**Тема. Валютний ринок і валютні системи**

**Навчальна мета:** з’ясування суті валютного ринку, валютних операцій та механізму формування національних та світової валютної системи.

**План:**

1. Конвертованість валюти.
2. Валютний курс.
3. Золотовалютні резерви.
4. Валютні системи.
5. Валютний ринок.
6. Форми валютних операцій.

**1. Конвертованість валюти**

**Валюта** – грошова одиниця, що є ключовим елементом грошової системи держави: грошовий знак, повноцінна монета, розрахункова грошова одиниця та інші гроші, що виконують функцію міри вартості, засобу обігу та платежу.

**Конвертованість** – здатність національної валюти виконувати роль світових грошей, вільно обмінюватись на інші валюти.

**Види конвертованості:**

1. **залежно від суб’єктного складу:**

а) зовнішня (відсутність обмежень по використанню національно-валютних платежів як всередині країни, так і за її межами);

б) внутрішня (відсутність обмежень по використанню національної валюти для резидентів);

**2) залежно від операцій, на які поширюється режим конвертованості:**

а) за поточними операціями (використання національної валюти за імпортні товари і послуги);

б) за фінансовими операціями (використання національної валюти для фінансування капітальних вкладень, тобто національна валюта обслуговує національні ринки;

**3) залежно від ринку, який обслуговується:**

а) повна – відсутність обмежень на використання національної валюти як за товарними, так і за фінансовими операціями, як для резидентів, так і для нерезидентів;

б) часткова – наявність певних обмежень у використанні національної валюти, вона, як правило, використовується на товарних ринках.

**Типологія валюти за рівнем конвертованості:**

* вільно конвертована (ВКВ);
* частково конвертована;
* неконвертована;
* резервна (клірингова).

З юридичної точки зору є вільною валюта тих країн, що виконують такі зобов’язання Міжнародного валютного фонду (МВФ):

а) запроваджують заходи контролю до руху капіталу, його припливу, відпливу;

б) не обмежують можливість використання своєї валюти або інших країн для поточних платежів;

в) викуповують в інших країн залишки коштів у своїй валюті, якщо вони утворюються за поточними операціями.

**2. Валютний курс**

В умовах існування системи золотого монометалізму в основі лежав «золотий паритет». В тих умовах валютний курс відхилявся від золотого паритету незначною мірою. В сучасних умовах в основі визначення валютного курсу лежить **валютний паритет** – співвідношення валют різних країн, вимірюване співвідношенням їхнього золотого вмісту.

**Валютний курс** – це ціна на валютному ринку, співвідношення між валютами різних країн, що встановлюється законодавчо.

Крім валютного паритету, на валютний курс впливають такі чинники:

* стан платіжного балансу країни;
* інфляційні процеси;
* ставки по кредитам;
* психологічні чинники (очікування населення);
* державне регулювання економіки (валютне регулювання).

Розрахунок валютного курсу відбувається залежно від ступеня втручання у механізм валютних відносин.

**Існують такі види валютних курсів:**

* вільні (плаваючі) – визначаються під впливом попиту і пропозиції;
* тверді – визначаються державою адміністративно. До них належать: тверді валютні курси, що співпадають з рівноважними; завищені (ревальвація) і занижені (девальвація) курси.

Визначення валютного курсу називається **котируванням валюти**, яке може бути прямим і непрямим.

При **прямому котируванні** курс одиниці іноземної валюти визначається в національній валюті (наприклад: 1 дол. США = 26,6500 грн).

При **непрямому котируванні** за базу розрахунку приймається національна валюта (наприклад: 1 грн = 0,0375 дол. США).

У торговельно-промисловій сфері котирування базують на **крос-курсі (крос-валютна пара)** – співвідношення між двома валютами, що визначаються з їх курсу по відношенню до третьої валюти (як правило, долара США).

**Методика розрахунку крос-курсу:**

**1 спосіб:** ***розрахунок крос-курсу для валют із прямим котируванням до долара США (долар є базою котирування для обох валют).*** Для розрахунку крос-курсу слід розділити курс валюти, що виступає в крос-курсі валютою котирування, на курс валюти, що в крос-курсі є базою котирування. Наприклад, потрібно знайти крос-курс канадського долара і японської єни (CAD/JPV). Котирування канадського долара до долара США (USD/CAD) дорівнює 1,5658, а долара США до єни (USD/JPV) – 107,34. Крос-курс CAD/JPV = 0,0146.

**2 спосіб:** ***розрахунок крос-курсу для валют із прямим та непрямим котируванням до долара США, де долар є базою котирування для однієї з валют.*** Для розрахунку крос-курсу слід помножити доларові курси цих валют. Наприклад, потрібно знайти крос-курс фунта стерлінгів до української гривні (GBP/UAH). Курс GBP/USD = 1,5890 (непряме котирування), курс USD/UAH = 5,4250 (пряме котирування). Крос-курс GBP/UAH = 8,6203.

**3 спосіб:** ***розрахунок крос-курсу для валют із непрямим котируванням до долара США, де долар є валютою котирування для обох валют.*** Для розрахунку крос-курсу необхідно поділити курс базовоївалюти на курс валюти котирування. Наприклад, потрібно визначитикрос-курс фунта стерлінгів до австралійського долара (GBP/AUD).Курс GBP/USD = 1,5820, курс AUD/USD = 0,7596.Крос-курс GBP/AUD = 2,083.

**3. Золотовалютні резерви**

Офіційні запаси золота іноземної валюти в центральному банку країни називають **золотовалютним резервом.** До його складу включають:

* іноземну валюту (резервні валюти), що виконують функцію засобу платежу;
* монетарне золото (у зливках і монетах);
* цінні папери (облігації, ноти, векселі нерезидентів);
* спеціальні права запозичення (права на автоматичне отримання кредиту в МВФ) – СДР (Special Drawing Rights).

Призначення золотовалютних резервів полягає у забезпеченні стабільності курсу національної грошової одиниці.

**4. Валютні системи**

**Валютні відносини** – це сукупність економічних відносин, які виникли у процесі розподілу та обміну результатами діяльності національних господарств. Основою є: товарне виробництво, міжнародна торгівля, рух капіталів та послуг.

**Валютна система** – сукупність валютних відносин.

**Світова валютна система** – це розроблена державами та спільно закріплена в міжнародних угодах форма організації валютних відносин. Сучасна світова валютна система сформувалась у 70-ті роки ХХ століття, норми якої закріплено на Ямайскій міжнародній конференції у 1978 році в м. Кінгстоні. Система базується на вільних валютних курсах і валютному паритеті.

**Національна валютна система** – це форма організації валютних відносин окремої країни, елементами якої є національна валюта, валютний курс, апарат регулювання валютних відносин, режим конвертованості, валютний ринок.

**5. Валютний ринок**

**Валютний ринок** – це середовище, де здійснюються купівля-продаж валюти на підставі попиту і пропозиції.

Залежно від обсягу операцій, що здійснюються на валютному ринку, розрізняють оптовий ринок – валютні операції у безготівковій формі, а також роздрібний ринок – готівковий.

За територією виділяють:

* національний;
* регіональний;
* світовий (найбільшими центрами є Лондон, Нью-Йорк, Токіо, Париж, Гонконг, Сінгапур).

Залежно від видів операцій, що здійснюються на валютному ринку, розрізняють:

* ринок валют;
* ринок депозитів;
* ринок кредитів.

Основні продавці і покупці – центральні банки, інші банки, транснаціональні корпорації.

**Функції валютного ринку:**

* здійснення міжнародних розрахунків;
* отримання прибутку;
* формування валютних резервів центральних банків.

**6. Форми валютних операцій**

**Валютні операції** – це операції, що пов’язані з купівлею-продажем валюти.

**Види валютних операцій:**

* **депозитні** – короткострокові (від 1 дня до 1 року) операції з розміщення коштів в іноземних валютах під визначений відсоток з метою одержання прибутку;
* **конверсійні** – операції між агентами валютного ринку з обміну визначеної кількості валют однієї країни на валюту іншої країни за узгодженим курсом на визначену дату;
* **арбітражні** – операції, орієнтовані на отримання прибутку через різницю валютних курсів або відсоткових ставок **(валютний арбітраж);**
* **спот** – поточні конверсійні операції, що передбачають поставку валют на 2-й робочий день з дня укладання угоди;
* **форвардні** – операції з обміну валюти за узгодженим курсом;
* **ф’ючерсні** – строкові операції, що передбачають торгівлю стандартними контрактами, в яких регламентовані сума, метод розрахунку і строк;
* **опціонні** – передбачають право купити чи продати валюту в майбутньому за курсом зафіксованим на час укладання угоди, але з незафіксованою датою поставки валюти протягом визначеного строку;
* **своп** – операції, що поєднують купівлю-продаж на умовах строкової поставки з одночасною контругодою на визначений строк з тими ж валютами.

**Контрольні запитання:**

1. Що таке валюта?
2. Що таке конвертованість валюти та які види конвертованості існують?
3. Визначте типи валют за рівнем конвертованості.
4. Що таке валютний паритет? Чим він відрізняється від «золотого паритету»?
5. Що таке валютний курс? Види валютних курсів.
6. Які чинники впливають на валютний курс?
7. Що таке котирування?
8. В чому сутність прямого і непрямого котирування?
9. Що таке крос-курс? Які існують способи його розрахунку?
10. Що включають до складу золотовалютних резервів? Для чого вони призначені?
11. Що таке валютна система?
12. Що таке валютні відносини?
13. Що таке національна та світова валютні системи?
14. Що таке валютний ринок? Які функції він виконує?
15. Що таке валютні операції?
16. Які види валютних операцій Ви можете назвати?