

Черникова Александра Александровна
Факультет «Экономика»
Кафедра «Международных экономических отношений»
ЮРИУ РАНХИГС
Россия, г. Ростов-на-Дону

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

Аннотация: в статье представлены основные направления развития международной валютной системы в современный период глобализации и проявления экономических мировых кризисов. Представлены ведущие мировые валюты, которые влияют на формирование международных торговых отношений и являются доминирующими при определении курса валютной системы других стран.

Ключевые слова: валюта, международная система, доллар, евро, финансовый кризис, мировая экономика.

Chernikova Aleksandra Aleksandrovna
RANEP
Russia, Rostov-on-Don

MODERN PROBLEMS OF THE DEVELOPMENT OF THE INTERNATIONAL MONETARY SYSTEM

Abstract: the article presents the main directions of the development of the international monetary system in the modern period of globalization and the manifestation of world economic crises. The leading world currencies that influence

the formation of international trade relations and are dominant in determining the exchange rate of the currency system of other countries are presented.

Keywords: *currency, international system, dollar, euro, financial crisis, world economy.*

Введение. «Мировая валютная система (МВС) – форма организации и регулирования валютных отношений, закреплённая межгосударственным соглашением». В основе международной валютной системы лежит следующая концепция: последовательный контроль финансовой среды, в которую в свою очередь входят финансовые учреждения, инвесторы и транснациональные корпорации. В действительности, валютная система функционирует следующим образом: устанавливает правила и процедуры международных платежей, занимается определением обменных курсов и движением капитала, а также отвечает за функционирование финансовой части экономики.

Эпоха биметаллизма явилась началом функционирования МВС (действовала до 1870 г.), в это время в качестве платёжного средства применялись оба металла - как золото, так и серебро. Имела место быть, но в литературных сводках не считается системой, так как не была оформлена на официальном уровне.

Основная часть. Вопросы международных валютных и финансовых отношений, которые требовали решения по окончании Второй Мировой войны, были рассмотрены на конференции Организации Объединённых Наций (ООН) по валютно-финансовым вопросам в 1944 г. на горном курорте США - БреттонВудс. Глубокое стремление восстановить стабильность, которая была потеряна в послевоенный период привело к созданию третьей мировой валютной системы. Так как официальное принятие и утверждение проводилось на горном курорте США, новая система получила название - Бреттон-Вудская валютная система. Чтобы не повторять ошибки прошлого и не потерпеть глобального провала, как в случае с ГВС, были учреждены

Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР) для мониторинга, контроля и регулирования БВВС.

После подписания соглашения Америка стала единственной страной, способной печатать доллары. Новая валютная система заменила золотой стандарт долларовым, здесь американская валюта получила статус мировой резервной валюты, сместив английский фунт с данной позиции. Согласно соглашению, центральные банки стран должны были поддерживать фиксированные обменные курсы между своими национальными валютами и долларом. Тем временем, фунт свои лидирующие позиции в послевоенное время растерял и не занимал особого места в послевоенных международных валютных соглашениях.

Несмотря на кардинальные для себя изменения, английский фунт всё же остался ключевым игроком в концепции БВВС, однако, статус стерлинга, как ключевой валюты поддерживался исключительно былыми заслугами и наследием золотого стандарта. То есть стремление и упорство Америки вывести доллар на ключевые позиции в МВС, которые предпринимались еще в ходе существования ГВС, привели к признанию американской валюты главной резервной валютой, а самой страны - доминирующей силой в мировой экономике. Благодаря новой системе, доллар стал международным средством платежа и хранения резервов.

1 января 1999 года 11 из 15 европейских стран приняли евро в качестве единой валюты. Такими странами стали и по сегодняшний день являются: Австрия, Бельгия, Финляндия, Франция, Германия, Ирландия, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия и Испания. Греция присоединилась к этой группе стран в 2001 году. Дания, Швеция и Великобритания не приняли европейскую валюту. Каждая национальная валюта стран евро была безвозвратно привязана к евро по курсу обмена на 1 января 1999 года. По

состоянию на сегодняшний день, евро является официальной валютой в 19 из 27 стран ЕС.

Кредитно-денежную политику стран, входящих в ЕС, поддерживает Европейский центральный банк (ЕЦБ), созданный 1 июня 1998 года, штаб-квартира ЕЦБ находится в городе Франкфурт, Германия. Главными преимуществами перехода на евро были снижение операционных издержек и устранение неопределенности обменного курса. Европейские компании смогли сэкономить миллионы долларов, так как состояние неопределенности обменного курса было устранено.[3]

Конечно, как и все валютные системы МВС, Европейская валютная система помимо положительных моментов имела негативные и подвергалась критике по ряду причин. Во-первых, в рамках Европейской валютной системы обменные курсы подвергались изменению, только если это было согласовано обеими сторонами, то есть и Европейской комиссией, и странами-участниками системы. Данное положение ЕВС вызывало много критики. Также существенная разница в уровнях и темпах экономического развития, инфляции, состоянии платёжного баланса стран осложняли функционирование. Финансовый кризис 2008-2009 годов также показал слабые места ЕВС, последствия этого кризиса раскрыли очевидные проблемы политики системы. [2]

Некоторые государства-участники, такие как Греция, Ирландия, Испания, Португалия и Кипр испытали высокий национальный дефицит, который впоследствии привел к кризису суверенного долга. Не имея национальных валют, эти страны также не могли прибегнуть к девальвации. Ограниченность бюджета и государственный долг Греции, в частности, подорвали валютный союз и стабильность евро. Медлительность в оказании помощи привела к повышению стоимости и вынудила страны ЕС, наряду с Международным валютным фондом, предоставить 950 миллиардов долларов в виде кредитных гарантий и других мер, чтобы помочь финансово

проблемным странам еврозоны и поддержать евро. Ирландия и Португалия также в конечном итоге были вынуждены обратиться за международной финансовой помощью.

В декабре 2010 года страны ЕС договорились о создании Европейского механизма стабильности, направленного на помощь странам, испытывающим финансовые трудности. Поскольку последствия финансового кризиса представляли последующую угрозу, правительства стран ЕС приняли решение об увеличении средств помощи для стабилизации финансов. В декабре 2011 года было достигнуто соглашение ЕС о более строгом соблюдении требований по дефициту и долговой нагрузке, необходимых для еврозоны и других членов ЕС, посредством национальных конституционных поправок и санкций. Соглашение было подписано в марте 2012 года всеми странами ЕС, за исключением Великобритании и Чешской Республики; позже в этом месяце количество средств, доступных для помощи проблемным странам было увеличено. [1]

К середине 2013 года продолжающийся кризис привел к длительной рецессии и рекордному уровню средней безработицы в регионе (и чрезвычайно высокому уровню безработицы в Греции и Испании). В 2014 году угроза дефляции и возрождающейся рецессии побудили ЕЦБ принять дополнительные меры, направленные на стимулирование кредитования и снижение стоимости евро, эти меры продолжались до 2017 года.

Впоследствии ЕЦБ начал указывать на необходимость борьбы с высокой безработицей и повышения экономической конкурентоспособности в странах ЕС. Постоянные проблемы «экономически слабых» государств, таких как Греция, привели к тому, что Германия и другие страны еврозоны 26 потребовали более жестких мер и перемен. Кризис и его последствия подорвали чувство общей европейской целостности и породили разногласия внутри ЕС.

Если еще до официального выхода из ЕС в январе 2020 года, когда только было принято решение о выходе (2016г.), Великобритания столкнулась с существенными изменениями, то, с отягощающими обстоятельствами в виде кризиса 2020 года экономику страны и фунт, как её составную часть ждут трудности. Можно рассмотреть, как изменятся отношения Великобритании и ЕС и с помощью этого предположить, какие последствия ждут страну в ближайшее время.[4]

Выводы. На современном этапе, развития глобальной экономики характеризуется повышением нестабильности в МВС. Такие факторы как высокая мобильность и межстрановые переливы капитала- привели к мыслям о реформировании международной валютной системы. Эти факторы касаются двух аспектов формирования мировой валютно-финансовой системы.

1. Реформирование финансовой архитектуры, связано с использованием в перспективе валют в качестве резервных.

2. Сбалансированность интересов в валютно-финансовой сфере. Как отдельного государства, так и всего мирового сообщества. В ходе анализа системных кризисов и роли глобальных систем финансовой защиты было отмечено, что растущая сложность связей между странами сопряжена с риском системной нестабильности, повышая вероятность сильных экономических и финансовых потрясений и широкого распространения цепной реакции.

Литература:

1. Norton Rose Fulbright, 2018. Impact of Brexit on financial institutions[Электронный ресурс].-Режим доступа:<http://www.nortonrosefulbright.com/knowledge/publications/136980/impact-of-brexit-on-financial-institutions>

2. Economics Online, 2018. Monetary policy[Электронный ресурс].-Режим доступа:http://economicsonline.co.uk/Managing_the_economy/Monetary-policy.html

3. Зубенко, В.В. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебник и практикум / В.В. Зубенко, О.В. Игнатова, Н.Л. Орлова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 350 с

4. Балашов, Д.А. Конкуренция валют в условиях формирования валютных союзов / Д.А. Балашов. - М.: Синергия, 2019. - 804 с