упаковку, условия платежа — аванс в размере 50 % цены сделки, остальная сумма выплачивается единовременно против передачи товарораспорядительных документов.

Второй поставщик предлагает следующие условия. Минимальная партия - 150 бутылок. Цена одной бутылки - 40 евро, включая упаковку. Авансовый платеж в размере 20 % цены сделки, остальная сумма должна быть выплачена в течение 30 дней после поставки товара покупателю.

Выберите оптимальный вариант, обоснуйте ваш ответ.

Вариант 20

Задание 1 – "Проблемы современной валютной системы в начале XXI века"

Для раскрытия темы необходимо исследовать этапы развития мировой валютной системы, охарактеризовать современную валютную систему, определить достоинства и недостатки современной валютной системы, выделить основные проблемы ее функционирования и причины ее нестабильности на современном этапе развития.

Задание 2 – "Валютное законодательство России, его связь с нормами международного права"

Для раскрытия темы необходимо рассмотреть группу нормативных правовых актов: валютное законодательство России, акты органов валютного регулирования и акты органов валютного контроля, изучить нормы валютного законодательства, определить его связь с нормами международного права, проанализировать изменения в валютном законодательстве России с 2018 года.

Практическое задание.

Кредит в размере 11 млн. долл. предоставлен в 2019 году. Условия займа следующие: срок использования 3 года, льготный период 0,5 года, срок погашения шесть лет; погашение кредита осуществляется равными долями ежемесячно в течение срока погашения. Рассчитайте полный и средний срок кредита, а также простой и взвешенный элемент субсидии, если рыночная процентная ставка по кредиту составляет 12,5 %.

4 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

Самостоятельная работа студентов (СРС) - планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия.

Целью СРС при изучении дисциплины является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Для студентов, обучающихся по заочной форме обучения, самостоятельная работа является основным видом работы по изучению дисциплины. Она включает:

- изучение материала установочных занятий;
- работу с рекомендованной литературой и дополнительными источниками информации;
- выполнение контрольной работы;
- подготовку к сдаче экзамена.

Самостоятельную работу по изучению дисциплины целесообразно начинать с изучения рабочей программы, которая содержит основные требования к знаниям, умениям, навыкам обучаемых, ознакомления с темами.

Получив представление об основном содержании темы, необходимо изучить данную тему, представленную в учебнике, придерживаясь рекомендаций преподавателя, данных в ходе установочных занятий по методике работы над учебным материалом.

Затем необходимо ознакомиться с правовыми и нормативными документами. При этом целесообразно использовать материалы информационно-справочных систем "Гарант", "Кодекс", "КонсультантПлюс" и т. д., что позволит избежать ссылок на устаревшие нормативные документы и принятия неверных решений.

Рекомендуется дополнить конспект лекций по результатам работы с источниками.

Контроль выполнения заданий на СРС осуществляется преподавателем перед зачетно-экзаменационной сессией. Итоговая оценка СРС по пятибалльной системе выставляется в журнале учебных занятий и учитывается при аттестации студентов по дисциплине в период зачетно-экзаменационной сессии.

Тема 1. Мировая валютная система и международные валютно-кредитные отношения

Задания для самостоятельной работы:

1. Влияние глобализации на международные валютно-кредитные и финансовые отношения.

2. Влияние современного мирового финансово-экономического кризиса на международные валютно-кредитные отношения.

3. Проследите переплетение валютного кризиса с энергетическим и экономическим кризисом.

4. Роль золота как валютного металла, чрезвычайных мировых денег в международных валютно-кредитных отношениях.

5. Влияние доллара США и евро на международные валютно-кредитные отношения. Кризис зоны евро.

Рекомендуемая литература: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 2. Эволюция мировой валютной системы и проблемы ее функционирования на современном этапе. Европейский экономический и валютный союз

Задания для самостоятельной работы:

1. Мировая валютная система в период "золотого стандарта". "Золотые точки" и значение свободного обмена бумажных денег на золото для стабильности валютных курсов.

2. Проведите сравнительную характеристику этапов развития мировой валютной системы.

3. Определите роль золота как валютного металла и чрезвычайных мировых денег в международных валютно-кредитных отношениях.

4. Создание Экономического и валютного союза (ЭВС) – закономерный этап валютной интеграции. Структурные принципы ЭВС и их отличия от принципов европейской валютной системы. Значение введения евро. Перспективы валютной интеграции в условиях долгового кризиса периферийных стран еврозоны.

Рекомендуемая литература: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 3. Валютный курс и валютная политика

Задания для самостоятельной работы:

1. Систематизируйте методы рыночного и государственного регулирования, покажите их взаимодополняемость.

2. Охарактеризуйте методы обхода валютных ограничений, используемых в мировой практике.

3. Определите основные предпосылки и последствия перехода к свободной конвертируемости валют.

4. Валютная политика развивающихся стран: особенности и основные методы.

Рекомендуемая литература: [8, 9, 11, 12, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 25, 26, 30].

Тема 4. Валютный рынок и валютные операции

Задания для самостоятельной работы:

1. Определите, что такое мировые финансовые потоки, и через какие рынки осуществляется их движение.

2. Охарактеризуйте особенности развития современных валютных рынков.

3. Дайте сравнительную характеристику форвардного, фьючерсного и опционного валютного рынков.

4. Определите, как арбитражные сделки способствуют международному перемещению товаров и капитала.

Рекомендуемая литература: [15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 27, 28, 33, 41].

Тема 5. Международные расчеты и их формы

Задания для самостоятельной работы:

1. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в национальной и иностранной валютах при банковском переводе.

2. Охарактеризуйте способ перечисления средств с использованием:

а) срочной тратты;

б) документарной тратты (переводной вексель).

3. Изложите процедуру документарного инкассо, преимущества и недостатки документарного инкассо.

4. Обсудите преимущества и недостатки различных форм международных расчетов с точки зрения экспортера и импортера.

Рекомендуемая литература: [1, 4, 5, 6, 13, 14, 19, 20, 22, 29, 39].

Тема 6. Международный кредит и его основные формы

Задания для самостоятельной работы:

1. Проанализируйте валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.

2. Сравните международный и внутренний кредиты, определите основные отличия.

3. Определите связь и различия кредитоспособности и платежеспособности.

4. Рассмотрите рыночные механизмы и государственное регулирование международных кредитных отношений.

Рекомендуемая литература: [2, 3, 19, 20, 22, 31, 34, 40].

Тема 7. Платежный баланс страны: основные статьи и методы регулирования

Задания для самостоятельной работы:

1. Определите, в чем проявляется взаимосвязь международных, кредитных и расчетных операций.

2. Выявите особенности Европейского платежного союза.

3. Проанализируйте платежный баланс на примере любой страны.

4. Объясните, чем отличаются платежные балансы развивающихся стран от платежных балансов стран с развитой экономикой.

Рекомендуемая литература: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации. Международные валютно-кредитные отношения России

Задания для самостоятельной работы:

1. Дайте характеристику валютному рынку и валютным операциям в России.

2. Определите на основании статистических данных особенности и недостатки Платежного баланса России.

3. Проанализируйте структуру управления МВФ и группы ВБ.

4. Определите различия и общие черты международных и региональных банков развития.

Рекомендуемая литература: [19, 20, 31, 32, 33, 36, 38, 40].

Дополнительные тестовые задания по дисциплине

Вариант 1

1. Мировая валютная система сложилась к (один вариант ответа):

a) середине 18-го века;
b) середине 19-го века;
c) началу 20-го века;
d) концу 19-го века.

2. Основой Парижской валютной системы являлся (один вариант ответа):

a) золотодевизный стандарт;
b) золотомонетный стандарт;
c) золотослитковый стандарт;
d) стандарт СДР.

3. По способу расчета выделяют следующие виды валютных курсов (один вариант ответа):

a) официальный и неофициальный;
b) реальный и номинальный;
c) паритетный и фактический;
d) курс покупки и курс продажи.

4. Короткая валютная позиция означает (один вариант ответа):

a) превышение обязательств по проданной валюте над требованиями к ней;
b) превышение активов по купленной валюте над пассивами;
c) равенство требований и обязательств банка по конкретной валюте;
d) неравенство требований и обязательств банка по конкретной валюте.

5. Международные расчеты, как правило (один вариант ответа):

a) имеют документарный характер;
b) не привязаны к конкретным внешнеторговым сделкам;

c) существуют в форме движения средств по банковским счетам;

d) оформляют движение средств между международными организациями.

6. В качестве обеспечения международного кредита не могут выступать (один вариант ответа):

a) ценные бумаги;

b) незавершенное производство;

c) товарно-материальные ценности;

d) кредиторская задолженность.

7. Баланс текущих операций платежного баланса включает (несколько вариантов ответа):

a) баланс резервов;

b) торговый баланс;

c) баланс услуг и некоммерческих платежей;

d) баланс движения капитала.

8. В группу Всемирного банка входит (один вариант ответа):

a) Международный валютный фонд;

b) Европейский банк Реконструкции и Развития;

c) Межамериканский банк развития;

d) Международный банк реконструкции и развития с тремя филиалами.

Вариант 2

1. Международные валютные отношения (один вариант ответа):

a) организация валютных отношений, регулируемых законодательством;

b) форма международных расчетов в инвалюте, регулируемых международными правилами;

c) система международных валютно-кредитных организаций;

d) совокупность отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве.

2. Генуэзским межгосударственным соглашением в 1922 году был восстановлен (один вариант ответа):

a) режим свободно колеблющихся валютных курсов;

b) режим фиксированных курсов и паритетов;

c) режим свободно колеблющихся валютных курсов в пределах золотых точек;

d) режим скользящего валютного коридора.

3. Девальвация национальной валюты приводит к (один вариант ответа):

a) снижению объемов импорта и экспорта страны;

b) росту объемов экспорта и импорта страны;

c) снижению экспорта и росту импорта;

d) росту экспорта и снижению импорта.

4. К срочным валютным операциям не относятся (один вариант ответа):

a) форвардные валютные сделки;

b) фьючерсные валютные сделки;

c) опционные валютные сделки;
d) сделки спот.

5. Аккредитивная форма расчетов применяется (один вариант ответа):
a) как форма страхования рисков неплатежа;
b) при постоянных коммерческих связях поставщиков и покупателей;
c) когда между банками экспортера и импортера не налажены корреспондентские связи;
d) при разовых внешнеэкономических сделках.

6. Кредит по открытому счету используется в практике международных кредитных отношений в случае (один вариант ответа):
a) при устойчивых торговых связях экспортера и импортера;
b) при обеспечении обязательств заемщика банковской гарантией;
c) при поставках товаров длительного пользования;
d) для обеспечения расчетов по единичным внешнеторговым контрактам.

7. К временным методам балансирования платежного баланса относятся (несколько вариантов ответа):
a) использование золотовалютных резервов;
b) банковские кредиты;
c) иностранная помощь;
d) иностранные займы.

8. Филиалом Международного банка реконструкции и развития является (один вариант ответа):
a) Европейский фонд развития;
b) Американский банк развития;
c) Международная ассоциация развития;
d) Европейский банк реконструкции.

Вариант 3

1. Отношение официальных золотовалютных резервов к сумме годового товарного импорта и внешнего долга – это показатель (один вариант ответа):
a) международной валютной ликвидности;
b) конвертируемости национальной валюты;
c) платежеспособности страны;
d) паритета национальной валюты.

2. Основой Ямайской валютной системы является (один вариант ответа):
a) доллар США;
b) СДР;
c) евро;
d) экю.

3. Повышение реального обменного курса приводит к (один вариант ответа):
a) относительному удорожанию иностранных товаров;
b) относительному удорожанию отечественных товаров;

c) увеличению чистого экспорта;
d) увеличению благосостояния страны.

4. Если форвардный курс ниже курса спот, то иностранная валюта продается с (один вариант ответа):

a) дисконтом;
b) репортом;
c) наценкой;
d) премией.

5. Инкассо это (один вариант ответа):

a) обязательство банка произвести оплату;
b) платежное поручение клиента;
c) предоплата по контракту;
d) поручение клиента банку получить платеж.

6. Ставка по государственным международным кредитам, как правило (один вариант ответа):

a) больше, чем по частным международным кредитам;
b) меньше, чем по частным кредитам;
c) такая же;
d) колеблется вокруг ставки по международным частным кредитам.

7. Если счет движения капитала имеет положительное сальдо, то (один вариант ответа):

a) экспорт товаров и услуг должен быть положительным;
b) экспорт товаров и услуг должен быть отрицательным;
c) чистый экспорт должен быть положительным;
d) чистый экспорт должен быть отрицательным.

8. Деятельность Парижского клуба стран-кредиторов началась с ... г. (один вариант ответа):

a) 1966;
b) 1956;
c) 1990;
d) 1950.

Вариант 4

1. Впервые использование национальных валют наряду с золотом в качестве мировых денег было узаконено в (один вариант ответа):

a) 1867 году;
b) 1922 году;
c) 1944 году;
d) 1999 году.

2. Юридической основой создания Европейского политического, экономического и валютного союза служило (один вариант ответа):

a) Маастрихтское соглашение 1993 года;
b) Парижское межгосударственное соглашение 1867 года;
c) Бреттон-Вудское соглашение 1944 года;

d) Ямайское соглашение 1976 года.

3. Структурная валютная политика включает в себя (один вариант ответа):

a) комплекс долгосрочных мер, направленных на реформирование национальной валютной системы;

b) оперативное регулирование национальной валютной системы;

c) продажу нестабильных валют из резерва ЦБ в обмен на более устойчивые;

d) изменение учетной ставки и ставки рефинансирования ЦБ.

4. Продавец валютного фьючерса выигрывает, если (один вариант ответа):

a) при наступлении срока сделки курс дня заключения контракта ниже курса дня его исполнения;

b) при наступлении срока сделки курс дня заключения контракта выше курса дня его исполнения;

c) при наступлении срока сделки курс дня заключения контакта равен курсу дня его исполнения;

d) в любом случае.

5. При расчетах в форме документарного аккредитива максимальный риск принимает на себя (один вариант ответа):

a) бенефициар;

b) приказодатель;

c) банк-эмитент;

d) авизующий банк.

6. Привлечение средств для краткосрочных внешнеэкономических операций целесообразно осуществлять посредством (один вариант ответа):

a) форфейтинга;

b) ипотечного кредитования;

c) банкового кредитования;

d) лизинга.

7. Если в малой открытой экономике спрос на инвестиции упадет, то (один вариант ответа):

a) увеличится равновесный обменный курс;

b) увеличится чистый экспорт товаров;

c) увеличатся объемы сбережений;

d) увеличится положительное сальдо счета движения капитала.

8. ... - это первый межгосударственный банк, созданный в 1930 г. в Базеле (один вариант ответа):

a) Европейский центральный банк;

b) Всемирный банк развития;

c) Европейский банк реконструкции;

d) Банк международных расчетов.

5 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий;
- получившие положительную оценку по контрольной работе ("зачтено") – студенты заочной формы обучения.

Оценка на экзамене является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины (наличия и сущности ошибок, допущенных при ответе на вопрос на экзамене).

При промежуточной аттестации по дисциплине учитывается оценка студента заочной формы обучения по контрольной работе.

Ниже даны вопросы, которые могут обсуждаться при сдаче экзамена.

1. Мировая валютная система и ее основные элементы.
2. Факторы, оказывающие влияние на международные валютные отношения.
3. Основы функционирования Генуэзской валютной системы.
4. Основы функционирования Бреттон-Вудской валютной системы.
5. Основные принципы Ямайской валютной системы.
6. Понятие валютного курса и факторы, на него влияющие.
7. Валютные режимы и их классификация.
8. Достоинства и недостатки фиксированного и плавающего режимов валютного курса.
9. Влияние валютного курса на внешнюю торговлю и международные инвестиции.
10. Платежный баланс страны. Содержание, принципы построения
11. Показатели платежного баланса и методы классификации его статей.
12. Факторы, влияющие на платежный баланс.
13. Основные методы регулирования платежного баланса.
14. Сущность и цели валютного регулирования.
15. Формы и инструменты прямого влияния государства на валютные отношения.
16. Место валютной политики в системе государственного регулирования.
17. Формы валютной политики, получившие распространение в России.
18. Основные цели валютного контроля.
19. Факторы, оказывающие влияние на введение валютных ограничений.
20. Влияние международных финансовых центров на мировой валютный рынок.
21. Цели и стратегия участников валютного рынка при совершении валютных операций.
22. Основные этапы развития валютного рынка России.

23. Принципы выбора валютных условий внешнеторгового контракта.
24. Основные формы платежа в международных контрактах.
25. Экономическая сущность международных кредитных отношений.
26. Условия эффективности использования международного кредитования.
27. Классификация форм международного кредита.
28. Роль и значение банковского кредитования во внешнеэкономической сфере.
29. Основные формы долгосрочного банковского кредитования, применяемые во внешнеэкономической практике.
30. Основные виды рисков при предоставлении международного кредита.
31. Методы страхования международного кредита.
32. Сущность и значение мирового рынка ссудных капиталов.
33. Формы движения капитала на мировом рынке, используемые в РФ.
34. Условия для получения кредитов международных финансовых организаций.
35. Роль МВФ в регулировании мировых финансовых кризисов.
36. Специфика деятельности Международного банка реконструкции и развития в странах с переходной экономикой.
37. Особенности деятельности Международной финансовой корпорации.
38. Специфика заемщиков Международной ассоциации развития.
39. Проблемы взаимоотношения Российской Федерации с Всемирным банком и возможные пути их решения.
40. Деятельность Европейского банка реконструкции и развития на территории России.

Библиографический список

Законодательные и нормативные акты:

1. Конвенция о Единообразном законе о переводном и простом векселе (Заключена в Женеве 07.06.1930 г.).

2. Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге от 28.05.1988 г.

3. Конвенция УНИДРУА по международным факторным операциям от 28.05.1988 г.

4. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов (публикация Международной торговой палаты № 600).

5. Унифицированные правила по договорным гарантиям (Публикация Международной торговой палаты № 524).

6. Унифицированные правила по инкассо (Публикация Международной торговой палаты № 522).

7. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ). Часть 1 (от 30.11.94 г. № 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022).

8. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" (от 02.12.90 г. № 395-1 (ред. от 01.04.2022).

9. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ (ред. от 30.12.2021).

10. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг (О РЦБ)" от 22.04.96 г. № 39-ФЗ (ред. от 16.04.2022).

11. Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ (ред. от 01.05.2022).

12. Федеральный закон "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" от 07.08.2001 г. № 115-ФЗ (ред. от 16.04.2022).

13. Федеральный закон "О переводном и простом векселе" от 11.03.97 г. № 48-ФЗ.

14. Постановление Совета народных комиссаров СССР "О введении в действие положения о переводном и простом векселе" от 07.08.37 г. № 104/1341.

15. Инструкция Банка России от 02.04.2010 г. № 135-И (ред. от 19.08.2021) "О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций".

17. Инструкция Банка России от 28.12.2016 г. № 178-И (ред. от 27.02.2020) "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями".

18. Инструкция Банка России от 16.08.2017 г. № 181-И (ред. от 25.01.2022) "О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при

осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления".

Учебники, учебные пособия, монографии

19. Акматалиева, А. С. Международные валютные отношения: учеб. / А. С. Акматалиева. - Саратов: Вузовское образование, 2019. - 309 с.

20. Акматалиева, А. С. Международные валютно-кредитные отношения: учеб. / А. С. Акматалиева. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО "КГТУ", 2019. – 340 с.

21. Мартыненко, Н. Н. Банковские операции: учеб. для бакалавров / Н. Н. Мартыненко [и др.]. - Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2016.

22. Банковские риски: учеб. / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: КноРус: ЦИПСиР, 2013.

23. Жуков, Е. Ф. Банковское дело: учеб. для бакалавров / Е. Ф. Жуков [и др.]. - Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2015.

24. Белянчикова, Т. В., Горбунова О. А., Прудникова А. А. Валютные операции банка: учеб. пособие / Т. В. Белянчикова, О. А. Горбунова, А. А. Прудникова. - Москва: Финансовый университет, 2016.

25. Касторнова, Т. А. Валютное право: учеб. / Т. А. Касторнова [и др.]; под ред. П. Н. Бирюкова, В. Е. Пономаренко. - Москва: Юстиция, 2016.

26. Вологдин, А. А. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. А. Вологдин. - 5-е изд., перераб. и доп. - Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2017.

27. Игнатова, О. В., Ишечкина, Г. Н. SWIFT на российском финансовом рынке/ О. В. Игнатова, Г. Н. Ишечкина // Новая наука: история становления. Современное состояние. Перспективы развития. - Уфа: МЦИИ ОМЕГА САЙНС, 2017.

28. Кузнецова, Л. Г. Валютный дилинг: учеб. пособие / Л. Г. Кузнецова. - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2014. - 288 с.

29. Криворучко, С. В., Лопатин, В. А. Национальная платежная система: структура, технологии, регулирование / С. В. Криворучко, В. А. Лопатин // Международный опыт, российская практика. - Москва: КноРус: ЦИПСиР, 2013.

30. Кучеров, И. И. Валютно-правовое регулирование в Российской Федерации: эволюция и современное состояние: монография / И. И. Кучеров. - Москва: ИНФРА-М, 2016.

31. Звонова, Е. А. Международные валютно-кредитные отношения: учеб. и практикум для бакалавров / Е. А. Звонова [и др.]. - Москва: ЮРАЙТ, 2015.

32. Красавина, Л. Н. Международные валютно-кредитные отношения: учеб. для вузов / Л. Н. Красавина [и др.]. - Москва: ЮРАЙТ, 2017.

33. Международный финансовый рынок: учеб. и практикум / под ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. - Москва: ЮРАЙТ, 2017.

34. Михайлов, Д. М. Внешнеторговое финансирование и гарантийный бизнес: практ. пособие / Д. М. Михайлов. - 3-е изд. - Москва: Изд-во ЮРАЙТ, 2017.

35. Мировые финансы: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры в 2 т. / под ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. - Москва: ЮРАЙТ, 2016.

36. Зубенко, В. В. Мировая экономика и международные экономические отношения: учеб. и практикум для академического бакалавриата / В. В. Зубенко [и др.] - Москва: ЮРАЙТ, 2016.

37. Мнацаканян, А. Г., Настин, Ю. Я., Круглова, Э. С. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ / А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. – 2-е изд., доп. - Калининград: Изд-во КГТУ, 2018.

38. Симионов, Ю. Ф., Носко, Б. П. Валютные отношения: учеб. пособие для вузов / Ю. Ф. Симионов, Б. П. Носко. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2014. – 320 с.

39. Стратегический глобальный прогноз, 2030: расширенный вариант / под ред. акад. А. А. Дынкина. - Москва: Магистр, 2011.

40. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения: учеб. пособие / А. А. Суэтин. – Москва: КноРус, 2014. – 208 с.

41. Тернер, Т. Краткосрочный трейдинг на фондовом рынке: учеб / Т. Тернер. - Москва: Альпина Паблишер, 2013. 400 с.

Сетевые ресурсы

42. База данных Центрального банка Российской Федерации. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.cbr.ru/currency_base/daily/

43. База данных Международного валютного фонда. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.imf.org/external/russian/index.htm

44. База данных Всемирного банка. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www5.worldbank.org/eca/russian/data/

45. База данных Банка международных расчетов. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1012e.htm/

46. База данных Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новости, аналитические материалы и данные о международных финансах. Свободный доступ on-line: http://www.oecd.org/

47. База данных Евразийской экономической комиссии. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.eurasiancommission.org/ru/docs/Lists/List/AllItems.aspx

48. База данных Европейского банка реконструкции и развития. Открытые данные. Свободный доступ on-line: https://www.ebrd.com/ru/home.html

49. База данных Парижского клуба кредиторов. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.clubdeparis.org/

50. База данных Всемирной ассоциации финансовых институтов. Открытые данные. Свободный доступ on-line: https://www.iif.com/

51. База данных Азиатского банка инфраструктурных инвестиций. Открытые данные. Свободный доступ on-line: https://www.aiib.org/en/index.html

52. База данных Правового портала Евразийского экономического союза. Открытые данные. Свободный доступ on-line: https://docs.eaeunion.org/ru-ru

53. Базы официальной статистики Федеральной службы государственной статистики. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/accounts/

54. Бюро экономического анализа. Данные о внешней торговле США, потоках капитала и по другим вопросам международной экономики. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.bea.doc.gov/

55. Журнал The Economist. Статьи об экономической и политической ситуации в разных странах и тенденциях международного бизнеса и международных финансов. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http: //www.economist.com/

56. Financial Times, международная деловая газета, издаваемая в Лондоне. Множество новостей и данных о международных финансах. Открытые данные. Свободный доступ on-line: http://www.ft.com/

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Образец титульного листа контрольной работы

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

Институт отраслевой экономики и управления

Кафедра _____

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине Международные финансово-экономические отношения

Вариант 1

Выполнил: студент 3 курса, группа 18-ЭК-5
Сидоров Дмитрий Дмитриевич
< Подпись >
< Дата >

Проверил: к.э.н. доцент Акматалиева Аида Сатылгановна
< Подпись >
< Дата >

Защитил с оценкой < Зачтено/Незачтено >
< Подпись преподавателя >
< Дата >

Калининград

2022

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Образец листа СОДЕРЖАНИЕ в контрольной работе

СОДЕРЖАНИЕ

	ВВЕДЕНИЕ	3
1	Задание 1 – "Влияние глобализации на международные валютно-кредитные и финансовые отношения".	4
2	Задание 2 – "Сравнительная характеристика форм международных расчетов"	8
3	Практическое задание	15
	СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	18
	ПРИЛОЖЕНИЕ А (Если оно есть. Заголовок приложения).	20

Локальный электронный методический материал

Аида Сатылгановна Акматалиева

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 0,0 Печ. л.

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Калининградский государственный технический университет».
236022, Калининград, Советский проспект, 1