МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ОРЛОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФИЛИАЛ В г. БРАТСКЕ

### Экономика

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ СИСТЕМЫ**

#### Курсовая работа

Выполнил:

##### Студент гр. ПИ-03-ДН А.В.Сидоров

Научный руководитель: Ассистент кафедры финансы и кредит Н.Е.Сафронова

Братск 2004

Содержание

Введение.

1. Золотой стандарт

1.1. Функционирование золотого стандарта

1.2. Обеспечение равновесия

1.3. Преимущества и недостатки золотого стандарта

2. Бреттон-Вудская валютная система

2.1. Фиксация обменных курсов на основе валютных паритетов

2.2. Проблемы и противоречия Бреттон-Вудской валютной системы

3. Ямайская валютная система

3.1. Новые принципы формирования и движения валютных курсов.

3.2. Три модели валютного обмена.

3.3. Фиксированные и гибкие валютные курсы.

3.4. Сложившиеся режимы плаванья валютных курсов

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ……………………………………………………….23**

сПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 24

# ВВЕДЕНИЕ

В данной курсовой работе рассматривается существовавшие и существующие международные валютные системы а также проблемы с которыми столкнулись страны в тот или иной период и также решение этих проблем. Международная валютная система по своей сути является набором неких правил и законов, которые регулируют деятельность центральных эмиссионных банков на внешних валютных рынках.

# 1.ЗОЛОТОЙ СТАНДАРТ

Почти весь девятнадцатый век и часть двадцатого века золото играло центральную роль в международной валютной системе.

Эра золотого стандарта началась в 1821 году, когда вскоре за окончанием наполеоновских войн, Британская империя сделала фунт стерлингов конвертируемым в золото. Вскоре и США сделали тоже самое и с американским долларом. Наибольшей силы золотой стандарт достиг в период с 1880 по 1914 год, но никогда не возродил свой прежний статус после Первой Мировой войны. Его последние следы исчезли в 1971 году, когда Государственное

Казначейство США окончательно отменило практику купли-продажи золота по фиксированной цене [1].

## 1.1. Функционирование золотого стандарта

По сути введение золотого стандарта требует от каждой страны-участника конвертировать свою валюту в золото (равно как осуществлять и обратную процедуру) по фиксированному курсу. Например, стоимость доллара может быть установлена равной 1/20 унции золота, а стоимость фунта стерлингов - как 1/4 унции золота. Обменный валютный курс, определенный с помощью пересчета золотого содержания, устанавливает золотой паритет для каждой валюты, обращающейся на внешних валютных рынках. В этом примере паритет обменного курса между долларом и фунтом стерлингов устанавливается на уровне 5 долларов за один фунт стерлингов, что эквивалентно, 0,2 фунта стерлингов за один доллар. В 19 веке золото обращалось на внутренних рынках в виде монет и, кроме того, служило формой резервов коммерческих банков, обеспечивающих вклады до востребования.

В период господства золотого стандарта американская фирма, захотевшая, к примеру, импортировать из Британии шерсть, могла обратиться на внешний валютный рынок, продать доллары, купить фунты стерлингов и расплачиваться за товар. Аналогично эта операция выглядела бы сегодня. Однако, если в то время спрос на доллары был ниже их предложения на рынке, и обменный валютный курс падал ниже 0,2 фунта стерлингов за доллар, у этой фирмы существовала иная возможность выйти из положения. Фирма могла использовать кассовые остатки в местном банке для покупки золота по 20 долларов за унцию, отправить это золото в Британию и реализовать его в английских банках по цене 4 фунта стерлингов за унцию. Такая операция имела смысл, когда обменный валютный курс смещался относительно золотого паритета на величину, большую стоимости транспортировки золота (обычно эта величина составляла 1%) [2].

## 1.2. Обеспечение равновесия

Пока каждая из стран-участниц золотого стандарта готова конвертировать свою валюту в золото, обменные курсы не могут сильно отклоняться от золотого паритета. Любое давление на обменные валютные курсы, отклоняющее от паритетных значений, будет скорректировано влиянием транснациональных золотых потоков на денежную массу, обращающуюся внутри какой-либо страны.

Предположим, что внезапно американские потребители испытали необъяснимую тягу к английским шерстяным пальто. В результате этого образовавшееся увеличение предложения долларов по текущим счетам внешнеторговых операций понижает обменный валютный курс доллара. Как только обменный валютный курс доллара падает ниже паритета на величину, большую чем стоимость перевозки золота, золото потечет из США в Британию. Этот процесс истощит резервы американской банковской системы и пополнит резервы английских банков, - тем самым количество денег, находящихся в обращении в США, сократится, а денежная масса Британии возрастет.

По мере этих изменений денежной массы в экономических системах рассматриваемых стран, в их экономике произойдут и другие сдвиги. В США сокращение количества денег, находящихся в обращении, ограничит спрос, включая спрос на импортные товары; это сокращение понизит уровень цен и, соответственно, повысит нормы процента. Каждый из этих процессов воздействует на обменный валютный курс доллара, повышая его уровень. Наоборот, в Британии рост денежной массы стимулирует спрос, включая спрос на импорт; этот рост повышает уровень цен и снижает нормы процента. Оказывая влияние на внешний валютный рынок, эти процессы понижают обменный валютный курс фунта стерлингов. Таким образом, перемещение золота на мировом рынке вызывает соответствующие корректировки экономической ситуации на рынках внутренних, которые приводят обменные валютные курсы в равновесие при сохранении их золотого паритета [3].

## 1.3.Преимущества и недостатки золотого стандарта

Многие экономисты считают, что золотой стандарт, господствовавший в 19-начале 20 века, имел ряд неоспоримых преимуществ. С точки зрения сегодняшнего дня его основное пре имущество состояло в обеспечении стабильности как во внутренней, так и во внешней экономической политики. Транснациональные потоки золота стабилизировали обменные валютные курсы и создавали тем самым благоприятные условия для роста и развития международной торговли. В то же самое время стабильный обменный валютный курс, слабо подверженный вероятным колебаниям, вызванными к жизни обширным комплексом причин, обеспечивает стабильность уровня цен во внутренней экономической системе. Какая-либо страна, ввергнутая в инфляционные процессы, вскоре испытывала отток золота, что вело к сокращению обращающейся внутри страны денежной массы, игравшее в этот период позитивную роль в рассматриваемой экономической системе. Если в экономике какой-либо страны имеют место дефляционные процессы, то приток золота и последующее расширение денежной массы стабилизируют уровень цен.

Однако, золотой стандарт имел и некоторые недостатки. Золотой стандарт установил зависимость денежной массы, обращающейся в мировой экономике, от добычи и производства золота.

Открытие новых месторождений золота и увеличение его добычи приводило в этих условиях к транснациональной инфляции. Наоборот, если производство золота отставало от роста реального объема производства, наблюдалось всеобщее снижение уровня цен.

Более неблагоприятным явилось то обстоятельство, что в условиях господства золотого стандарта оказывается невозможным проведение независимой денежно-кредитной политики, направленной на решение внутренних проблем своих экономических систем.

В военное время, например, существование золотого стандарта препятствовало широко распространенным методам финансирования военных действий, что включало выпуск бумажных денег и равнозначную практику монетизации государственного долга посредством продаж новых выпусков ценных бумаг центральному эмиссионному банку страны. Любая страна, которая пыталась финансировать военные расходы путем эмиссии денег, поддерживая при этом их конвертируемость в золото, моментально становилась свидетелем того, как ее золотые запасы исчезали за рубежом. По этой причине США отказались от практики золотого стандарта во время

Гражданской войны, а европейские державы отказались от него во время Первой Мировой войны. Другие страны также отходили от практики золотого стандарта.

После Первой Мировой войны попытки восстановить золотой стандарт не увенчались долговременным и продолжительным успехом. После того, как международная валютная система перенесла во время Великой Депрессии и Второй Мировой войны ряд жестких испытаний, настало время использовать другие основы, обеспечивающие ее функционирование [4].

**2. БРЕТТОН-ВУДСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА**

В 1944 году, незадолго до окончания Второй Мировой войны, основные участники процесса международной торговли встретились на конференции в местечке Бреттон-Вудс, штат Нью-Гэмпшир, США, чтобы прийти к соглашению о будущей международной валютной системе. На этой конференции был основан Международный Валютный Фонд (МВФ) для внедрения и руководства принятой валютной системы, получившей название Бреттон-Вудской. Штаб-квартира МВФ располагается в городе Вашингтон, федеральный округ Колумбия, США .

## 2.1. Фиксация обменных курсов на основе валютных паритетов

Бреттон-Вудская система пыталась сохранить стабильность обменных курсов валют, которые, казалось, являлись одним из основных преимуществ золотого стандарта, увеличив при этом гибкость их регулирования за счет уменьшения роли и значения золота в этом процессе. Для достижения этой цели Бреттон-Вудская валютная система предложила своеобразный метод фиксации обменных валютных курсов. Так как золотые паритеты были безвозвратно отвергнуты, паритетные обменные курсы валют устанавливались и исчислялись в долларах США; сам же американский доллар обменивался на золото по фиксированной цене 35 долларов за 1 тройскую унцию. Кроме того, Бреттон-Вудскими соглашениями сводились до минимума отклонения свободных рыночных обменных курсов валют от официально заявленных паритетов они могли изменяться в ответ на колебания спроса и предложения на внешних валютных рынках только в узких пределах: 1% в каждую сторону от официально заявленных паритетов. Если стоимость валюты какой-либо страны повышалась до верхнего предела, либо падала до нижнего, центральный эмиссионный банк этой страны был обязан вмешаться в создавшуюся ситуацию. При наличии угрозы дальнейшего повышения стоимости валюты сверх установленной величины, центральный эмиссионный банк должен был реализовать на рынке достаточное количество своей валюты, удовлетворяя избыточный спрос на нее. При наличии угрозы понижения стоимости валюты ниже критической отметки, центральный эмиссионный банк должен был реализовать на рынке часть своих резервов, деноминированных в иностранной валюте, большей частью - в долларах США, чтобы поглотить избыточное предложение своей валюты на внешних валютных рынках.

Предполагалось, что паритетные обменные курсы валют будут устанавливаться исходя из реалистических равновесных уровней, отражающих эквивалентность покупательной силы различных валют на долгосрочных временных интервалах. В этих условиях осуществление валютных интервенций будет необходимо лишь для корректировки и сглаживания незначительных временных колебаний обменных валютных курсов. Более того, если правительство какой-либо страны-участницы Бреттон-Вудских соглашений приходило к выводу, что наблюдаемые отклонения курса валюты этой страны от паритета отражают фундаментальные изменения в условиях обеспечения состояния долгосрочного равновесия, то в его распоряжении имелся еще один выход. Ввиду наблюдаемых изменений в экономических условиях, правительство располагало возможностью скорректировать самому основу обменного курса валюты своей страны, а именно - установить новый паритетный обменный курс для свое валюты.

Существовало два способа проведения в жизнь такого решения. Правительство могло моментально заявить о введении нового паритетного обменного курса своей валюты, более высоком или низком, а также объявить о временном переходе своей валюты на "плавающий" относительно других валют обменный курс, повышение или понижение которого будет определяться условиями спроса и предложения на внешних валютных рынках. В последнем случае подразумевается, что по достижении новых условий равновесия "плавающего" курса правительство объявляет о переходе на новый паритетный обменный курс своей валюты. Ряд стран (среди них особенно выделялась Канада) вводили "плавающие" курсы своих валют на несколько лет подряд. Такие мероприятия однако принято было рассматривать как нарушение духа, если не буквы, законов Бреттон-Вудской валютной системы.

Основатели Бреттон-Вудской валютной системы полагали, что валютные интервенции, направленные на поддержку паритетного обменного валютного курса, предоставляют разработанным валютным соглашениям возможность самоадаптации к изменениям экономических условий, как то обеспечивал золотой стандарт. Подразумевалось, что продажа валюты, предпринятая с целью предотвращения роста ее стоимости, увеличит количество денег, находящихся в обращении на внутреннем рынке. Вызванная этим денежная экспансия, посредством влияния на совокупный спрос, уровень цен и нормы процента, стимулирует предложение валюты по текущим счетам внешнеторговых операций и ограничивает чистый спрос по счету движения капитальных средств до тех пор, пока возникший в экономической системе дисбаланс не будет устранен. Аналогичным образом закупки своей валюты за рубежом, предпринятые с целью предотвращения уменьшения ее стоимости, истощают банковские резервы стран, сокращая объем денежной массы на внутреннем рынке. По мере адаптации экономической системы к сокращению денежной массы, первоначальное избыточное предложение своей валюты ан внешних рынках исчезало[5].

## 2.2. Проблемы и противоречия Бреттон-Вудской валютной системы

По достигнутым в Бреттон-Вудсе соглашениям любая страна, обменный курс валюты которой снижался относительно допустимого предела изменений, принимала на себя отчетливые и недвусмысленные обязательства. Предполагалось, что правительство этой страны либо должно автоматически положиться на силу денжно-кредитной политики, либо установить новый паритетный обменный курс своей валюты и проводить в жизнь внутреннюю экономическую политику, исключающую возможность появления отмеченного дисбаланса в будущем. К несчастью, большинство власть предержащих не делали ни того, ни другого, когда они сталкивались с понижением обменного курса валют своих стран. Убоявшись роста безработицы и повышения процентных ставок, сопутствующих грядущему в этом случае сокращению денежной массы на внутреннем рынке, чаще всего они прибегали к стерилизации мероприятий на внешних валютных рынках. Понимая негативные последствия избирательных эффектов на различные отрасли экономики при снижении обменного курса валюты или ее девальвации, правительственные органы всеми способами придерживались неизменных паритетных обменных курсов валют. К этому добавлялось введение протекционистских мер по текущим счетам внешнеторговых операций и практика валютных ограничений по счету движения капитальных валютных средств. Но эти мероприятия лишь отдаляли час расплаты.

Те страны, положение которых на внешних валютных рынках было устойчиво, могли бы прийти на помощь путем ревальвации своих валют, но они это делали это не часто и весьма неохотно. Дело в том, что валютная интервенция от этих стран требовала лишь продажи своей валюты, которую они могли без ограничений производить с помощью печатного станка, бумаги и типографской краски, так что особых выгод от ревальвации они не испытывали.

Такие страны, как ФРГ, располагавшая мощной промышленностью, ориентированной на экспорт, многие годы процветала, вовсе не собираясь поднимать обменный валютный курс немецкой марки. Также необходимо отметить два важных момента. Во-первых, хотя в течение всего послевоенного периода товарные цены росли, официальная цена золота не изменялась, то есть золотое содержание валют не отражало их покупательную способность по отношению товарам и услугам. Это говорит о том, что золото и в условиях Бреттон-Вудской валютной системы не служило основой формирования валютных курсов. Только в период фактического золотого обращения курсы валют были непосредственно связаны с золотом, при этом весовое соотношение содержания золота в различных денежных единицах служило основой образования валютных курсов. В настоящее время курсы валют формируются путем непосредственного их сопоставления через механизм спроса и предложения на мировом валютном рынке.

Во-вторых, фиксированность валютных курсов отнюдь не означала их стабильности. И до обострения валютного кризиса 1971-1973 годов курсы валют были подвержены неожиданным скачкообразным изменениям в ходе официальных девальваций и ревальваций.

Бреттон-Вудская система оказалась неспособной обеспечить относительную длительную стабильность обменных курсов валют. Это объяснялось тем, что стремление укреплять курсы валют стран-членов МВФ по отношению к доллару США содержало в себе принципиальные противоречия. Такое укрепление могло происходить только за счет ослабления американского доллара. Однако, поскольку вся система договорно-фиксированных курсов строилась на презумпции незыблемости доллара, ослабление последнего фактически означало подрыв основ всей Бреттон-Вудской валютной системы.

Режим фиксированных валют действовал на протяжении почти 30 лет. Однако усиление инфляции, которая стала принимать галопирующий характер, послужило одним из основных факторов отхода от фиксированных паритетов[6].

**3. ЯМАЙСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА**

1973 год был ознаменован формальным крахом бреетон-вудской валютной системы. Это не могло не сказаться на всем механизме формирования и движения валютных курсов. Результатом явился переход к "плавающим" валютным курсам, что должно было неизбежно привести к усилению неустойчивости курсовых соотношений валют. Широкая система государственно-монополистического регулирования в сфере образования валютных курсов (валютные интервенции, дисконтная политика, валютные ограничения) оказалась не в состоянии стабилизировать валютные рынки.

## 3.1. Новые принципы формирования и движения валютных курсов.

В настоящее время в мире действует Ямайская валютная система (новые соглашения были подписаны в январе 1976 года в городе Кингстон, Ямайка). С ее введением было отменено золотое содержание валют, соотношение которых даже юридически не основывается на золотых паритетах. Ямайская система узаконила свободно колеблющиеся курсы валют, при этом был существенно модифицирован механизм национального и межгосударственного воздействия на формирование курсовых соотношений.

Положение нового устава МВФ, вступившего в силу с апреля 1978 года, в области валютных паритетов и курсов открывают перед странами-членами возможность гибкого маневрирования. Во-первых, страны члены фонда не обязаны более устанавливать валютные паритеты, а могут использовать "плавающие" валютные курсы. Во-вторых, отклонение ры­ночных курсов между теми валютами, для которых установлен паритет, допускается в пределах ±.4,5% от данного паритета. В-третьих, страна, установившая фиксированный паритет своей валюты, имеет право вернуться к режиму "плавающего" курса.

Таким образом, в соответствии с Ямайскими соглашениями странами-членами МВФ предоставлено право выбора: иметь "плавающий" курс валюты; либо установить или поддерживать фиксированную стоимость валюты в СДР (специальных правах заимствования) или других расчетных единицах; либо привязать свою валюту (т. е. установить твердое соотношение) к другой валюте или нескольким валютам. Исключается только возможность паритета валюты в золоте [7].

## 3.2. Три модели валютного обмена.

В настоящее время, можно говорить о трех основных моделях организации обмена национальных валют на иностранные и установления обменных пропорций - валютных курсов - между ними в условиях бумажно-кредитного денежного обращения.

Первая модель предполагает , что в соответствии с предписаниями органов валютного контроля обмен концентрируется в государственных организациях или официально уполномоченных на то банковских учреждениях и производится по валютным курсам, также устанавливаемым государственными властями. Такие валютные курсы называются фиксированными.

Основная проблема фиксированных курсов заключается, как правило, в том, что правительство, объявляя единицу национальной валюты приравненной к определенной сумме иностранной валюты, не может декретировать стабильность спроса и предложения. Поэтому всегда существует риск их несовпадения и государству приходится ограничивать либо одно, либо другое, а это, как правило, ведет к негативным изменениям в структуре спроса или предложения.

Режим этой модели типичен для стран с замкнутыми валютами. В настоящее время его практикует большинство развивающихся государств, Китай, страны Восточной Европы, раньше практиковал Советский Союз[8].

При второй модели государство устраняется от непосредственного обмена национальных валют на иностранные и передает эти операции валютному рынку. Рыночные курсы в принципе определяются состоянием спроса и предложения, однако официальные власти, обычно в лице центральных банков, путем собственных операций по купле-продаже валют регулируют уровень валютного курса или пределы его колебаний.

Когда же колебания курса национальной валюты грозят истощением валютным резервам, государство вынуждено применять более жесткие и менее популярные меры для предотвращения дефицита в международных расчетах. В качестве таких мер названы: прямой контроль над торговыми и финансовыми потоками путем введения пошлин, импортных квот, специальных налогов с процентов и дивидендов, получаемых гражданами страны от зарубежных капиталовложений, или, с другой стороны, субсидирования американского экспорта с целью увеличения предложения иностранной валюты. Эти меры ведут к уменьшению прибылей, получаемых государством за счет действия принципа сравнительных преимуществ и способствует осложнению отношений с иностранными партнерами, поскольку их прибыли также уменьшаются.

валютный контроль, или рационирование - требование о продаже государству определенной доли или всей иностранной валюты, полученной экспортерами с целью дальнейшего централизованного распределения этой валюты между импортерами. Или, другими словами, устранение дефицитов платежного баланса за счет ограничения импорта пределами стоимости экспорта. Рационирование создает условия для нелегальных операций с валютой на "черном рынке".

использование налоговой или денежной политики для уменьшения спроса на иностранную валюту путем снижения уровня доходов внутри страны или увеличения ее предложения путем повышения процентных ставок. В таком случае "ценой" стабильности валютного курса является падение объемов производства, безработица и потолки цен.

И, наконец, по третьей модели государство вообще перестает участвовать в обменных валютных операциях, переключая все связанные с этим процессы на свободный рынок. Валютный рынок сам формирует уровень обменных соотношений обращающихся на нем денежных единиц, и эти валютные курсы колеблются и изменяются под влиянием рыночных сил без какого-либо официального вмешательства.

Вторая и третья модели - достояние стран, установивших и поддерживающих обратимость денежных единиц, причем отличаются эти модели друг от друга принципиально разным подходом к тому, каким должен быть валютный курс: стабильным, "закрепленным" или меняющимся, "плавающим" [9].

## 3.3 Фиксированные и гибкие валютные курсы.

При прочих равных условиях стабильным валютным курсам всегда отдавалось предпочтение, учитывая очевидные их преимущества с точки зрения простоты и удобства применения для планирования, осуществления и оценки результатов внешних обменов.(По второй модели действует сейчас российский валютный рынок.) Естественный и единственный при золотом стандарте принцип стабильности валютных курсов сохранил свою привлекательность и в эпоху бумажно-кредитных денег. Он был положен в основу послевоенного валютного устройства, реализованного на практике в виде второй модели: по уставу МВФ участники этой организации обязаны не допускать отклонений рыночных валютных курсов более чем на 1% от официально объявленных твердых паритетов[10].

Хорошо известно, что устойчивость валютных курсов зависит от соблюдения двух важнейших условий: сбалансированности платежей между странами и достаточности валютных резервов для поддержания курса на рынке при нарушении платежного равновесия. Однако, как свидетельствует исторический опыт, в обстановке усиления неравномерности экономического развития в различных регионах и группах стран и повсеместного нарастания инфляционных процессов обеспечить эти условия для большинства участников мировой валютной системы оказалось невозможным. Разрывы в платежах и беспорядочное движение капиталов достигли неуправляемых размеров, что заставило в конце концов сменить ориентировку и отказаться от традиционной приверженности твердым, "закрепленным" паритетам в пользу нефиксированных, "плавающих" курсов. С начала 70-х годов этот новый принцип, составляющий основное содержание третьей модели, применяется Соединенными Штатами и рядом других государств, чьи денежные единицы образуют элитарную группу "свободно используемых валют". Теоретическая возможность урегулирования взаимных международных требований и обязательств с помощью колебаний свободных рыночных курсов и изменения относительной ценности валют воплотилась в реальную действительность, стала неотъемлемой принадлежностью современного механизма обратимости[11].

При переходе к "плавающим курсам" высказывалось немало опасений, что неконтролируемые рыночные процессы не разрядят обстановку , а , напротив, еще больше ухудшат условия международного валютного обмена, повергнув мировую валютную систему в хронически кризисное состояние. Действительно, в условиях вольного рыночного курсообразования участникам международных экономических сделок пришлось столкнуться с дополнительными трудностями и хлопотами, включая усложнившуюся технику валютных расчетов и резко возросшие валютные риски[12]. Однако мировое валютное сообщество в целом сумело приспособиться к новым реальностям. Во всяком случае сильные колебания валютных курсов на протяжении 80-х годов не помешали длительному экономическому подъему в группе промышленно развитых стран и некоторых других регионах и не сказались каким-то отрицательным образом на состоянии режима обратимости.

Успешные результаты политики и практики "плавающих" рыночных курсов служат веским аргументом в пользу утверждений , что курсовой механизм подобного типа в наибольшей степени отвечает современным принципам "открытости" национальных экономик и их интеграции с мировым хозяйством. Система фиксированных паритетов, заставляющая государство во что бы то ни стало удерживать валютный курс на определенном уровне, может препятствовать непосредственному воздействию внешних факторов на внутреннюю экономику, консервируя структуры и пропорции, уже не соответствующие изменившимся интернациональным условиям производства и обмена.

"Плавающие" курсы снимают эту проблему: ухудшение позиций валюты на свободном рынке сразу сигнализирует о неблагополучном состоянии дел в том или ином звене хозяйственного организма и необходимости принятия корректирующих мер средствами экономической политики на национальном или межгосударственном уровне [13].

## 3.4 Сложившиеся режимы плаванья валютных курсов

В конце 1984 года в мире существовали следующие режимы "плавания" валютных курсов:

1)свободно плавающие курсы валют имели США, Канада, Великобритания, Япония, Греция, Израиль, ЮАР, Ливан;

2)страны входящие в европейскую валютную систему (ЕВС), зафиксировали курсы взаимного обмена своих валют (так называемая "европейская валютная змея"), но эти курсы "плавали" по отношению к третьим валютам;

3)16 стран определяли центральные курсы своих валют по отношению к СДР;

4)ряд стран, включая страны Северной Европы, устанавливали центральные курсы по отношению к индивидуальным "корзинам" валют;

5)валюты 38 стран были привязаны к доллару США, 13 - к французскому франку, 5 стран - к другим валютам [10].

C введением "плавания" валютных курсов резко усилилась их нестабильность. В условиях отмены режима официально фиксированных курсов валют и введения в 1971 г. системы плавающих курсов валют наблюдались, особенно в 70-е и первой половине 80-х гг., значительные колебания курсов валют. Так, в 1971 - 1973 гг. курсы большинства ведущих валют - (марки ФРГ, швейцарского франка, японской иены, французского франка, фунта стерлингов, канадского доллара) повысились в среднем по отношению к доллару США на 20%. В 2002 г. с появление единой европейкой валюты курс доллара несколько повысился, а в 2003 г. по отношению набирающего обороты евро , доллар вновь понизился в среднем на 13%,а в 2004 курс доллара упал по оношению к евро на 25% , это сведетельствует о нестабильности доллара на мировом рынке.

Таблица1

**Движение рыночных валютных средств в 2000 - 2003 годах.**

**(к СДР, в среднем за год, 2003г.=100)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Валюта | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| Доллар | 98 | 95 | 85 | 80 |
| Евро | \_\_ | \_\_ | 78 | 120 |

Среднегодовые размеры колебаний курсов валют могут составлять до 35% по сравнению с соответствующими показателями предыдущего года. Так, среднегодовой курс евро к доллару США в 2002 повысился на 5,7%,а в 2003 году евро по отношению к доллару повысился на 32,7%. Из приведенных данных следует, что в условиях современного "плавания" валюты не делятся на постоянно сильные или слабые. Данный темп сохраняется и посей день[15].

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В данной курсовой работе были приведены международные валютные системы повлиявшие на развитие экономики в странах в которые придерживались той или иной период 20 века. Из проведенной работы практически стопроцентно можно утверждать, что "плавающие" валютные курсы будут существовать в мировой экономической системе достаточно большой период времени Более того, сегодня правительственные органы многих стран предпочитают иметь стабильную основу для внешней торговли, нежели абсолютно независимую денежно-кредитную систему внутри страны. В настоящий момент не возникает вопроса о поиске лучшей международной валютной системы. Вероятнее всего на сегодня она единственная возможная.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. О.Л.Алмазова, Л.А.Дубоносов Золото и валюта: прошлое и настоящее. М. 1998.

2. П.Х.Линдерт Экономика мирохозяйственных связей. М.1992.

3. А.И.Ачкасов, О.М.Прексин Международные валютно-кредитные отношения: два пути развития. М. 1990.

4. Ю.А.Львов. Основы экономики и организации бизнеса. С.-П.1992.

5. К.Р.Макконнелл, С.Л.Брю Экономикс. М.1992, т.2.

6. Г.Н.Власов, В.М.Колтунов Курс лекций: Основы рыночной экономики. вып. 4: Мировая экономика и мировой рынок. Н.Новг.1993.

7. С.М.Борисов Азбука обратимости или Что надо знать о конвертируемости валют М., 1991

8. Ф.П.Быстров Валютные и кредитные отношения в международной торговле М.,1972

9. Т.Д.Валовая Европейская валютная система М.,1986

10. А.М.Алексеев еждународные валютно-финансовые и кредитные отношения М.,1997

11. Справочник Валюты стран мира гл.ред. С.М.Борисов, М.,1997

12. Актуальные проблемы международных валютно-кредитных отношений , Сборник научных трудов, М.,1993

13. В.П.Комиссаров, АН.Попов Международные валютные и кредитные отношения. М.,1995

14. Э.Д.Долан Деньги, банки и денежно-кредитная политика С.-П., 1994

15. Экономика, ред. А.С.Булатов, М.,1994