**Модуль 2**

**ВАЛЮТНЕ РЕГУЛЮВАННЯ**

**Семінарське заняття 9. Валютна система та її елементи**

**План**

1. Поняття валюти та валютної системи.

2. Роль, функції та основні елементи валютної системи.

3. Еволюція валютної системи: золотий стандарт, золото-девізний стандарт, Бреттон-Вудська та Ямайська валютні системи.

4. Нацiональнi, регiональнi та cвітові валютнi системи.

**Основні терміни та поняття**

Поняття валюти. Валютна система. Національні валюти. Конвертованість. Міжнародні та регіональні розрахункові одиниці. Еволюція валютної системи. Золотий стандарт. Золото-девізний стандарт. Бреттон-Вудська валютна система. Ямайська валютна система. Європейська валютна система. Валютне регулювання. Валютний контроль. Валютнi цiнностi. Мiжнароднi розрахунковi одиницi. Світовi грошi.

**Методичні рекомендації**

Вивчення *першого* питання потрібно починати зі з’ясування суті валюти та валютної системи. Грошові відносини, що складаються на основі інтернаціоналізації господарських зв'язків, історично організувалися у формі валютних систем. Завданням будь-якої валютної системи є сприяння розвитку товарообмінних операцій. У свою чергу, міжнародні товарообмінні операції зумовили необхідність встановлення співвідношень між національними грошовими відносинами. Валютні системи і стали сукупністю правил і механізмів, які покликані забезпечувати ці співвідношення. Існує декілька базових понять, пов'язаних з функціонуванням будь-якої валютної системи. До них належать: грошова одиниця (валюта), порядок її обміну (конвертації) на інші валюти, купівельна спроможність валюти, ціна (курс) валюти та ін. Слід зауважити, що поняття «валюта» тотожне поняттю «гроші».

Вивчення *другого* питання передбачає розгляд ф**ункцій валютної системи, а саме** сприяння розвитку товарообмінних операцій, встановлення правил та механізмів для забезпечення співвідношень між національними грошовими відносинами, здійснення платежів для покриття угод, забезпечення стійкої одиниці вартості і стандарту відкладених платежів. Завдання світової валютної системи є ефективне опосередкування платежів за експорт і імпорт товарів, капіталу, послуг та інших видів міжнародної діяльності, створення сприятливих умов для розвитку виробництва та міжнародного поділу праці, забезпечення безперебійного функціонування економічної системи вільного підприємництва. **Основними складовими елементами** світової валютної системи є світовий грошовий товар, валютний курс, валютні ринки, міжнародна валютна ліквідність, міжнародні валютно-фінансові організації.

*Третє* питання теми пов’язане з визначення основних етапів еволюції світової валютної системи. В залежності від того, який саме актив визнавався резервним, розрізняють золотомонетний стандарт, золотодевізний стандарт і девізний стандарт.

Вивчення *четвертого* питання передбачає усвідомлення того, що Національна валютна система – це державно-правова форма організації валютних відносин країни, яка регламентована національним законодавством і становить частину грошово-кредитної системи держави, що обслуговує переважно зовнішньоекономічний оборот товарів, послуг і капіталів. **Регіональна валютна система** являє собою договірно-правову форму організації валютних відносин групи країн, елементами якої є регіональна міжнародна розрахункова одиниця, спеціальний режим регулювання валютних курсів, загальні валютні фонди і регіональні кредитно-розрахункові установи. **Світова (міжнародна) валютна система –** це форма організації міжнародних валютних відносин, що обумовлюється розвитком міжнародної економіки як цілісної системи і закріплюється міждержавними угодами.

**Тестові завдання**

**1. До саморегулювальних грошових систем належать системи металевого обігу. Серед них виділяються такі стандарти**:

a) золотомонетний;

б) золотозливковий;

в) золото девізний;

**2. За системи золотодевізного стандарту:**

а) тільки долар розмінювався на золото;

б) як девізи виступали резервні валюти;

в) національна валюта не була забезпечена золотом;

г) усі відповіді неправильні.

**3. Міжнародна ліквідність це:**

а) сукупність усіх платіжних інструментів;

б) склад валютного курсу та валютних паритетів;

в) складний економічний механізм, який забезпечує купівлю та продаж окремих валют;

г) готівкова частина грошової маси, яка циркулює з рук у руки.

**4. Конвертованість з поточних операцій регулює:**

а) центральний банк;

б) міністерство фінансів;

в) міністерство економіки;

г) усі відповіді правильні.

5. Канали, якими може ввозитись іноземна валюта, – це:

а) уповноважені банки;

б) туристи і люди, що приїхали у відрядження;

в) шлях зняття готівкової валюти з валютних рахунків підприємствами, організаціями тощо;

г) всі відповіді правильні.

**6. Міжнародна валютно-фінансова система** – **це:**

а) система, яка функціонує самостійно або обслуговує міжнародний рух товарів та факторів виробництва;

б) сукупність валют різних країн та інструментів їх регулювання;

в) закріплена в міжнародних угодах форма організації валютно-фінансових відносин, які функціонують самостійно або обслуговують міжнародний рух товарів та факторів виробництва;

г) усі відповіді правильні.

**7. Валюта національна – це:**

а) валюта, в якій країни тримають свої ліквідні міжнародні резервні активи, що використовуються для покриття від'ємного сальдо платіжного балансу;

б) платіжний засіб інших країн, який законно або незаконно використовується на території певної країни;

в) валюта, яка має здатність вільно обмінюватись для резидентів і нерезидентів на національну валюту і використовуватись в угодах з реальними і фінансовими активами;

г) законний платіжний засіб на території країни, що її випускає;

д) валюта, яка широко використовується для здійснення платежів за міжнародними угодами й активно продається і купується на головних валютних ринках;

є) валюта, що характеризується стабільним валютним курсом, зміни якого відбуваються переважно внаслідок фундаментальних макроекономічних закономірностей.

**8. Валюта резервна** – **це:**

а) валюта, в якій країни тримають свої ліквідні міжнародні резервні активи, що використовуються для покриття від'ємного сальдо платіжного балансу;

б) платіжний засіб інших країн, який законно або незаконно використовується на території певної країни;

в) валюта, яка має здатність вільно обмінюватись для резидентів та нерезидентів на національну валюту і використовуватись в угодах з реальними і фінансовими активами;

г) законний платіжний засіб на території країни, що її випускає;

д) валюта, яка широко використовується для здійснення платежів за міжнародними угодами й активно продається і купується на головних валютних ринках;

є) валюта, що характеризується стабільним валютним курсом зміни якого відбуваються переважно внаслідок фундаментальних макроекономічних закономірностей.

**9. Ямайська валютна конференція:**

а) розв'язала проблеми обміну валют на золото;

б) прийняла рішення про випуск євро;

в) затвердила долар як єдиний резервний засіб;

г) розв'язала проблеми вільного вибору режиму валютного курсу;

д) скасувала обмін долара США на золото.

**10. Класифікація валютних системи базується:**

а) на тому, який саме актив визнається резервним;

б) золотому вмісті;

в) виникненні паралельного обігу валют на ринку країни;

г) усі відповіді правильні.

**Проблемні питання**

1. Охарактеризуйте позитивні й негативні аспекти системи золотого стандарту.
2. Поясніть причини краху системи золотого стандарту.
3. Якими були основні принципи функціонування Бреттон-Вудської валютної системи?
4. Якими були причини кризи Бреттон-Вудської валютної системи?
5. У чому полягають докорінні відмінності Ямайської та Бреттон-Вудської валютних систем?
6. Назвіть відомі Вам тенденції розвитку світового господарства та обґрунтуйте їх вплив на формування валютної системи на різних рівнях. Чи існує зворотній вплив валютних відносин на прояв, згаданих тенденцій?
7. Яким чином міжнародна валютна ліквідність характеризує загальний стан, платоспроможність країн, якісні параметри їх розвитку?
8. Прокоментуйте важливість валютної політики держави для підтримки високого рівня валютної ліквідності.
9. Доведіть, що не можна однозначно визначити, як зміна курсу національної валюти впливає на обсяги валютної виручки.
10. Охарактеризуйте чинники, які виділяються аналітиками в якості інструментів прогнозування валютних курсів в умовах вільного ринку.

**Практичні завдання**

* + - * 1. Заповніть таблицю 9.1

*Таблиця 9.1*

Класифікація валют

|  |  |
| --- | --- |
| Критерій | Види валют |
| 1. За статусом валюти |  |
| 2. За відношенням до валютних запасів країни |  |
| 3. За режимом застосування |  |
| 4. За видами валютних операцій |  |
| 5. За відношенням до курсів інших валют |  |
| 6. За матеріально-речовинною формою |  |
| 7. За принципом побудови |  |

2. Зробіть аналітичний огляд публікації та визначте сутність і основні властивості глобальної валютної системи в процесі трансформації глобальної фінансової архітектури:

Лукашенко С. В. Глобальна валютна система в контексті трансформації глобальної фінансової архітектури [Електронний ресурс] / С. В. Лукашенко. – Режим доступу: http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/47661/02 Lukashenko.pdf?sequence=1

6. Заповніть таблицю 9.2

*Таблиця 9.2*

Еволюція світової валютної системи

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Система | База | Використання золота як світових грошей | Режим валютного курсу | Інституційна структура |
| Паризька  1867 – 1922 рр |  |  |  | конференція |
| Генуезька  1922 – 1944 рр | золотодевізний стандарт |  |  |  |
| Бреттон-  Вудська  1944 – 1976 рр. |  |  | Фіксовані паритети і курси (±075; ±1 %) |  |
| Ямайська  1976 – 1978 рр. |  | Офіційна  демонетизація золота |  |  |
| Європейська  з 1979 р.  (регіональна) | Стандарт ЕКЮ  (1979 -1988 рр.); євро (з 1999 р.) |  |  |  |