**ЛЕКЦИЯ 5. Международное движение капитала**

Сущность и формы международного движения капитала

Международную миграцию капитала можно определить как движение стоимости в денежной и (или) товарной форме из одной страны для получения более высокой прибыли в стра­не-импорте капитала.

Иначе это можно выразить как встречное движение капи­талов между странами, приносящее их собственникам соот­ветствующий доход.

Движение капитала значительно отличается от движения товаров. Внешняя торговля сводится к обмену товарами как потребительными стоимостями. Вывоз капитала представляет собой процесс изъятия части капитала из национального обо­рота в данной стране и перемещение его в товарной или де­нежной форме в производственный процесс и обращение дру­гой страны.

Сначала вывоз капитала был свойственен небольшому чи­слу промышленно развитых стран. Сейчас процесс вывоза ка­питала становится функцией любой успешно развивающейся страны. Капитал вывозят и ведущие страны, и среднеразвитые страны, и развивающиеся. В особенности НИС.

Причиной вывоза капитала является относительный избы­ток капитала в данной стране, его перенакопление.

Важней­шими из них являются:

1. несовпадение спроса на капитал и его предложение в различных звеньях мирового хозяйства;
2. возможность освоения местных товарных рынков;
3. наличие в странах, куда экспортируется капитал, более дешевого сырья и рабочей силы;
4. стабильная политическая обстановка и в целом благо­приятный инвестиционный климат в принимающей стра­не, льготный инвестиционный режим в специальных эко­номических зонах;
5. более низкие экологические стандарты в принимающей стране, нежели в стране-доноре капитала;
6. стремление окольным путем проникать на рынки третьих стран, установившие высокие тарифные или нета­рифные ограничения на продукцию той или иной между­народной корпорации.

*Факторы, способствующие вывозу капитала и стимули­рующие его:*

* растущая взаимосвязь и взаимоувязка национальных экономик;
* международная промышленная кооперация;
* экономическая политика промышленно развитых стран, стремящихся с помощью привлечения иностранно­го капитала дать существенный импульс для своего эконо­мического развития;
* важными стимуляторами являются международные фи­нансовые организации, направляющие и регулирующие поток капитала;
* международное соглашение об избежании двойного на­логообложения доходов и капиталов между странами спо­собствует развитию торгового, научно-технического сотруд­ничества.

*Субъектами движения капитала* в мировом хозяйстве и ис­точниками его происхождения являются:

1. частные коммерческие структуры;
2. государственные, международные экономические и фи­нансовые организации.

Движение капитала, его использование осуществляется в сле­дующих формах:

* прямых инвестиций в промышленные, торговые и дру­гие предприятия;
* портфельных инвестиций;
* среднесрочных и долгосрочных международных креди­тов ссудного капитала промышленным и торговым корпо­рациям, банкам и другим финансовым учреждениям;
* экономической помощи;
* бесплатных (льготных) кредитов.

В мировой практике перемещение капитала существенно отличается от иностранных инвестиций.

Перемещение капитала содержит: платежные получения по операциям с зарубежными партнерами, предоставление займов и т. п.

Под иностранными инвестициями понимается перемещение капитала, преследующее цель установления контроля и уча­стия в управлении компанией в стране, принимающей капи­тал.

Основными формами прямых инвестиций являются:

1. открытие за рубежом предприятий, в том числе созда­ние дочерних компаний или открытие филиалов;
2. создание совместных предприятий на контрактной ос­нове;
3. создание совместных разработок природных ресурсов;
4. покупка или приватизация предприятий страны, принимающей иностранный капитал.

Международное движение капитала занимает ведущее место в МЭО, оказывает огромное влияние на мировую экономику:

* способствует росту мировой экономики;
* углубляет международное разделения труда и междуна­родное сотрудничество;
* увеличивает объемы взаимного товарообмена между странами, в том числе промежуточными продуктами, меж­ду филиалами международной корпораций, стимулируя развитие мировой торговли.

Последствием для стран, экспортирующих капитал, явля­ется вывоз капитала за рубеж без адекватного привлечения иностранных инвестиций, что ведет к замедлению экономи­ческого развития вывозящих стран.

Вывоз капитала отрицательно сказывается на уровне за­нятости в стране-экспортере, а перемещение капитала за границу неблагоприятно сказывается на платежном балансе страны.

Для стран, ввозящих капитал, положительные последствия могут быть следующие:

* регулируемый импорт капитала (способствует экономи­ческому росту страны-реципиента капитала);
* привлекаемый капитал (создает новые рабочие места);
* иностранный капитал (приносит новые технологии);
* эффективный менеджмент (способствует ускорению в стране научно-технологического прогресса);
* приток капитала (способствует улучшению платежного баланса страны-реципиента).

Существуют и отрицательные последствия привлечения иностранного капитала:

1. приток иностранного капитала смещает местный либо пользуется его бездействием и вытесняет из прибыльных отраслей;
2. бесконтрольный импорт капитала может сопровож­даться загрязнением окружающей среды;
3. импорт капитала часто связывается с проталкиванием на рынок страны-реципиента товаров, уже прошедших свой жизненный цикл, а также снятых с производства из-за выявленных недоброкачественных свойств;
4. импорт ссудного капитала ведет к увеличению внешней задолженности страны;
5. использование международными корпорациями тран­сфертных цен ведет к потерям страны-реципиента в нало­говых поступлениях и таможенных сборах.

Макроуровень движения капитала — межгосударственный перелив капитала. Статистически он отражается в платежном балансе стран.

Микроуровень движения капитала — движение капитала внутри международных компаний по внутрикорпорационным каналам.

Мировой рынок капиталов. Понятие. Сущность

Финансовые ресурсы мира — это совокупность финансовых ресурсов всех стран, международных организаций и междуна­родных финансовых центров мира.

Мировые финансы включают в себя че­тыре основных составляющих, совокупность которых образует ми­ровую финансовую среду:

* международные финансовые рынки;
* международные банковские финансы;
* международные портфельные инвестиции;
* финансы международных корпораций.

Финансовые ресурсы это только те, которые используются в международных экономических отношениях, т. е. отноше­ниях между резидентами и нерезидентами.

**Мировой финансовый рынок** представляет собой совокуп­ность финансово-кредитных организаций, которые в качестве посредников перераспределяют финансовые активы между кредиторами и заемщиками, продавцами и покупателями фи­нансовых ресурсов.

Мировые финансовые потоки обслуживают движение товаров, услуг и межстрановое перераспределение денежного капитала ме­жду конкурирующими агентами мирового рынка.

Движение миро­вых финансовых потоков осуществляется по следующим основ­ным каналам:

* валютно-кредитное и расчетное обслуживание купли-прода­жи товаров и услуг;
* зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал;
* операции с ценными бумагами и разными финансовыми ин­струментами;
* валютные операции;
* перераспределение части национального дохода через бюд­жет в форме помощи развивающимся странам и взносов государств в международные организации.

Если мировой финансовый рынок рассмотреть с функцио­нальной точки зрения, то его можно разбить на такие рынки, как валютный, деривативов, страховых услуг, акций, кредит­ный, а эти рынки, в свою очередь, подразделяются на еще бо­лее узкие, как, например, кредитный рынок — на рынок дол­госрочных ценных бумаг и рынок банковских кредитов.

Часто все операции с финансовыми активами в виде цен­ных бумаг объединяют в фондовый рынок как рынок всех ценных бумаг, но чаще под ним подразумевают только рынок акций.

По срокам обращения финансовых активов мировой фи­нансовый рынок можно разбить на две части: денежный ры­нок (краткосрочный) и рынок капитала (долгосрочный). Краткосрочный характер внушительной части мирового фи­нансового рынка делает его подверженным притокам и отли­вам финансовых средств.

Более того, существуют финансовые активы, которые на­целены на пребывание на денежном рынке с одной только це­лью — получения максимальной прибыли, в том числе и за счет целенаправленных спекулятивных операций на денежном рынке. По­добные финансовые средства часто называют «горячими деньгами». В период финансового бума они особенно активно перетекают меж­ду финансовыми центрами, между этими центрами и периферией, а в периоды финансовых кризисов и в их преддверии быстро возвра­щаются обратно.

Ведущая роль на мировом финансовом рынке принадлежит ссудному капиталу — кредиту, который представляет собой денеж­ный капитал, предоставляемый на условиях возврата, срока исполь­зования и уплаты процентов. Международный кредит обеспечивает возможность капиталу последовательно переливаться из одной страны в другую, из менее рентабельных в более прибыльные секто­ры и отрасли производства. Тем самым кредит способствует непре­рывности производственных процессов и вместе с тем перераспре­делению капиталов, выравниванию норм прибыли. Кроме того, он увеличивает размеры накопления капитала, создает условия для рас­ширения производства и содействует централизации капитала.

Современный рынок ссудных капиталов сложился к началу 60-х го­дов. Функционально он делился на рынок краткосрочных капита­лов — денежный рынок; рынок среднесрочных и долгосрочных ка­питалов — рынок капитала.

Мировой денежный рынок включает депозитно-ссудные опе­рации со сроками от 1 дня до 1 года. Среднесрочные кредиты охва­тывают период до 5—7 лет. Различия между кратко- и среднесроч­ными кредитами постепенно утрачивают свое значение, так как на практике краткосрочные кредиты трансформируются в средне- и долгосрочные.

Развитие международной кредитной системы определяется мощным стимулирующим воздействием со стороны крупных заем­щиков, посредников и инвесторов.

Основная доля международных рынков капитала поглощается заемщиками из стран Организации экономического сотрудничест­ва и развития (ОЭСР) — 40—60%. Крупнейшие среди них — корпо­рации США (21%), Великобритании (9%), Канады, Австралии. Доля развивающихся стран, где в 80-е годы крупнейшими получа­телями нетто-средств выступали Саудовская Аравия и Мексика, сократилась. С середины 80-х годов к заимствованию на междуна­родных рынках ссудного капитала стали активно прибегать быв­шие социалистические страны Европы, однако их доля невелика: 0,5-1,5%.

Основными кредиторами на международных рынках ссудного капитала также выступают промышленно развитые страны, среди которых крупнейшим экспортером является Япония. Из числа других кредиторов выделяются Швейцария, Нидерланды, Герма­ния. Западные кредиторы с максимальной степенью осторожности анализируют возможности предоставления кредитов и займов. Условия предоставления ссудного капитала ограничивают эффек­тивный спрос на кредиты со стороны развивающихся стран. В 90-е годы наибольшая доля кредитов со стороны развивающихся стран приходилась на Тайвань и КНР.

На мировом рынке долговых ценных бумаг заметное место зани­мают государственные ценные бумаги, а среди них — прежде всего американские, как наиболее надежные. Причем в отличие от раз­вивающихся стран и стран с переходной экономикой рынки госу­дарственных ценных бумаг в развитых странах устойчивы в силу большей стабильности экономик этих стран, их бюджетов и величины золотовалютных резервов, хотя на этих рынках бывают приливы и отливы «горячих денег». Для этой части мирового фи­нансового рынка характерен выпуск на крупные суммы иностран­ных облигаций, обычно в какой-либо зарубежной стране в ее на­циональной валюте.

*Еврорынок и его финансовые инструменты*

Основу функционирования международного рынка ссудных капи­талов составляет еврорынок, на котором депозитно-ссудные опера­ции осуществляются в евровалютах.

Еврорынок существует с конца 50-х годов как рынок евродолларов. Его возникновению способствовали введение обратимости основных валют в 1957 г., образовавшийся к тому времени избы­ток долларов в международном обороте в связи с хроническим де­фицитом платежного баланса США и практикой покрытия его пу­тем эмитирования национальной валюты, изменения регулирова­ния кредита в США, что делало их местный рынок менее привлекательным для иностранных заемщиков и препятствовало национальном кредиторам выгодно привлекать ссудный капитал внутри страны.

Притоку долларовых средств в депозиты европейских банков помогало введение рядом стран порядка, в соответствии с которым операции с иностранной валютой на территории государства со­вершались без ограничений, в то время как сделки с национальной валютой подвергались жесткому регулированию. Наилучшие усло­вия для операции предоставлял Лондон, чем во многом объясняет­ся его ведущая роль на евровалютном рынке. В ФРГ, например, не было разграничений между депозитами в марках и других валютах, были одинаковыми и другие требования, поэтому Германия не яв­ляется крупным центром сделок в евровалютах. В большинстве стран инвалютные операции осуществляются на более льготных условиях, чем операции в национальной валюте, что позволяет действующим там международным банкам уменьшать разницу (спрэд) между процентными ставками по пассивам и активам, не снижая при этом своей прибыли.

Еврорынок располагает относительно самостоятельной и гиб­кой системой процентных ставок, что позволяет евроцентрам предлагать клиентам более высокие проценты по депозитам и низ­кие по кредитам по сравнению с порядком кредитования и привле­чения средств на национальных рынках капиталов. Вместе с тем свобода от валютного контроля в сфере движения долгосрочного капитала в ряде крупных стран стала необходимой предпосылкой увеличения предложения средств в евроцентрах, например в Лон­доне. Имеет определенное значение то, что большинство промышленно развитых стран разрешает дилерам коммерческих банков иметь позиции в еврокредитных институтах.

Несмотря на относительную обособленность рынка евровалют от национальных рынков ссудных капиталов, они связаны между собой через переплетение денежных потоков.

Один из главных финансовых инструментов еврорынка — евро­облигации (евробонды), выпускаемые банковскими консорциумами по просьбе эмитентов. Еврооблигации бывают с фиксированной ставкой (процент по купонам облигаций) и плавающей. Капитали­зированная стоимость еврооблигаций близка к 3 трлн. долл., а сред­ний срок этих евробондов — более 5 лет.

Другой важный финансовый инструмент на еврорынке — ев­рокредиты. Преимущественно процесс кредитования выглядит следующим образом: заемщик берет еврокредит у созданного под этот кредит синдиката банков, во главе которого также становится ведущий банк, который и определяет условия кредита при участии заемщика. Между собой участники синдиката определяют, кто ка­кую часть кредита предоставит.

В отличие от еврооблигаций еврокредиты выдаются только под плавающую банковскую ставку; евробонды — долгосрочные цен­ные бумаги, еврокредиты — среднесрочные ссуды.

Выпускается в евродолларах и такой вид ценных бумаг, как ев­роноты (векселя) — краткосрочные облигации, а также евроакции, которые размещаются транснациональными корпорациями (ТНК) одновременно в нескольких странах. Однако величина их капита­лизированной стоимости приближается лишь к 2 трлн. долл. в 2005 г.

*Мировой фондовый рынок*

На мировом рынке ссудных капиталов помимо рынка банковских кредитов обособляют фондовый рынок, который отличается от дру­гих тем, что денежные ресурсы на нем привлекаются посредством выпуска ценных бумаг различных типов и сроков действия. Он де­лится на рынки облигационных займов, акций, коммерческих век­селей и других ценных бумаг. Центр тяжести переносится с одних видов заимствования на другие, происходит трансформация меха­низмов ссудно-заемных операций.

В совокупном объеме мирового фондового рынка в настоящее время порядка 90% приходится на развитые страны. На США в на­чале 70-х годов приходилось около 70%, в 80-е гг. их доля снизилась за счет роста фондового рынка Японии, а с конца 80-х и до середи­ны первого десятилетия XXI в. — за счет формирующихся рынков. В 2007 г. доля США составила около 50%. При этом отставание раз­вивающихся стран от развитых по степени развития рынка ценных бумаг еще более существенное, чем по производственным показа­телям: доля семи ведущих стран мира на мировом фондовом рынке почти в два раза превышает их долю в мировом ВВП.

Соотношение между объемами рынка акций и облигаций в на­чале XXI в. составляло 40—45% к 55—60% в пользу облигаций, что в целом отражает ситуацию на рынках развитых стран благодаря их абсолютному доминированию на мировом фондовом рынке в це­лом. По отдельным государствам эти пропорции могут значитель­но отличаться. Например, в странах Восточной Азии заметная часть рынка приходится на акции, а в государствах Латинской Аме­рики — на долговые бумаги.

В отличие от рынка акций рынок облигаций является достаточ­но стабильным (по крайней мере, в развитых странах). Изменения стоимости фиктивного капитала, представленного облигациями, зависят от текущих изменений процентных ставок, которые, как правило, изменяются предсказуемо на незначительные величины. Колебания цен облигаций на развитых рынках в 4—10 раз меньше, чем на рынках акций.

На биржевые фондовые рынки приходится подавляющая часть торговли ценными бумагами в развитых странах. В этих государст­вах биржевой рынок является высококонцентрированным, т.е. практически все операции проводятся на ограниченном числе торговых площадок, как правило, на одной-двух. Это связано с процессами укрупнения национальных биржевых рынков, кото­рые имели место в начале XXI века в ведущих странах. В настоящее время происходит интернационализация биржевых рынков этих государств на международном уровне. Даже если на национальном рынке работает большое число бирж, что свойственно федератив­ным государствам, например США и Германии, то все равно по­давляющая часть биржевого оборота приходится на одну-две веду­щие биржи.

Основные участники мирового финансового рынка

Главными участниками мирового финансового рынка явля­ются транснациональные банки, транснациональные компании и так называемые институциональные инвесторы. Но немалую роль играют и государственные органы, и международные ор­ганизации, которые размещают или предоставляют свои зай­мы за рубежом.

На мировых рынках капитала действуют также физические лица, но в основном опосредованно, преимущественно через институциональных инвесторов.

В число институциональных инвесторов включают такие финансовые институты, как пенсионные фонды и страховые компании (из-за значительной величины временно свобод­ных средств они весьма активны в покупке ценных бумаг), а также инвестиционные фонды особенно взаимные.

Транснациональные банки

Среди почти 100 тыс. частных банков примерно 500 выполняют роль основного звена в системе институтов международного креди­та. Деятельность ведущих банковских компаний на мировых рын­ках переживала перестройку по мере развития мировой экономиче­ской системы. Прежде всего, банки создали за рубежом сеть отделе­ний, информационных бюро и представительств, внедрившись в местную кредитную систему.

Однако потребности ТНК в банковском обслуживании растут столь стремительно, а их запросы столь разнообразны, что даже разветвленный заграничный аппарат одного транснационального банка не в состоянии обслужить его постоянных клиентов, опери­рующих в глобальных масштабах. Отсюда тенденция к междуна­родной кооперации банков, взаимному использованию сети отде­лений, созданию совместных банковских филиалов и бюро.

Процесс интернационализации кредитно-финансовой инфра­структуры привел к созданию банковских синдикатов для разовых операций по сбыту и распределению облигаций промышленных компаний. По мере удлинения сроков предоставляемых фирмам кредитов группы крупных банков различных стран начали созда­вать устойчивые консорциумы для предоставления средне- и долго­срочных займов. Следующий шаг на пути к более тесной интегра­ции национальных кредитно-банковских структур — образование международных ассоциаций крупнейших банков в целях совместно­го обеспечения своих клиентов всеми видами банковских услуг. От консорциумов их отличают два обстоятельства: полный набор пре­доставляемых услуг и постоянный характер сотрудничества бан­ков-членов.

Транснациональные корпорации

Они располагают гигантскими внутрикорпоративными накопле­ниями и покрывают за счет самофинансирования более половины своей потребности в ресурсах. Тем не менее, ТНК постоянно нужда­ются в средствах для обслуживания растущего производства и сбы­та продукции. Их финансовые операции сильно интернационали­зированы и нередко имеют глобальный характер. Транснациональ­ные корпорации используют все типы рынков, входящих в структуру мирового рынка: национальные, иностранные и между­народный еврорынок, но более всего — еврорынок.

Из суммарной краткосрочной и среднесрочной задолженности крупнейших ТНК в конце 90-х годов на еврозаймы приходилось более 40%. Доля еврорынка постоянно возрастает, поскольку он служит источником кредитования, не ограниченного националь­ным контролем, и дает преимущества на получение кредитов заем­щикам с мировыми внешними связями. Как и все другие субъекты мирового рынка ссудных капиталов, ТНК используют его не толь­ко для получения кредитов на обслуживание текущих платежей или долгосрочных вложений. Владея огромными собственными активами, международные компании используют кредитные рын­ки, в первую очередь вненациональные, для наиболее выгодного размещения принадлежащих им денежных и финансовых требова­ний. При этом ТНК сталкиваются с изменчивостью валютных кур­сов и процентных ставок денежных рынков. Во избежание курсо­вых и кредитных потерь они совершают разнообразные валютные операции (срочные и срочно-наличные), за счет которых совокуп­ный валютный оборот в мире увеличивается во много раз быстрее роста мирового оборота товаров и услуг.

Валютные сделки ТНК позволяют им также извлекать допол­нительную прибыль от перемещения ликвидных ресурсов в зави­симости от изменения конъюнктуры мирового кредитного рынка в различных его центрах. Тем самым они ведут к спекулятивной ори­ентированности рынка, к опасному отрыву финансовой надстрой­ки от реальных экономических операций.

Государство как участник мирового финансового рынка

Важное место на мировом кредитном рынке занимает государст­во, которое выступает в виде центральных и местных органов вла­сти, казначейства, эмиссионного, экспортно-импортного банка или других уполномоченных учреждений и может выполнять функции непосредственного кредитора, заемщика или играть роль гаранта и поручителя по внешним обязательствам частных юридических лиц.

Примером прямого кредитования международных отношений государством может служить предоставление субсидий и экономи­ческой помощи, которое производится на двусторонней и много­сторонней основе. Не менее существенна роль государства в стра­ховании экспортных кредитов и прямых капиталовложений. Сущ­ность его состоит в том, что государство-гарант берет на себя за особое вознаграждение риск неуплаты иностранным покупателем в обусловленный срок всей или большей части стоимости товара, выставленного местным экспортером на условиях отсрочки или рассрочки платежа, а также риски инвесторов, связанные с невоз­можностью полностью или частично вернуть средства, размещен­ные за рубежом в виде прямых инвестиций.

В большинстве индустриальных стран экспорт кредитуется главным образом частной банковской системой. Вместе с тем практика непосредственного государственного кредитования внешнеторговых операций в той или иной форме распростране­на повсюду, и прежде всего через деятельность государственных или полугосударственных внешнеторговых банков. Кроме того, государство создает условия для рефинансирования экспорта (пе­реучета экспортных векселей) на льготных условиях в централь­ном эмиссионном или в каком-либо другом государственном банке.

Международные финансовые организации

Особое положение в институциональной структуре мирового рын­ка ссудных капиталов занимают межгосударственные банки и ва­лютные фонды - Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

МВФ и МБРР предоставляют кредиты и разра­батывают программы развития, преследуя две стратегические цели. Первая цель, которая записана во всех программных документах этих международных финансовых институтов, — содействие разви­тию стран-членов и расширению сотрудничества. Вторая цель за­ключается в подготовке экономической, политической и социальной ситуации в конкретной стране-заемщике для эффективного и гаран­тированного от различного рода рисков вложения иностранного ча­стного капитала, чему фактически подчинена вся практическая дея­тельность МВФ и МБРР.

Наряду с МВФ и МБРР в эту систему входят ВТО, ОЭСР, региональные группировки и банки.

Мировые финансовые центры

Наиболее активно перелив финансовых ресурсов осущест­вляется в мировых финансовых центрах. К ним относятся те места в мире, где торговля финансовыми активами между резидентами разных стран имеет особенно большие мас­штабы.

Основные финансовый центры: в Америке — Нью-Йорк и Чикаго; в Европе — Лондон, Франкфурт, Париж, Цюрих, Женева, Люксембург; в Азии — Токио, Сингапур, Гонконг, Бахрейн. В будущем мировыми финансовыми центрами могут стать и нынешние региональ­ные центры — Кейптаун, Сан-Паулу, Шанхай и др.

В мировые финансовые центры уже превратились некото­рые оффшорные центры, прежде всего в бассейне Карибского моря — Панама, Бермудские, Багамские, Каймановы, Антиль­ские острова и др.).

В мировых финансовых центрах сосредоточена основная масса активов мирового финансового рынка. Это не только капитал страны базирования финансового центра, но и при­влеченный сюда из других регионов мира капитал. Особенно это характерно для тех финансовых центров, которые распо­ложены в небольших странах.

Международный кредит. Сущность, основные функции и формы международного кредита

Международный кредит — движение ссудного капитала в обла­сти международных экономических отношений, связанное с обес­печением валютных и товарных ресурсов на условиях возврат­ности, срочности и уплаты процента.

Принципы международного кредита:

1. возвратность;
2. срочность;
3. платность;
4. материальная обеспеченность;
5. целевой характер.

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

Функции международного кредита воссоздают особенно­сти движения ссудного капитала в области мирового эконо­мического отношения:

1. перераспределение ссудных капиталов между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Тем самым кредит способствует выравнива­нию национальной прибыли в среднюю прибыль и повыше­ние ее массы.

2. экономия издержек обращения в сфере международных расчетов с помощью замены действительных денег кредитными, а также путем развития и ускорения безна­личных платежей, замены наличного валютного оборота меж­дународными кредитными операциями.

3. форсирование концентрации и централиза­ции капитала.

Роль функций международного кредита неоднородна и ме­няется по мере развития национального и мирового хозяй­ства.

В современных условиях международный кредит осущест­вляет функцию регулирования экономики и сам является объектом регулирования.

Международный кредит способствует ускорению процесса воспроизводства по следующим направлениям:

* кредит стимулирует внешнеэкономическую деятель­ность страны. Международный кредит служит средством повышения конкурентоспособности фирм страны-креди­тора;
* международный кредит создает благоприятные условия для зарубежных частных инвестиций, так как. обычно свя­зывается с требованием о предоставлении льгот инвесто­рам страны-кредитора;
* кредит обеспечивает бесперебойность международных расчетных и валютных операций, обслуживающих внешне­экономические связи страны;
* кредит повышает экономическую эффективность вне­шней торговли и других видов внешнеэкономической дея­тельности страны.

Международный кредит активизирует перепроизводство товаров, перераспределяя ссудный капитал между странами и способствуя скачкообразному расширению производства в периоды подъема, увеличивает диспропорции общественно­го воспроизводства, облегчая формирование наиболее при­быльных отраслей и задерживая развитие отраслей, в которые привлекаются иностранный капитал.

Кредитная политика стран предназначается средством ук­репления позиций страны-кредитора на мировом рынке.