

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВИТЕБСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ П.М. МАШЕРОВА»

Факультет юридический

Кафедра гражданского права и гражданского процесса

СОГЛАСОВАНО  
Заведующий кафедрой

  
И.И. Шматков  
19.10.2020

СОГЛАСОВАНО  
Декан факультета

  
А.А. Бочков  
19.10.2020

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС  
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

# МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

для специальности II ступени высшего образования (магистратура)

1-24 80 01 Юриспруденция.

Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности

Составители: Э.В. Павлыш, Ю.Ш. Салахова

Рассмотрено и утверждено

на заседании научно-методического совета 22.10.2020, протокол № 1

УДК 339.72+339.727.3(075.8)  
ББК 65.268я73+65.268.421я73  
М-43

Печатается по решению научно-методического совета учреждения образования «Витебский государственный университет имени П.М. Машерова». Протокол № 3 от 23.12.2020.

Составители: доцент кафедры гражданского права и гражданского процесса ВГУ имени П.М. Машерова, кандидат экономических наук **Э.В. Павлыш**; старший преподаватель кафедры гражданского права и гражданского процесса ВГУ имени П.М. Машерова **Ю.Ш. Салахова**

**Р е ц е н з е н т ы :**

профессор кафедры экономики и информационных технологий  
ВФ УО ФПБ «Международный университет “МИТСО”»,  
кандидат экономических наук, доцент *С.М. Горячева*;  
заведующий кафедрой истории и теории права  
ВГУ имени П.М. Машерова, кандидат педагогических наук,  
доцент *Е.Ф. Ивашкевич*

**Международные финансы и кредит для специальности  
М-43 II ступени высшего образования (магистратура) 1-24 80 01  
Юриспруденция. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности : учебно-методический комплекс по учебной дисциплине / сост.: Э.В. Павлыш, Ю.Ш. Салахова. – Витебск : ВГУ имени П.М. Машерова, 2021. – 71 с.**

В учебно-методическом комплексе представлены сущность и функции международных финансов, денежно-кредитной, банковской и валютной систем. Раскрыты такие элементы системы международных финансов, как международные расчеты, платежный баланс, денежно-кредитная политика, мировой финансовый рынок. Основной материал разбит по 6 темам курса и содержит опорный конспект лекций, темы для подготовки рефератов, вопросы для обсуждения на семинарских занятиях, тестовые задания и вопросы для самоконтроля при подготовке к экзамену.

Данное издание предназначено для организации самостоятельной работы при изучении дисциплин «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки» (интегрированный модуль «Теоретико-методологическое обеспечение ВЭД») магистрантами, обучающимися по специальности 1-24 80 01 Юриспруденция. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности.

УДК 339.72+339.727.3(075.8)  
ББК 65.268я73+65.268.421я73

© ВГУ имени П.М. Машерова, 2021

## СОДЕРЖАНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА .....	4
ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ .....	7
ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ .....	38
РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ .....	62
ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ .....	65

Репозиторий ВГУ

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебно-методический комплекс «Международные финансы и кредит» предназначен для организации самостоятельной работы при изучении дисциплин «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки», объединённых в интегрированный модуль «Теоретико-методологическое обеспечение ВЭД» для магистрантов, обучающихся по специальности 1-24 80 01 Юриспруденция. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности. УМК даёт подробную характеристику сущности международных финансовых отношений, а также роли денег и кредита в экономике. Данный комплекс включает также ряд общетеоретических вопросов, касающихся сущности и функций международных финансов, а также характеристики денежной, валютной, кредитной и банковской системы, что позволяет лучше понять и усвоить особенности организации управления международными финансами на макро- и микроуровне.

Актуальность данного курса обусловлена необходимостью формирования как нового мировоззрения в области вхождения стран в глобальную экономику с помощью международных финансово-экономических связей и инструментов, так и получением знаний и навыков будущей практической деятельности при осуществлении правового обеспечения предпринимательской деятельности на внешних рынках или при создании и реализации государственной финансовой и инвестиционной политики. При этом, в условиях продолжающегося мирового финансового кризиса, нестабильности международных товарных рынков и рынков капитала, постоянно и непредсказуемо изменяющейся конфигурации международных хозяйственных связей правовое обеспечение стабильного развития предприятий, организаций и государства в целом зависит от многих макро- и микроэкономических управленческих решений, лежащих в плоскости не только и не столько внутригосударственных, но межрегиональных и международных финансов. Эффективно осуществлять правовое обеспечение финансовых взаимоотношений различного уровня и корректировать её при необходимости способен специалист, обладающий широким кругозором в данной области знаний, что и предопределяет важность изучения курсов «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки» в ходе подготовки магистров по специальности 1-24 80 01 Юриспруденция. Правовое регулирование внешнеэкономической деятельности.

**Цель курсов «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки»** – на основе изучения теоретического и практического материала, а также обобщения законодательных и нормативных документов, способствовать приобретению знаний в сфере экономико-правовых отношений, связанной с функционированием финансовой и денежно-кредитной систем

государства, закономерностями их развития, особенностями организации, в том числе на международном уровне.

***Задачами курсов являются:***

обучение базовому понятийному аппарату международных финансов;  
рассмотрение специфики глобализационных процессов и их влияния на мировую финансовую сферу;

изучение сущности и специфики международной валютной системы, роли и места валютного курса в системе международных финансов;

ознакомление с организацией денежных, валютных и кредитных отношений, с устройством банковской системы в Республике Беларусь и в мире рассмотрение структурных и функциональных особенностей международных финансовых рынков;

изучение особенностей международных расчётов и финансов транснациональных корпораций;

овладение навыками анализа и регулирования платёжного баланса страны.

***В результате изучения дисциплины студент должен:***

***Знать:***

базовый понятийный аппарат международных финансов;  
сущность, функции, роль денег и кредита в развитии национального и мирового хозяйства;

содержание, организацию денежного оборота и кредитного процесса в рыночной экономике, условия стабильности и методы регулирования денежно-кредитной сферы;

основы функционирования денежно-кредитных отношений в международном экономическом обороте;

нормы права, регламентирующие международные финансовые отношения в Республике Беларусь;

особенности развития и современное состояние международной валютной системы;

особенности организации и функционирования основных международных финансовых рынков;

специфику различных производных инструментов на мировых финансовых рынках, возможности их использования для решения различных финансово-экономических задач.

***Уметь:***

использовать теоретические знания курса для приобретения соответствующих практических навыков по своей специальности;

анализировать влияние валютного курса на основные макроэкономические показатели государства и эффективность хозяйственных операций предприятия на внешних рынках;

анализировать эффективность организации денежного оборота;

обобщать зарубежный и отечественный опыт организации и функционирования банковской системы на макроуровне;

анализировать действие инструментов денежно-кредитной политики, деятельности кредитно-финансовых организаций, их показатели.

оценивать и выбирать оптимальные формы международных расчётов для осуществления международных финансовых операций;

использовать наиболее подходящие инструменты привлечения кредитных ресурсов на международных рынках капитала;

подбирать адекватные методы регулирования платёжного баланса в области фискальной и денежно-кредитной политики.

**Владеть:**

базовыми теоретическими знаниями в области денежно-кредитного регулирования и применять их в практической деятельности;

методами и навыками анализа денежно-кредитных показателей, планирования и прогнозирования, банковского надзора в практике организации деятельности банковского сектора.

навыками чтения и обработки платёжного баланса;

анализом динамики валютного курса и выявления факторов его изменения;

навыками самостоятельного мышления в области проблем современной теории и практики международных финансовых отношений.

**Специальные компетенции.**

СК-13. Быть способным использовать научные знания о правовом обеспечении внешнеэкономической деятельности с целью осуществления правовых научных исследований в направлении инновационного развития, обеспечивающего расширение возможности доступа на внешние рынки и вовлечение во внешнеторговые и валютные операции

Учебно-методический комплекс имеет не только теоретическую направленность, но и определенный прикладной аспект. В нем последовательно выделены четыре раздела. Первый раздел посвящен теоретическим вопросам учебных дисциплин «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки»

Второй раздел носит практический характер и включает в себя темы для самостоятельной работы, вопросы для самоконтроля, примеры задач.

В разделе контроля знаний представлен примерный перечень вопросов по дисциплинам «Международные финансы» и «Деньги. Кредиты. Банки» для прохождения итоговой аттестации.

Во вспомогательном разделе размещены правовые источники и рекомендуемая литература по курсу.

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## МОДУЛЬ 1

### ТЕМА 1. Система международных финансов. Глобализация мировой финансовой среды

#### **Международные финансы**

- как экономическая категория – средства и финансовые ресурсы, созданные в результате развития международных экономических отношений и используемые для общественного воспроизводства на международном уровне;
- как институциональная среда – совокупность банков, валютных и фондовых рынков, международных финансовых институтов, региональных финансово-кредитных учреждений, международных и региональных экономических организаций и объединений, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков;
- как экономические отношения – отношения в денежной форме, приводящие к перераспределению национального продукта в процессе движения товаров, услуг, капиталов на мировых рынках.

К главным **функциям международных финансов** относятся:

- распределительная функция;
- контрольная функция;
- регулирующая функция, связанная с вмешательством международных валютно-кредитных и финансовых организаций с помощью финансов в процесс воспроизводства;
- стабилизирующая функция, сущность которой заключается в создании в мирохозяйственной системе стабильных условий для экономических и социальных отношений.

**Элементы международных финансов:**

- мировая валютная система;
- международные расчеты;
- международные финансовые рынки;
- международное налогообложение;
- международный финансовый менеджмент ТНК.

**Субъекты международных финансов:**

- государство;
- международные организации;
- юридические лица, среди которых особое место занимают:
  - а) транснациональные корпорации
  - б) транснациональные банки;
  - в) финансово-кредитные организации;

г) биржи.

– физические лица.

**Специфические черты глобализации:**

– глобализация проявляется в интеграционных процессах между двумя странами, результатом которых является углубление взаимозависимости экономики;

– неравномерность протекания глобализационных процессов между странами, принимающими в них участие;

– развитие глобализационных процессов имеет устойчивую связь с развитием и внедрением новых технологий во все сферы общественной жизни, в частности в расчетно-финансовый сектор;

– процессы глобализации, как правило, предшествуют процессам либерализации в стране, что способствует повышению уровня открытости.

– Основные признаки финансовой глобализации:

– огромные финансовые ресурсы ТНК и ТНБ;

– беспрецедентно высокие уровни интенсивности трансграничных финансовых операций этих субъектов;

– появление новых механизмов и инструментов международных финансовых операций и формирование глобальных финансовых рынков.

– глобализация мировых финансовых факторов:

– интернационализация экономической жизни;

– расширение научно-технических достижений;

– либерализация международных валютных отношений и финансовых рынков.

**Последствия финансовой глобализации:**

– увеличение объема операций на современных мировых финансовых рынках во всех сегментах;

– интенсификация потоков прямых иностранных инвестиций;

– повышенная активность оффшорного и транснационального бизнеса;

– Появление всемирной сети, которая объединяет ведущие финансовые центры-Нью-Йорк, Лондон, Токио и Цюрих, а также другие финансовые центры (Франкфурт, Амстердам, Париж, Гонконг);

– появление новых финансовых инструментов на основе либерального финансового законодательства, отсутствие налога на прибыль, упрощение регистрационных процедур.

– помимо МНК и ТНБ основными институциональными инвесторами являются правительства, значительные субъекты глобальной финансовой среды.

**К наиболее масштабным финансовым кризисам, которые произошли на протяжении последних десятилетий относят:**

– долговой кризис 80-х годов XX ст. в странах Латинской Америки и Африки;

– кризисы в Мексике и Аргентине в 1994–1995 гг.,



- азиатский (Таиланд, Индонезия, Корея, Филиппины, Малайзия);
- российский кризис в 1997–1998 гг.,
- современный мировой финансовый кризис (2007–2008 гг.)

Каждый финансовый кризис имеет особенности, характерные только для него, но и одновременно общим для них является то, что причинами их возникновения становились внешние факторы, которые были или их катализаторами, или своим действием способствовали углублению таких кризисов.

Глобальными источниками современного кризиса считают:

1. Безусловное преимущество финансовой сферы в сравнении с другими сферами.

2. Концентрация финансовых операций в финансовых центрах развитых стран.

3. Стремление населения в начале XXI ст. к накоплениям и инвестиционная активность инвесторов компенсировать одно другим.

4. Ускорение роста за последние десятилетия экспорта и импорта ведущих стран в сравнении с другими макроэкономическими показателями (ВВП, национальный доход, масса денег, инфляция, продуктивность труда, реальные денежные доходы, розничная торговля, услуги и т.п.).

5. Чрезмерная концентрация инновационных технологий в развитых странах, их сравнительная недоступность для развивающихся стран, а поэтому низкая отдача от их внедрения.

## **ТЕМА 2. Международная валютная система. Валютные рынки и валютные операции**

### ***2.1. Базовые понятия***

**Валютная система** – форма организации и регулирования валютных отношений, закреплённая национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Различают: национальную, мировую (международную), региональную валютные системы.

**Мировая валютно-финансовая система** – форма организации валютно-финансовых отношений, которые обслуживают международное движение капитала и факторов производства или которые функционируют самостоятельно, что закреплёно в соглашениях.

**Национальную валютную систему** формируют следующие компоненты:

- национальная денежная (валютная) единица;
- официальные золотовалютные резервы;
- паритет национальной валюты и механизм формирования валютного (обменного) курса;

- условия конвертируемости валюты;
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- банковские и кредитно-финансовые учреждения, валютные биржи;
- порядок осуществления внешнеторговых расчетов;
- система валютного регулирования и валютного контроля и другие.

Главными элементами современной международной валютной системы являются:

- национальные резервные и коллективные (наднациональные) валютные единицы;
- состав и структура других международных платежных активов (средств);
- механизм валютных паритетов и обменных курсов (валютных курсов);
- условия взаимной конвертируемости валют;
- формы международных расчетов;
- условия функционирования международных валютных, финансовых рынков, рынков золота;
- статус международных валютно-кредитных, финансовых организаций.

Валюта – денежная единица страны, используемая для измерения величины стоимости товара.

Конвертируемость валюты – способность валюты определенной страны свободно обмениваться на валюты других стран и международные платежные средства по действующему курсу.

**Валютный курс** как экономическая категория представляет собой цену денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран.

**Валютная котировка** – это установление курсов иностранных валют в соответствии с действующими законодательными нормами и практикой.

Прямая котировка иностранной валюты – за условную единицу принимается единица иностранной валюты и к ней приравнивается определенное количество национальных денежных единиц.

Непрямая (косвенная) котировка – за условную единицу берется единица национальной валюты и к ней приравнивается определенное количество единиц иностранной валюты.

**Факторы, влияющие на величину валютного курса:**

- темп инфляции;
- состояние платежного баланса страны;
- разница % ставок в разных странах;
- деятельность валютных рынков и спекулятивные операции;
- степень использования определенной валюты на рынках и в международных расчетах;

- ускорение и отсрочка международных платежей;
- степень доверия к валюте на национальном и мировых рынках;
- валютная политика.

В своем историческом развитии мировая валютная система прошла три основных этапа:

- первый – это золотой стандарт (с 1867г. до Первой мировой войны);
- второй – Бреттон-Вудская система (с 1944–1973 гг.);
- третий – Ямайская валютная система (с 1976 г. до сегодняшнего времени).

Современную мировую валютную систему в целом характеризуют такие черты:

- существенное колебание валютных курсов;
- значительная гибкость валютных курсов, которые, как правило нескоординированные не смотря на существование свободного плавания;
- мировая экономика не может освободиться от международной взаимозависимости, это накладывает определенные ограничения на осуществление национальной экономической политики;
- неустойчивость мировой валютной системы к валютным кризисам и чувствительность к внешним шокам.

**Валютный рынок** – сфера экономических отношений, которые проявляются в осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и размещении временно свободных валютных средств, а также операций по инвестированию валютного капитала.

Валютный рынок состоит из множества национальных валютных рынков, которые так или иначе интегрированы в глобальную систему, имеющую три уровня:

Уровень 1: Розничная торговля: договора на едином национальном рынке, где банк-дилер при купле-продаже осуществляет прямое взаимодействие с клиентом.

Уровень 2: Оптовая межбанковская торговля: соглашения на едином национальном рынке, когда два банка общаются друг с другом через валютного брокера.

Уровень 3: Международная торговля: соглашения между двумя или более национальными рынками, в соответствии с которым банки разных торговых центров взаимодействуют друг с другом.

Валютный рынок выполняет следующие **функции**:

- осуществление международных расчетов;
- регулирование валютных курсов;
- диверсификация валютных резервов;
- хеджирование валютных рисков;
- получение участниками валютного рынка прибыли в виде разницы курсов валют;
- проведение валютной политики государств.

**Валютные операции** – контракты агентов валютного рынка по покупке и продаже и предоставлению займов в иностранной валюте на определенных условиях, в определенный момент времени.

**Курс «спот»** – установленная цена продажи или покупки валюты с немедленной поставкой или очень быстрой поставкой (как правило, на второй рабочий банковский день).

**Валютные операции с немедленной поставкой («спот»)** – купля-продажа валюты на условиях ее поставки в течение 2-х рабочих дней со дня заключения соглашения по курсу, зафиксированному в соглашении. Такие сделки называют, наличными, кассовыми.

**Срочные валютные соглашения** – валютные операции, связанные с поставкой валюты сроком более 3-х дней с момента заключения сделки. Стандартными сроками исполнения срочных контрактов – 1, 3, 6, 9, 12 месяцев и до 5 лет.

**Цель срочных операций** – конверсия валют в иностранных банках, страхование портфельных или прямых капиталовложений за границей, получение спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы.

**Форвардные валютные операции** – это контракты по обмену валют, которые осуществляются в будущем, но по курсу, зафиксированному на текущую дату.

**Форвардный курс** – цена валюты в определенный момент в будущем.

**Фьючерсные валютные операции** – стандартизированные операции, где регламентированы все условия: сумма, срок, метод расчетов и т.д. Их главная цель – хеджирование риска и спекуляция.

**Валютные опционы** – контракты, которые дают их собственникам право купить или продать установленное количество валюты по фиксированной в контракте цене в течение оговоренного периода.

**Валютные операции «своп»** - объединяют куплю-продажу валют на условиях срочной (немедленной) поставки с одновременным контрсоглашением на конкретный срок с теми же валютами. Наличная сделка осуществляется по курсу «спот», который в контрсоглашении корректируется с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного курса.

**Валютный арбитраж** – особый вид валютных соглашений. Основная цель их проведения – получение прибыли и устранение возможных валютных убытков путем использования благоприятной конъюнктуры валютных рынков. Это использование разницы в котировках на международных и национальных валютах рынках. Принцип – купить валюту дешевле и продать дороже.

**Евровалюта** – эта валюта, которая размещается в иностранных банках, расположенных за пределами страны – эмитента данной валюты.

### **ТЕМА 3. Международные расчеты и их организационные основы. Платежный баланс. Финансы транснациональных корпораций**

**Международные расчеты** – система организации и регулирования платежей в сфере международных экономических отношений.

**Субъекты международных расчетных операций:** экспортеры, импортеры и банки.

Существует **три основных вида организации международных платежей:**

- 1) расчеты через организацию корреспондентских отношений между коммерческими банками;
- 2) расчеты через корреспондентские счета, открытые в учреждениях центральных банков;
- 3) расчеты через клиринговые учреждения.

**Основные способы платежа:**

1. Наличный платеж.
2. Платеж авансом.
3. Расчеты в кредит.
4. Кредит с опционом (право выбора) наличного платежа.

**Корреспондентский счет** – это счет для учета расчетов, которые выполняет один банк по поручению и за средства другого банка на основе заключенного корреспондентского соглашения (договора).

**Формы расчетов** – урегулированные законодательством стран-участниц способы выполнения денежных обязательств по внешнеторговым контрактам.

**Аванс** – это денежная сумма или имущественная ценность, которая передается покупателем продавцу до отгрузки товара в счет выполнения обязательств по контракту.

**Платеж на открытый счет.** Использование такой формы расчетов предусматривает ведение партнерами друг для друга открытых счетов, где учитываются суммы текущей задолженности.

**Банковский перевод** представляет собой простое поручение коммерческого банка своему банку – корреспонденту выплатить соответствующую сумму денег по просьбе и за счет переводчика иностранному получателю (бенефициару) с определенным способом отчисления банку плательщику выплаченной им суммы.

**Аккредитивная форма расчетов** – форма безналичных расчетов между предприятиями и организациями за товарно-материальные ценности с помощью аккредитивов. **Аккредитив** – денежный документ, согласно которому одно кредитное учреждение (банк) поручает другому проводить за счет забронированных для этой цели средств оплату материальных ценностей и услуг или выплатить представителю аккредитивную наличность.

**Инкассо** – форма расчета по внешнеторговому контракту, заключающаяся в том, что экспортер поручает своему банку получить от импортера определенную сумму валюты при передаче последнему соответствующих товарных документов.

**Валютный клиринг** – межгосударственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, которые исходят из стоимостного равенства поставок и оказанных услуг.

**Расчетный баланс** – характеризует соотношение всех задолженностей данной страны со стороны иностранных партнеров на определенную дату и обязательств по отношению к ним данной страны независимо от сроков поступления платежей.

**Баланс международной задолженности** (баланс международных инвестиций) – показывает соотношение между заграничными активами и золотовалютными резервами страны с одной стороны и обязательствами перед иностранными вкладчиками с другой.

**Платежный баланс** – это балансовый счет международных операций как стоимостное выражение всего комплекса мирохозяйственных связей страны в форме соотношения поступлений и платежей.

**Факторы состояния платежного баланса:**

- неравномерность экономического и политического развития стран;
- циклические колебания экономики;
- увеличение заграничных государственных затрат;
- милитаризация экономики и военные расходы;
- усиление международной финансовой взаимозависимости;
- изменения в международной торговле;
- инфляция;
- торгово-политическая дискриминация стран;
- чрезвычайные обстоятельства.

В краткосрочном плане дефицит платежного баланса страна может преодолеть:

- за счет официальных резервов;
- за счет привлечения краткосрочных капиталов в страну.

При нехватке внешних источников финансовых резервов:

- провести дефляционную политику;
- девальвировать национальную валюту;
- применить валютный контроль и ограничения на валютные операции.

### Отображение операций в платежном балансе

№ п/п	Название операции	Кредит (+)	Дебет (-)
1	Товары и услуги	Экспорт (продажа нерезидентам)	Импорт (приобретение резидентами)
2	Доходы	Поступления (к резидентам)	Выплаты (нерезидентам)
3	Трансферты	Полученные (резидентами)	Переданные (нерезидентам)
4	Нефинансовые активы	Продажа (нерезидентам)	Приобретение (резидентами)
	Финансовые активы за границей	Уменьшение (у резидентов)	Увеличение (у резидентов)
	Обязательства перед нерезидентами	Увеличение (у резидентов)	Уменьшение (у резидентов)
5	Прямые инвестиции	В страну (от нерезидентов)	Из страны (от резидентов)
6	Портфельные инвестиции	Продажа отечественных ценных бумаг (нерезидентам)	Покупка зарубежных ценных бумаг (резидентами)
7	Кредиты, валюта и депозиты на счетах «Ностро»	Полученные (резидентами)	Выданные (погашенные) нерезидентами
8	Резервные активы	Использование	Пополнение

### Стандартная структура платежного баланса

1. Счет текущих операций	2. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами
А. Товары и услуги	А. Счет операций с капиталом
1. Товары	1. Капитальные трансферты
2. Услуги	2. Приобретение/продажа непроемких нефинансовых активов
Б. Доходы	Б. Финансовый счет
1. Оплата труда	1. Прямые инвестиции
2. Доходы от инвестиций	1.1 За рубеж
В. Текущие трансферты	1.2 В экономику для которой составляется отчетность
	2. Портфельные инвестиции
	2.1 Активы
	2.2 Обязательства
	3. Другие инвестиции
	3.1 Активы
	3.2 Обязательства
	4. Резервные активы

Пути достижения равновесия платежного баланса:

- финансирование общего платежного баланса без изменения валютного курса или состояния экономики;
- применение валютного контроля в тех или иных формах;
- сохранение режима плавающего валютного курса;
- установление режима фиксированного валютного курса;
- политика валютного компромисса – валютный курс в этом случае используется как инструмент стабилизации частично.

**Транснациональная корпорация (ТНК)** – группа предприятий, которые функционируют в разных странах, но управляются штаб-квартирой, расположенной в одной конкретной стране.

**Комплексная стратегия ТНК** – глобальный подход, предусматривающий оптимизацию результата не для каждого отдельного участка, а для корпорации в целом.

**Основные каналы перемещения средств внутри ТНК:**

- прямой перевод капитала;
- перевод дивидендов;
- плата за услуги (управленческие, научно-исследовательские и др.);
- плата за лицензии;
- трансфертные цены;
- внутрифирменные кредиты;
- страхование.

**Трансфертная цена (transfer price)** – цена, обслуживающая внутренние операции между структурными подразделениями ТНК в разных странах. То есть это цена, которая используется внутри корпорации при расчетах между ее самостоятельными подразделениями; цена продажи товарно-материальных запасов между взаимосвязанными подразделениями ТНК.

**Операционный валютный риск** – риск реальных потерь или упущенной выгоды в конкретной операции или соглашении.

**Трансляционный риск (расчетный или балансовый)** – связан с возможностью несоответствия между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран.

**Экономический валютный риск** определяется как вероятность негативного влияния изменений валютного курса на экономическое состояние компании.

**Декомпозиция риска** – элементы деятельности ТНК, которые касаются определенной среды.

**Внутрифирменное краткосрочное финансирование** – взаимное предоставление валютных займов разными подразделениями компании, предоставление инвалютных кредитов материнской компанией дочерним фирмам и наоборот.



## **ТЕМА 4. Мировой финансовый рынок. Международный фондовый рынок, рынок банковских кредитов и деривативов**

**Международные финансовые активы** – специфические нематериальные активы (акции, облигации, векселя, казначейские обязательства), которые обращаются на мировом финансовом рынке и представляют собой законные требования их владельцев на получение денежных доходов в будущем.

**Международные валютно-финансовые потоки** – потоки иностранных валют или любых других финансовых активов, обусловленные экономической деятельностью субъектов мирового хозяйства.

Основные каналы движения мировых финансовых потоков:

- валютное, кредитное и расчетное обслуживание купли – продажи товаров (в т.ч. золота) и услуг;
- валютные операции;
- операции с ценными бумагами и разнообразными финансовыми инструментами;
- зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал;
- перераспределение части национального дохода через бюджет в форме помощи развивающимся странам и взносов государств в международные организации.

**Финансовый рынок** – система экономических и правовых отношений, связанных с куплей-продажей или выпуском и обращением финансовых активов.

Основными сегментами международного финансового рынка являются:

- валютный рынок;
- рынок банковских кредитов;
- рынок ценных бумаг (фондовый рынок):
  - А) рынок деловых ценных бумаг;
  - Б) рынок титулов собственности;
    - 1. рынок деривативов;
    - 2. евторынок (включает все вышеперечисленные сегменты).

**Валютный рынок** – это:

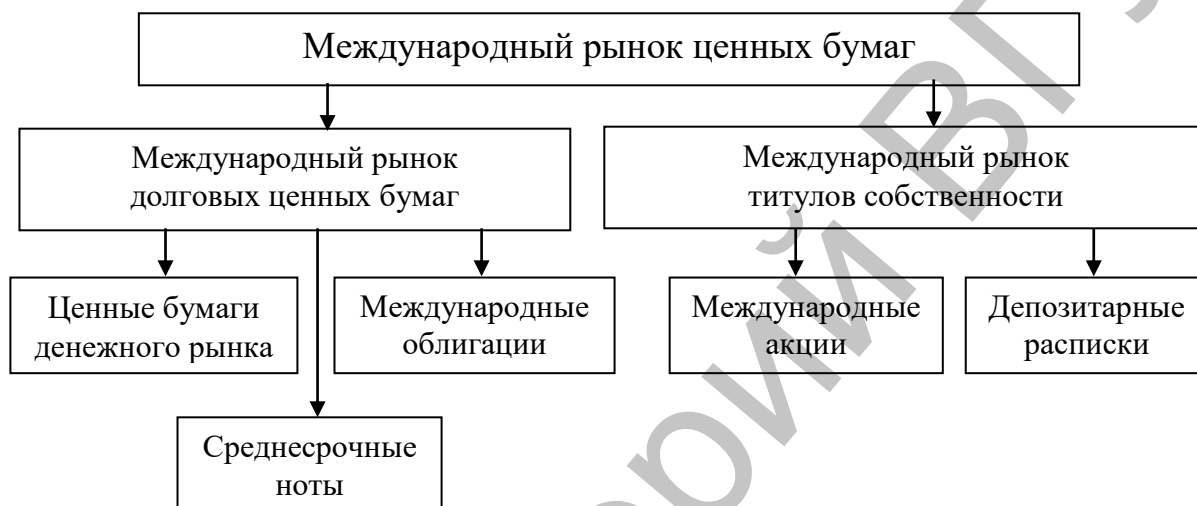
- подсистема валютных отношений в ходе операций купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах;
- институциональный механизм (совокупность учреждений и организаций – банков, валютных бирж, других финансовых институтов), которые обеспечивают функционирование валютных рыночных механизмов.

**Рынок деривативов** – рынок инструментов торговли финансовым риском, цены которых привязаны к другому финансовому или реальному активу. К деривативам относят: форварды, фьючерсы, опционы, свопы и т.п.

**Еврорынок** – часть мирового рынка валют и заемных капиталов, где операции осуществляются в евровалютах.

Банк международных расчетов (БМР) различает такие виды эмиссий ценных бумаг на международном рынке:

- эмиссия ценных бумаг нерезидентами в национальной или иностранной валюте на внутреннем финансовом рынке страны;
- эмиссия ценных бумаг резидентами в иностранной валюте;
- эмиссия ценных бумаг резидентами в национальной валюте, предназначенных для продажи иностранным инвесторам.



#### **Общая структура международного рынка ценных бумаг**

«Аутсайдерская» модель контроля над капиталом (США, Великобритания, другие англосаксонские страны):

- капитал акционерных компаний принадлежит широкой группе индивидуальных и институциональных собственников;
- существуют эффективные механизмы защиты прав собственников и система раскрытия информации;
- определена обособленность менеджмента компании от акционеров, т.к. акционерная собственность раздроблена между большим количеством собственников.

«Инсайдерская» модель контроля над капиталом:

- собственность на акции сконцентрирована в крупных пакетах;
- распространение перекрестного владения бумагами;
- фондовый рынок по сравнению с «аутсайдерской» моделью менее развит;
- крупные акционеры имеют возможность эффективно функционировать друг с другом для контроля над менеджментом компании;
- интересы мелких акционеров защищены хуже;
- недружественное поглощение осуществить практически невозможно.

**Ноты (среднесрочные долговые инструменты)** – как правило, имеют плавающую купонную ставку.

**Облигации (долгосрочные долговые инструменты)** – это, как правило, инструменты с фиксированной процентной ставкой.

Основные разновидности облигаций:

- простые облигации;
- облигации с нулевым купоном;
- облигации с глубоким дисконтом;
- облигация с возможным изменением процента;
- частично оплаченные облигации;
- двухвалютные облигации.

**Еврооблигации** – это долгосрочные долговые ЦБ, которые размещаются одновременно на нескольких рынках транснациональными синдикатами, а валюта их эмиссии является иностранной для инвесторов, которые их покупают.

**Частные инвесторы** – это физические лица, которые осуществляют операции с еврооблигациями (в отличие от иностранных они могут размещаться на рынках нескольких стран).

**Институциональные инвесторы:** банки, госучреждения, международные финансовые институты, пенсионные фонды, крупные корпорации и различные фонды.

**Акция** – ценная бумага без установленного срока обращения, она свидетельствует о внесении определенного пая в уставный фонд АО, дает право управления им, получения прибыли в форме дивидендов и на участие в разделе имущества в случае ликвидации АО.

**Евроакции** – акции, размещаемые одновременно на нескольких национальных фондовых рынках международным синдикатом финансовых учреждений, деноминированные в евровалютах.

**Депозитарные расписки** – это вторичные ЦБ (в форме сертификата), которые выпускает национальный банк мирового значения, подтверждающие его право на владение акциями иностранных компаний и пребывающие в его трастовом управлении.

Основные виды депозитарных расписок:

- американские депозитарные расписки (АДР);
- европейские депозитарные расписки (ЕДР);
- глобальные депозитарные расписки (ГДР).

**Международный кредит** – это экономические отношения, которые возникают между государствами, иностранными коммерческими банками и фирмами с целью передачи валютных, кредитных или товарных ресурсов на условиях возврата их в определенные сроки с процентом.

**Субъектами международного кредита являются:** частные фирмы; акционерные коммерческие банки; брокеры; посредники; правительства; региональные, международные банки развития; международные финансовые институты.

### **Виды международных кредитов:**

- международный кредит между фирмами разных стран (разновидность коммерческого кредита);
- банковский кредит в международной торговле;
- брокерский кредит (промежуточная форма между фирменным и банковским кредитованием);
- межгосударственные (межправительственные кредиты);
- кредиты региональных банков развития;
- кредиты международных кредитных и валютно-финансовых организаций.

### **Главные функции международного кредита (базовые):**

- перераспределение заемных капиталов между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства;
- экономия затрат обращения в сфере международных расчетов;
- ускорение концентрации и централизации капитала;
- обслуживание международного товарооборота;
- ускорение научно-технического прогресса.

**Международный рынок банковских кредитов** – это сфера рыночных отношений, где осуществляется движение заемного капитала между странами на условиях возвратности и платности, формируется спрос и предложение.

**Фирменный (коммерческий) кредит** является займом, который предоставляется экспортером одной страны импортеру другой в виде отсрочки платежа. Сроки его колеблются от 1 до 7 лет.

**Формы экспортных краткосрочных кредитных операций:** авансы под инкассо; аккредитив с авансом, учет и акцепт векселей; акцептные кредитные линии, овердрафт.

**Форфейтинг** (от франц. a forfeit – в целом общей суммой) – это покупка среднесрочных векселей, других долговых и платежных документов, возникших по товарным поставкам специальным кредитным институтом (форфейтером) за наличный расчет без права регресса на экспортера при предоставлении последним достаточного обеспечения.

**Факторинг** (factoring, от англ. factor – посредник) – разновидность посреднической операции, которую проводят банки или специальные компании, представляющая собой покупку денежных требований экспортера к импортеру и их инкассацию.

**Международный лизинг** – это договор лизинга, который заключается субъектами лизинга, которые находятся под юрисдикцией разных стран или если имущество, или платежи пересекают государственные границы.

**Ролловерные кредиты** – кредиты, ставка по которым периодически пересматривается, из-за рефинансирования банками ссуд 3-6-месячными депозитами.

**Синдицированный заем**, по существу, представляет собой серию займов от различных банков, которые предоставляются одновременно об-

щему заемщику. Участие в синдикате не ведет к легальной общности банков-участников, которых может быть 100 и более.

**Дериватив (derivative instrument)** – это инструмент (контракт), стоимость которого базируется на изменениях цены финансового инструмента, который лежит в его основе (актив, индекс).

Согласно классификации Банка международных расчетов, **различают 4 типа базовых активов**, к каждому из которых может быть привязан дериватив:

- товары (цена дериватива привязывается к цене определенного товара или движению индекса на группу товаров);
- акции (цена дериватива привязывается к цене определенной акции или движению индекса цен на группу акций);
- иностранная валюта (цена дериватива привязывается к курсу одной или нескольких валют);
- процентная ставка (цена дериватива привязывается к фиксированной, плавающей, комбинированной процентной ставке).

**Форвардный контракт** – это двухстороннее соглашение по стандартной (типовой) форме, которое свидетельствует об обязательстве лица приобрести (продать) базовый актив в определенное время на определенных условиях в будущем с фиксацией цен такой продажи (покупки) во время заключения форвардного контракта.

**Фьючерсный контракт** – договорное обязательство продать/купить в дату исполнения контракта определенное количество финансовых инструментов по заранее согласованной цене в свободном биржевом торге на официально зарегистрированной бирже. В зависимости от типа базового актива финансовые фьючерсы можно подразделить на фьючерсы с контрактной базой и фьючерсы с абстрактной базой, при которых используется фиктивный объект торговли.

**Опционный контракт** – право, а не обязательство купить/продать определенный базисный актив, а также производный инструмент (фьючерс) на протяжении предусмотренного срока, по цене контракта (strike price). При торговле опционами все права остаются за покупателем, а обязанности – за продавцом, за что он получает премию (цену опциона).

**Классический опцион на покупку (колл – опцион)** удостоверяет право покупателя получить от продавца базовый актив по твердо, установленной в контракте базовой цене, в определенный момент времени.

**Классический опцион на продажу (пут – опцион)** – право покупателя опциона продать продавцу опциона базисный актив по твердо, установленной цене в определенный момент времени.

**Своп** означают обмен двух валют или других финансовых активов и обратный обмен в согласованную дату.

## МОДУЛЬ 2

### ТЕМА 5. Денежная система: сущность, элементы, типы

Сущность денег проявляется в единстве трех форм:

- формы всеобщей непосредственной обмениваемости – любой товар можно обменять на деньги;
- формы кристаллизации меновой стоимости – деньги способны выражать стоимость различных товаров в виде цены;
- формы материализации всеобщего рабочего времени – затраты труда можно выразить в денежной форме.

**Деньги** опосредуют определенные производственные отношения между субъектами экономической системы, которые возникают в связи с обменом продуктами труда посредством рынка.

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях. Традиционно выделяют **пять функций денег**:

- мера стоимости – с помощью денег оценивается стоимость всех других товаров и услуг через механизм установления цен;
- средство обращения – реальное использование денег для обслуживания процессов обмена товаров и услуг, активов, факторов производства путем совершения оплаты;
- средство платежа – деньги используются для совершения расчетов между экономическими субъектами по обязательствам, кредитам, взносам и другим платежам;
- средство сбережения и накопления – происходит приращение чистого запаса денег с целью увеличения общего объема материальных благ и услуг;
- мировые деньги – денежные активы в международном обмене товарами, капиталом, услугами, рабочей силой, а также в качестве международных валютных резервов.

**Роль денег** – это конкретное проявление денег, реализация их функций, характеристика их воздействия на различные процессы общественной жизни.

**Общественная роль денег состоит в следующем:**

1. Деньги выступают в качестве связующего звена между товаропроизводителями, существенным образом облегчают и ускоряют процесс товарообмена.

2. Деньги обеспечивают экономию общественного богатства, поскольку при натуральном обмене излишки произведенной продукции приходилось растрачивать, а с появлением денег появилась возможность их сберегать и накапливать (в денежной форме), существование денег дает

возможность привлекать заемные средства, что соответственно ускоряет процесс расширения и модернизации производства.

3. Деньги способствуют установлению оптимальных пропорций в народном хозяйстве, поскольку невозможность реализовать товар за деньги зачастую указывает на его ненужность или перепроизводство.

4. Существование полноценного народного хозяйства возможно именно благодаря деньгам, поскольку с помощью денег происходит образование и перераспределение национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию.

5. Деньги обслуживают процесс обмена между странами, что является основой для протекания процессов интернационализации и глобализации.

**Общие элементы денежных систем:**

1. Наименование денежной единицы и ее частей.

2. Виды государственных денежных знаков, имеющих законную платежную силу. Выделяются следующие виды денежных знаков (:

а) **банковские билеты (банкноты)** – основной в настоящее время вид денежных знаков. Выпускаются центральным эмиссионным банком страны. По своей природе это кредитные деньги. Они стабильны (не обесцениваются), если обеспечивается возвратность кредита. Кредитная экспансия и, особенно, безвозвратное кредитование приводят к обесценению банковских билетов;

б) **казначейские билеты (бумажные деньги)** попадают в оборот при бюджетной эмиссии, проводимой специальным органом министерства финансов – казначейством. В настоящее время редки;

в) **разменная монета** выпускается для удобства обслуживания розничного оборота. Так как это один из видов неполноценных денег, то номинальная стоимость монеты, как правило, значительно превышает стоимость содержащегося в ней металла. В случае резкого либо продолжительного обесценения монеты выходят из обращения;

г) **памятные и юбилейные монеты.** Изготавливаются из драгоценных металлов и медно-никелевых сплавов, всегда очень высокого качества изготовления. Ввиду того, что номинальная стоимость значительно (иногда в десятки тысяч раз) меньше реальной, в обычное обращение они не поступают. Обращаются в качестве инвестиционного товара на специальном рынке. Государство получает доход от эмиссии.

3. **Масштаб цен** – средство выражения стоимости товара через весовое содержание металла в выбранной денежной единице.

4. **Валютный курс** – соотношение между денежными единицами различных стран, определяемое в основном их покупательной способностью. Он характеризует «цену» денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран.

5. Порядок наличной и безналичной (депозитной) эмиссии и обращения денежных знаков. Регулируется внутренним законодательством.

6. Регламентация безналичного денежного оборота. Закрепляются формы и методы осуществления безналичных платежей в экономике.

7. Правила вывоза и ввоза национальной валюты и организации международных расчетов.

8. Государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование.

В зависимости от сложившихся в стране экономических отношений, денежные системы могут быть рыночного и нерыночного типа.

По степени включения национальной экономики в мировую выделяют денежные системы **открытого и закрытого типа**.

В зависимости от того, как деньги обращаются в той или иной денежной системе, различают следующие их (**денежных систем**) типы:

- системы металлического обращения;
- системы обращения бумажных и кредитных денег.

В обращении металлических денег различают **2 типа денежных систем**:

1. Биметаллизм – это денежная система, при которой за двумя металлами (как правило, золото и серебро) законодательно закреплена роль всеобщего стоимостного эквивалента. Монеты из данных металлов чеканятся и обращаются на равных основаниях. Различают три разновидности биметаллизма:

1.1. Система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается в соответствии с рыночными ценами металлов (свободно, на основе спроса и предложения).

1.2. Система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается государством.

1.3. Система «хромающей» валюты, когда золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет была закрытой, в отличие от свободной чеканки золотых монет.

2. Монометаллизм – это система, в которой роль всеобщего эквивалента выполняет один металл и в обращении функционируют монеты и знаки стоимости, разменные на этот металл. Существовало **три вида золотого монометаллизма**, которые принято называть стандартами:

2.1. Золотомонетный стандарт характеризуется использованием золотых монет и полностью разменных на них банкнот. При этом обеспечивалась высокая устойчивость денежной системы, так как излишние монеты автоматически уходили из сферы обращения в сферу накопления, а затем, при расширении хозяйственного оборота так же автоматически возвращались в сферу обращения.



2.2. Золотослитковый стандарт отличается от золотомонетного тем, что в обращении находились исключительно банкноты – знаки стоимости, которые свободно обменивались на золотые слитки в Центральном банке;

2.3. Золотодевизный стандарт. Применялся в одно время с золотослитковым. Банкноты обменивались на иностранную валюту, разменную на золото.

## **ТЕМА 6. Сущность кредитных отношений и организация кредитной системы**

**Предпосылки появления и существования кредита** можно разделить на 2 группы:

1. Общеэкономические:

- разделение труда;
- обособление отдельных товаропроизводителей;
- развитие товарного производства;
- развитие товарно-денежных отношений.

2. Специфические:

– характер оборота основного капитала (после продажи товаров изношенная часть основного капитала оседает в виде амортизационных отчислений до тех пор, пока не наступит срок обновления основных фондов);

– временной разрыв от момента реализации товаров до момента выплаты зарплаты;

– необходимость накопления денежных средств для расширенного воспроизводства;

– необходимость накопления денежных средств на руках у населения с целью их расходования в будущем.

**Кредит** – это совокупность экономических отношений по поводу возвратного движения ссуженной стоимости на условиях срочности, платности, возвратности. Срочность, платность и возвратность – это неотъемлемые принципы кредита, отличающие его от близких, но не равнозначных отношений ссуды и займа.

**Субъектами кредитных отношений** являются кредитор и заемщик. Особенности субъектов кредитных отношений:

– заемщик не является владельцем ссужаемой средств, но может их использовать и распоряжаться ими (не совсем свободно, а в рамках целевого использования средств согласно кредитному договору);

– кредитор аккумулирует и размещает свободные ресурсы, как правило, в сфере обращения. Заемщик же использует их как в сфере обращения, так и в сфере производства.

– заемщик должен эффективно организовать воспроизводственный процесс, чтобы возратить кредитору основную сумму долга и начисленные проценты.

**Объектом кредитных отношений** является ссуженная стоимость.

### **Основные функции кредита:**

1. Перераспределительная функция.
2. Функция замещения наличных денег кредитными орудиями обращения.

Содержанием перераспределительной функции кредита является осуществление через рыночный механизм перелива денежного капитала из одних отраслей и сфер предпринимательства в другие. Перелив всегда осуществляется в направлении из низкорентабельных сфер бизнеса в высокодоходные сферы. Для перераспределения с помощью кредита характерно следующее:

- ему подлежат как денежные, так и материальные ресурсы;
- перераспределению подлежат не только ВВП и национальный доход, но и национальное богатство;
- ему подлежат только временно высвобождаемые ресурсы;
- удовлетворяются только временные потребности в дополнительных средствах.

Функция замещения наличных денег кредитными орудиями обращения связана со спецификой организации денежного оборота. Основная часть расчетов и предоставление кредитов осуществляется через банки. Храня деньги в банке, клиент вступает с банком в кредитные отношения, и при этом создаются условия для замены наличных денег кредитными орудиями обращения в виде записей по счетам, чеков, векселей и депозитных сертификатов. Замещение денег в обороте способствует ускорению их оборачиваемости в экономике страны.

Помимо этих функций, иногда выделяют следующие функции кредита:

- функцию аккумуляции временно свободных денежных средств;
- контрольно-стимулирующую функцию;
- функцию централизации капитала;
- функцию экономии издержек обращения;
- эмиссионную функцию.

### **Роль кредита:**

- перераспределение материальных ресурсов в интересах развития производства и реализации продукции с помощью операций по предоставлению ссуд и привлечению средств юридических и физических лиц;
- влияние на бесперебойность процессов воспроизводства путем предоставления ссуд, обеспечивающих устранение задержек в осуществлении таких процессов;

- участие в расширении производства, в том числе с помощью выдачи заемных средств на увеличение основных фондов, выполнение лизинговых операций и др.;
- экономное использование заемщиками как собственных, так и заемных средств, что достигается под воздействием процента;
- ускорение получения потребителями товаров, услуг и жилья (за счет предоставления заемных средств);
- регулирование выпуска в обращение и изъятия из обращения наличных денег на основе применения кредита и обеспечение безналичного денежного оборота платежными средствами.

**Форма кредита** характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений:

- содержанием кредитных отношений;
- характеристиками ссуженной стоимости (объекта кредитной сделки);
- составом участников (субъектов) кредитных отношений;
- целевым направлением кредита;
- способом обеспечения возврата кредита;
- методами формирования и уплаты процента;
- особенностями формирования ресурсной базы для кредитования и др.

**Вид кредита** – это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов.

**В зависимости от формы ссуженной стоимости** различают товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита.

**В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором и кредитополучателем**, различаются следующие формы кредита: банковский, государственный, ипотечный, лизинговый, коммерческий кредит и др.

Кроме того, выделяют **производительную и потребительскую форму** кредита.

**Банковский кредит** – одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает ссудный капитал, предоставляемый банками займы за плату во временное пользование. В роли заемщика выступают юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор. Доход по этой форме кредита банк получает в виде ссудного или банковского процента.

**Коммерческий кредит** – одна из первых форм кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение и активно способствовавшая развитию безналичного денежного оборота. Коммерческий кредит характеризует кредитную сделку между предприятием-продавцом, выступающим в роли кредитора, и покупателем, выступающим в роли за-

емщика. Кредит предоставляется в товарной форме в виде отсрочки платежа при продаже товара (услуги). Взамен покупатель выдает вексель с обязательством осуществить платеж в установленный срок и оплатить проценты, сумма которых включается в цену товара и сумму векселя.

**Потребительский кредит** отражает экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребителя. Он выдается населению для удовлетворения его потребительских нужд и отличается от кредитов, предоставляемых предприятиям для производственных целей, по составу участников сделки, объектам, условиям предоставления, размеру процента и др. Кредит ускоряет получение населением определенных благ (товаров, услуг), которые оно могло бы иметь только в будущем (при условии накопления суммы денежных средств, необходимой для покупки данных товарно-материальных ценностей, строительства и др.). Выдача потребительского кредита населению, с одной стороны, увеличивает его текущий платежеспособный спрос, повышает жизненный уровень, с другой – ускоряет реализацию товарных запасов, услуг, способствует увеличению капитала производителей товаров.

**Ипотечный кредит** – это особый тип экономических отношений по поводу предоставления кредитов под залог земли, недвижимого имущества.

**Лизинг** представляет собой финансовую операцию по передаче права пользования на длительный срок недвижимым или движимым имуществом, остающимся собственностью лизингодателя на весь срок действия договора.

**Государственный кредит** – это кредитные отношения между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой стороны, по поводу аккумуляции государством денежных средств для финансирования государственных расходов, в которых государство выступает в роли заемщика, а юридические и физические лица – в роли кредиторов.

**Международный кредит** – это предоставление денежно-материальных ресурсов одних стран другим во временное пользование. Эти отношения осуществляются путем предоставления валютных и товарных ресурсов иностранным заемщикам на условиях срочности, платности и возвратности, преимущественно в виде займов.

**Кредитная система** – это совокупность форм и методов организации кредитных отношений, которые осуществляются через комплекс взаимосвязанных кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих и предоставляющих в кредит денежные средства.

**Экономическое значение кредитной системы** состоит в масштабном перераспределении средств в экономике. Кредитная система позволяет аккумулировать временно свободные денежные средства населения и субъектов хозяйствования (во вклады, депозиты, различные счета) и посредством кредита перераспределять эти средства. Также очень важным

моментом является организация расчетов между субъектами экономической деятельности.

В настоящее время институциональная **структура кредитной системы** экономически развитой страны представлена следующими учреждениями:

1. Центральный банк.
2. Банковский сектор:
  - а) универсальные банки;
  - б) специализированные банки:
    - инвестиционные банки;
    - сберегательные банки;
    - инновационные банки;
    - ипотечные банки;
    - банки потребительского кредита;
    - отраслевые банки.
3. Кредитно-финансовые учреждения:
  - а) сберегательные учреждения;
  - б) кредитные союзы;
  - в) инвестиционные компании;
  - г) лизинговые компании;
  - д) факторинговые компании;
  - е) банкирские дома;
  - ж) страховые компании;
  - з) пенсионные фонды;
  - и) финансовые компании, и др.

На практике функционирует многообразие банков. В зависимости от того или иного критерия их можно **классифицировать** следующим образом.

1. По форме собственности:
  - а) государственные;
  - б) акционерные;
  - в) кооперативные;
  - г) частные;
  - д) смешанные банки.
2. По правовой форме организации:
  - а) акционерные общества (открытого и закрытого типов);
  - б) общества с ограниченной ответственностью;
  - в) унитарные предприятия.
3. По функциональному назначению:
  - а) эмиссионные;
  - б) депозитные;
  - в) коммерческие.
4. По характеру выполняемых операций:
  - а) универсальные;
  - б) специализированные.

5. По числу филиалов:

- а) бесфилиальные;
- б) многофилиальные.

6. По сфере обслуживания:

- а) региональные;
- б) межрегиональные;
- в) национальные;
- г) международные.

7. По масштабам деятельности:

- а) малые;
- б) средние;
- в) крупные;
- г) банковские консорциумы;
- д) межбанковские объединения.

Подобная структура кредитной системы является типичной для большинства современных промышленно развитых стран, однако по степени развитости тех или иных структурных звеньев страны существенно отличаются друг от друга.

Несмотря на то, что отдельные элементы кредитной системы специфичны и характеризуются отличительными признаками, в комплексе они образуют органичное единство.

**Элементы кредитной системы:**

- банки;
- некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка;
- некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность кредитных институтов.

## **ТЕМА 7. Банковская система и ее роль в развитии экономики**

**Банковская система** – это совокупность различных видов банков, осуществляющих целый комплекс банковских операций. Банковская система в качестве составной части входит в более крупную систему – кредитную систему страны. Основной структурной единицей банковской системы является банк.

**Банк** – это финансово-кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и/или юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

**Основные виды банков** – это центральный банк и коммерческие банки. В зависимости от наличия центрального банка в банковской системе страны, последняя может быть:

- одноуровневая (представлена либо коммерческими банками либо одним центральным банком);
- двухуровневая (состоит из центрального банка и сети коммерческих банков).

Основными **свойствами банковской системы** являются:

- иерархичность построения;
- наличие отношений и связей, которые являются системообразующими, т.е. обеспечивают целостность системы;
- упорядоченность ее элементов, отношений и связей;
- динамичность банковской системы;
- «закрытость» банковской системы;
- наличие процессов управления.

На развитие банковской системы любой страны влияют следующие **факторы**:

- степень развитости товарно-денежных отношений, развитости торговли, денежного обращения;
- общественный и экономический порядок;
- законодательная база;
- общие представления о сущности и роли банка в экономике;
- фаза экономического цикла (на фазе подъема – бурное развитие, в условиях экономического кризиса, особенно сопровождающегося инфляцией – спад);
- политические факторы;
- текущая экономическая политика государства;
- межбанковская конкуренция;
- степень налогового давления.

Исторически сформировалось несколько **типов банковских систем**:

- централизованная (распределительная);
- рыночная;
- переходного типа (от централизованной к рыночной).

Банковская система Республики Беларусь относится к системам переходного типа и содержит как рыночные компоненты, так и отдельные проявления централизованной системы, которые постепенно, по мере развития экономики и укрепления рыночных отношений, исчезают.

Организация деятельности банковской системы Республики Беларусь строится на обязательных **принципах**:

- банковская деятельность (или выполнение отдельных операций) возможна исключительно на основании соответствующей лицензии;
- коммерческие банки независимы в своей деятельности;

- разграничивается ответственность между коммерческими банками и государством;
- центральный банк регулирует деятельность коммерческих банков и осуществляет банковский надзор; для поддержания стабильности и устойчивости кредитной системы обязательно соблюдение установленных Национальным банком РБ экономических нормативов;
- вкладчики пользуются свободой выбора банка;
- вкладчикам обеспечивается возврат денежных средств;
- клиентам гарантируется банковская тайна по операциям, счетам и вкладам. В законодательстве определен перечень юридических лиц, которым могут быть выданы сведения в случаях, оговоренных законодательными актами;
- банк работает в пределах реально имеющихся ресурсов, добиваясь соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов (прежде всего по срокам тех и других);
- взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся на договорных началах как обычные рыночные отношения, исходя из критериев прибыльности, риска и ликвидности.

**Ключевым элементом финансовой системы** любого развитого государства сегодня является центральный банк, выступающий официальным проводником денежно-кредитной политики государства. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики.

Центральные банки могут иметь смешанную форму собственности на капитал, когда часть капитала центрального банка принадлежит государству, а часть находится в руках юридических или физических лиц.

В большинстве случаев капитал центрального банка полностью принадлежит государству. Первоначально выделившись из числа коммерческих банков по размеру капитала, объемам проводимых операций, со временем центральные банки стали выполнять небольшой (в сравнении с коммерческими банками) объем операций, суммы их балансов и капиталов в сравнении с коммерческими банками сейчас невелики. Модифицировались также функции и методы воздействия на финансовую систему, а степень влияния на состояние денежно-кредитной системы неизмеримо возросла (при этом она неодинакова в разных странах и зависит от степени независимости, которой обладает центральный банк и его руководство).

#### **Функции центрального банка:**

1. Осуществление денежной эмиссии. Центральный банк имеет исключительное право на монопольную эмиссию банкнот и монет (монеты в некоторых странах выпускаются казначейством). Эмиссионная монополия превратила центральный банк в эмиссионно-кассовый центр банковской системы, поскольку обязательства центрального банка (как в форме банкнот, так и в форме депозитов коммерческих банков в центральном банке) служат кассовым резервом любого коммерческого банка.



2. Выполнение функции банка правительства. В качестве банка правительства центральный банк выступает как его кассир, кредитор, финансовый консультант. В центральном банке открыты счета правительства и правительственных ведомств. В большинстве стран центральный банк осуществляет кассовое исполнение государственного бюджета, а также осуществляет управление государственным долгом. Под управлением государственным долгом понимаются операции центрального банка по размещению и погашению займов, организации выплат доходов по ним, проведению конверсии и консолидации.

3. Выполнение функции банка банков. В отличие от коммерческих банков, центральный банк не имеет дела непосредственно с предприятиями и населением. Его основными клиентами являются коммерческие банки. Центральный банк хранит их кассовые резервы, выполняет функции главного регулирующего органа платежной системы страны, является для коммерческих банков кредитором последней инстанции.

4. Денежно-кредитное регулирование. Регулирование экономики путем воздействия на состояние кредита и денежного обращения – составной элемент экономической политики государства, главными целями которой являются достижение стабильного экономического роста, низкого уровня безработицы и инфляции, выравнивание платежного баланса.

5. Хранение и учет национальных золотовалютных резервов.

6. Выполнение функции надзора за банками и финансовыми рынками.

В настоящее время значение функции эмиссионной монополии снижается в связи с модификацией денежного обращения и внедрением электронных денежных систем. Банковский надзор может быть возложен (полностью или частично) на специальные органы, а не на центральный банк. Ключевой же является функция проводника денежно-кредитной политики.

Центральный банк выполняет свои функции через банковские операции – **пассивные и активные**.

**Пассивными** называются операции, с помощью которых образуются банковские ресурсы, **активными** – операции по их размещению.

**К основным пассивным операциям центрального банка** относятся:

– эмиссия банкнот (как правило, является главным источником ресурсов центрального банка);

– прием вкладов коммерческих банков (они должны помещать на беспроцентные счета в центральном банке часть своих кассовых резервов в виде отчислений в фонд обязательных резервов, но могут размещать средства в центральном банке и по своему желанию. Центральный банк может открывать коммерческим банкам и срочные счета с фиксированной процентной ставкой);

– операции по образованию собственного капитала (имеет малый размер – до 5% пассива).

**К основным активным операциям центрального банка** относятся:

– учетно-ссудные операции (учетные операции – это покупка центральным банком векселей у государства и банков. Ссудные операции – это предоставление краткосрочных кредитов коммерческим банкам под обеспечение простыми и переводными векселями, ценными бумагами и другими активами).

– вложения в ценные бумаги (цели – кредитование правительства для покрытия бюджетного дефицита, регулирование ликвидности банковской системы, денежной массы и курса государственных облигаций в ходе проведения денежно-кредитной политики).

**Коммерческий банк** – самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий статусом юридического лица, который осуществляет на основе полученной от центрального банка лицензии посредническую деятельность в реализации специфических продуктов — кредита, ценных бумаг и валюты и имеет своей основной целью получение прибыли.

Банк выполняет следующие **функции**:

1. Функция аккумуляции и мобилизации свободных денежных средств.

2. Функция предоставления кредита.

3. Проведение расчетов и платежей в хозяйстве.

4. Функция создания безналичных денег (банковских депозитов).

5. Функция организации выпуска и размещения ценных бумаг осуществляется посредством инвестиционных операций и является необходимым условием устойчивого роста экономики.

**Виды банков:**

По форме собственности: государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки.

По функциональному назначению: эмиссионные, депозитные и коммерческие. Эмиссионными являются все центральные банки, их классической операцией выступает выпуск наличных денег в обращение. Они не заняты обслуживанием индивидуальных клиентов. Депозитные банки специализируются на аккумуляции сбережений населения. Коммерческие банки заняты всеми операциями, дозволенными банковским законодательством и составляют основное ядро второго яруса банковской системы рыночного хозяйства.

По характеру выполняемых операций: универсальные и специализированные. Универсальные банки могут выполнять весь набор банковских услуг, обслуживать клиентов независимо от направленности их деятельности, как физических, так и юридических лиц. В отличие от универсальных банков специализированные банки ориентированы на определенные виды операций (ипотечные, инвестиционные, инновационные, земельные, торговые, биржевые и т.п.)

По числу филиалов: бесфилиальные и многофилиальные. Наибольшее число филиалов в России имеет Сберегательный банк РФ.

**Собственный капитал** банка состоит из:

- уставного капитала, который формируется в зависимости от формы собственности;
- резервного фонда (капитал), который предназначен для покрытия возможных убытков по проводимым операциям, формируется за счет прибыли банка;
- нераспределенной прибыли, определяемой как остаток после распределения прибыли.

**Специализированные кредитно-финансовые организации**, обслуживают главным образом ту часть рынка, которая не обслуживается (недостаточно обслуживается) банковской системой. К ним можно отнести:

- лизинговые компании;
- ссудно-сберегательные общества;
- кредитные союзы и кооперация;
- инвестиционные компании (фонды);
- страховые общества;
- взаимные (паевые) фонды;
- пенсионные фонды;
- инкассаторские фирмы;
- ломбарды;
- организации финансовых рынков;
- трастовые компании;
- расчетные, клиринговые центры;
- пункты проката;
- дилинговые предприятия;
- иные кредитно-финансовые организации.

Функционирование разнообразных небанковских кредитно-финансовых организаций обосновывается рядом аргументов:

- расширение их сети должно обеспечить наиболее полную мобилизацию средств государственных, акционерных, частных предприятий и организаций, населения в целях удовлетворения требований субъектов экономики в кредите;
- развитием не стандартных услуг клиентуре;
- расширением услуг финансовых посредников на фондовом рынке, развитие этого рынка;
- необходимостью развития кредитных отношений, соответствующих рыночным отношениям;
- содействии всей кредитной системы (и не только банков) быстрейшему развитию экономики, повышению ее эффективности;
- необходимостью создания здоровой конкуренции в кредитной сфере.

**Денежно-кредитная политика** – совокупность мероприятий, направленных на изменение параметров денежной массы в обращении, объемов кредитов, уровня процентных ставок и др. показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

**Инструменты ДКП** классифицируются следующим образом:

1. По форме:
  - а) прямые;
  - б) косвенные.
2. По объектам воздействия:
  - а) направленные на предложение денег;
  - б) направленные на спрос на деньги.
3. По характеру параметров, устанавливаемых в процессе регулирования:
  - а) количественные;
  - б) качественные.
4. По широте воздействия:
  - а) общие;
  - б) селективные.

К **основным инструментам денежно-кредитной политики** относятся:

1. Механизм рефинансирования представляет собой совокупность каналов снабжения банков дополнительной ликвидностью, посредством которых денежные средства поступают от центрального банка нуждающимся в них коммерческим банкам. Центральный банк использует следующие инструменты рефинансирования:

а) переучет векселей, т.е. покупка центральным банком у владельца векселя до наступления срока платежа по нему, производится на условиях обратного их выкупа владельцем у центрального банка. Инструментами регулирования выступают учетная ставка и лимит переучета. Учетная ставка – это процентная ставка, которая официально устанавливается банком при учете векселей;

б) ломбардный механизм, состоящий из кредита овернайт (однодневный расчетный кредит) и ломбардного кредита, и др.

в) процентные ставки по операциям центрального банка.

Процентная политика центрального банка призвана формировать условия для обеспечения внутренней и внешней устойчивости официальной денежной единицы. В этих целях центральным банком осуществляется регулирование базовой ставки рефинансирования.

Она также используется в качестве базовой при установлении процентных ставок по операциям центрального банка.

Эта ставка также используется в качестве базовой при установлении процентных ставок по операциям центрального банка.

2. Норма обязательных резервов (определенную часть привлеченных средств клиентов коммерческие банки обязаны резервировать в централь-

ном банке. Изменяя этот норматив, центральный банк может прямо влиять на размер ресурсов коммерческих банков).

**Система обязательного резервирования выполняет следующие функции:**

- контрольную,
- стабилизирующую (уменьшает диапазон колебаний процентных ставок);
- страхования ликвидности и платежеспособности банков.

3. Валютные операции. Центральным банком устанавливаются официальные курсы национальной денежной единицы по отношению к другим валютам, создаются золотовалютные резервы и осуществляется управление ими.

Покупка валюты у коммерческих банков позволяет центральному банку увеличить объем денежной массы (в основном агрегаты M0, M1) в стране, а продажа – уменьшить его.

4. Операции на открытом рынке, проводимые центральным банком, состоят из операций покупки-продажи ценных бумаг, операций на рынке кредитных ресурсов и валютном рынке.

Это самый гибкий метод регулирования денежных ресурсов коммерческих банков.

При покупке центральным банком ценных бумаг у кредитных организаций резервы последних увеличиваются на сумму этих покупок, и наоборот, что позволяет опосредствованно воздействовать на основные параметры денежной массы и кредитных операций.

5. Прямые количественные ограничения.

Данный метод включает в себя установление предельных ставок по кредитам банков, установление предельных объемов выдачи кредитов, периодическое «замораживание» процентных ставок, регулирование конкретных видов кредита для стимулирования или сдерживания развития определенных отраслей.

6. Таргетирование (от англ. target – цель) предполагает установление целевых ориентиров роста показателей денежной массы.

7. Установление норм инвестирования в государственные ценные бумаги. Эти нормы устанавливаются для банков и кредитных учреждений в целях устойчивого размещения государственного долга и ограничения спекулятивных операций.

8. Вербальное, нефинансовое воздействие.

Экономисты отмечают: сегодня влияние центральных банков так велико, что фактически они могут использовать вместо операций на открытом рынке (open market operations) так называемые «операции открытых уст» (open mouth operations).

Органам управления центрального банка достаточно лишь объявить о необходимости повысить или понизить процентные ставки, и рынок все делает сам, послушно реагируя на эти заявления в нужном направлении.

# ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## Практические задания по теме 1

### *1.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий*

1. Экономическая сущность международных финансовых отношений.
2. Формы организации международных финансовых отношений.
3. Современные тенденции развития международных финансовых отношений.
4. Финансовая глобализация и её предпосылки.
5. Роль транснациональных корпораций в глобализационных процессах.
6. Позитивные и негативные аспекты влияния глобализации на развивающиеся страны.
7. Финансовая составляющая наиболее значительных мировых кризисов современности.
8. Государственный внешний долг и проблемы международных долгов.

### *1.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии*

1. Значение и роль международных организаций в формировании современных тенденций развития мировой экономики.
2. Становление и развитие международных финансовых отношений от древнейших времён до современности (хронология этапов, их особенности).
3. Охарактеризуйте правовое обеспечение международных финансов. Каковы его источники?
4. Развитие международных торговых отношений в эпоху Возрождения: предпосылки, особенности, последствия для международных финансовых отношений.
5. Интенсификация глобализационных процессов в период после 2-ой мировой войны: социальные, политические и экономические предпосылки.
6. Институциональное становление и рост международных рынков финансовых инструментов после перехода к Ямайской валютной системе.
7. Унификация и стандартизация международных банковских и финансовых нормативов и правил в условиях финансовой глобализации.
8. Влияние глобализации в целом и её финансовой составляющей в частности на экономический суверенитет стран.
9. Оценка интернационализации мировой экономики: конфликт суперглобалистов и эволюционистов.

10. Влияние на финансовую глобализацию международных финансовых организаций.

11. Роль научно-технического прогресса и инноваций в интенсификации и формировании ключевых тенденций экономической глобализации.

### **1.3 Тестовые задания**

*1.3.1. В условиях глобального финансового рынка локальные финансовые кризисы:*

- a) имеют тенденцию к снижению интенсивности;
- b) протекают без изменений;
- c) оказывают всё большее влияние на функционирование всей мировой экономической системы.

*1.3.2. Ключевой предпосылкой финансовой глобализации является:*

- a) информатизация и цифровизация экономики;
- b) внедрение «зелёных» технологий в производство;
- c) снижение транзакционных издержек;
- d) автоматизация агропромышленного сектора.

*1.3.3. Какое из нижеперечисленных утверждений не отражает роли государства как субъекта международных финансов:*

- a) государство аккумулирует часть ВВП посредством системы налогообложения;
- b) государство потребляет экономические ресурсы и блага реального сектора;
- c) государство выравнивает диспропорции развития экономики через бюджетную систему и предоставление социуму общественных благ.

*1.3.4. Благодаря финансовой глобализации концентрация банковского капитала:*

- a) увеличивается;
- b) уменьшается;
- c) остается неизменной;
- d) изменяется непредсказуемым образом.

*1.3.5. На динамику финансовой глобализации позитивно воздействует:*

- a) рост доли сырьевых товаров на мировом рынке
- b) развитие транс- и мультинациональных корпораций
- c) рост долговых обязательств правительств развивающихся стран
- d) все перечисленное верно

### **1.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Категориальная и институциональная характеристика международных финансовых отношений.

2. Международные финансы как экономические отношения

3. Международные финансы как экономический инструментарий

4. Основные факторы становления и развития международных финансов
5. Функциональная специфика и субъектный состав международных финансовых отношений.
6. Предпосылки глобализации мировых финансов.
7. Международные валютно-кредитные и финансовые организации.
8. Признаки глобализации финансовой системы.
9. Последствия финансовой глобализации.
10. Международные финансовые кризисы.
11. Особенности глобализации в финансовой сфере.

## **Практические задания по теме 2**

### ***2.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий***

1. Историческая ретроспектива возникновения и эволюции мировой валютной системы.
2. «Великая депрессия» 1929–1936 гг. и её роль в трансформации мировой валютной системы.
3. «Ямайская» валютная система как ключевой фактор финансовой глобализации во последней четверти XX века.
4. Роль международных платёжных систем в формировании современных международных экономических отношений.
5. Функции Международного Валютного Фонда в современных мировых финансах.
6. Особенности мирового валютного рынка как системы.
7. История создания и тенденции развития современного международного валютного рынка.
8. Операции на современном валютном рынке: виды, типы, особенности осуществления.
9. Предпосылки возникновения и роль срочного валютного рынка в современной экономике.
10. История возникновения и особенности функционирования рынка евровалют.

### ***2.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии***

1. Основные риски международных платёжных систем и возможности их минимизации.
2. Значение «Бреттон-Вудской» валютной системы в послевоенном развитии западных стран и её роль в долларизации мировой экономики.
3. Доллар США как мировая валюта: предпосылки становления, влияние на облик мировой экономики, современное значение и перспективы.



4. История возникновения, особенности и перспективы единой европейской валюты Евро.
5. Трансформация роли золота в мировой валютной системе, его современные функции.
6. Объективная необходимость срочных валютных операций, их отличия от текущих операций.
7. Механизмы формирования форвардного валютного курса.
8. Предпосылки стандартизации срочных операций, различия между форвардными и фьючерсными сделками.
9. Специфические черты опционных контрактов.
10. Сделки «своп»: сущность и предпосылки использования.
11. Экономическое значение валютного арбитража, предпосылки его применения.
12. Валютный риск, его виды, причины возникновения и методы снижения.

### **2.3 Тестовые задания**

#### **2.3.1. Конвертируемость валюты означает:**

- a) отсутствие каких-либо ограничений на покупку/продажу валюты со стороны государства;
- b) запрет на покупку/продажу валюты со стороны государства;
- c) ограничение купли/продажи валюты со стороны государства;
- d) ответы a) – в) верны;
- e) всё вышеперечисленное не верно.

#### **2.3.2. Резервная валюта – это:**

- a) иностранная валюта независимо от страны-эмитента;
- b) доллар США;
- c) мировые деньги;
- d) валюта интервенции национального банка на межбанковском рынке;
- e) валюта, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства.

#### **2.3.3. Международная валютная ликвидность:**

- a) общий запас международных средств платежа либо их отношение к потенциальной потребности;
- b) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- c) оба ответа неверны.

#### **2.3.3. Валютный курс – это:**

- a) ключевые направления валютной политики правительства страны;

- b) цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны;
- c) фиксинг;
- d) отношение содержания золота в денежных единицах двух стран.

2.3.5. *Определите факторы, влияющие на валютный курс в сторону повышения:*

- a) рост темпов инфляции;
- b) низкие темпы инфляции;
- c) пассивный платежный баланс;
- d) активный платежный баланс;
- e) использование валюты в международных расчетах;
- f) степень доверия к валюте на национальном рынке;
- g) востребованность валюты на международных валютных рынках;
- h) спекулятивные операции на валютном рынке;
- i) различия в процентных ставках на национальных финансовых рынках.

2.3.6. *Паритет покупательной способности означает:*

- a) соотношение между двумя или несколькими валютами по их покупательной способности к определенному набору товаров и услуг;
- b) соотношение национальной валюты к золоту;
- c) соотношение курса национальной валюты к уровню инфляции;
- d) соотношение корзины определенных валют к корзине товаров и услуг.

2.3.7. *Главной целью создания МВФ является:*

- a) реструктуризация международной валютной системы;
- b) регулирование международной валютной системы;
- c) помощь в развитии экономик развивающихся стран;
- d) осуществление международных инвестиционных проектов.

2.3.8. *Назовите международные валютные системы, использовавшие золото в качестве мировых денег:*

- a) Парижская;
- b) Ямайская;
- c) Бреттон-Вудская;
- d) Генуэзская.

2.3.9. *Валютные рынки – это:*

- a) Совокупность финансовых учреждений, осуществляющих международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом;
- b) Официальные центры, где совершаются купля-продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся на основе спроса и предложения;

с) Совокупность банков кредитных финансовых учреждений, фондовых бирж, корпораций, через которое осуществляются движение мировых финансовых потоков. Общепринятое место, где совершаются валютные сделки и сосредоточены крупнейшие банки, финансовые и кредитные корпорации, холдинги.

2.3.10. *Котировка, при которой единица национальной валюты приравнивается к определенному количеству иностранной валюты:*

- а) прямая;
- б) косвенная.

2.3.11. *Если курс по срочной сделке выше курса наличной валюты, то соответствующая разница с наличным курсом называется:*

- а) дисконтом;
- б) премией.

2.3.12. *Чтобы рассчитать кросс-курс для валют с косвенными котировками к доллару США необходимо:*

- а) перемножить долларовые курсы этих валют;
- б) разделить долларовые курсы этих валют;
- с) вычесть долларовые курсы этих валют.

2.3.13. *Что такое валютный опцион?*

а) Контракт на куплю-продажу определённого количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключённый между продавцом и покупателем, который может перепродаваться покупателями вплоть до даты исполнения;

б) Контракт на куплю-продажу определённого количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключённый между продавцом и покупателем, обязывающий стороны выполнить свои обязательства по поставке валюты в определённый срок, но дающий право сторонам изменить вид валюты в процессе исполнения контракта;

с) Контракт на куплю-продажу определённого количества валюты в будущем по фиксированному курсу, заключённый между продавцом и покупателем и дающий им право отказаться от совершения сделок по соглашению сторон.

2.3.14. *Что такое валютный фьючерс?*

а) Внебиржевая срочная валютная сделка, совершаемая банками на договорной основе;

б) Покупка иностранной валюты на условиях спот в обмен на национальную валюту с обязательством её последующего выпуска через определённый срок;

с) Контракт на куплю-продажу валюты в будущем, заключённый между продавцом и покупателем, который может перепродаваться покупателями вплоть до указанной в нем даты исполнения. +

d) Целевая операция по купле-продаже иностранной валюты для ограничения динамики курса национальной валюты определёнными пределами его повышения или понижения.

*2.3.15. Преимущество фьючерсного контракта перед форвардной сделкой заключается в том, что:*

- a) фьючерс нестандартизован;
- b) фьючерс может быть заключен на произвольную дату;
- c) фьючерс имеет стандартные характеристики и обращается на вторичном рынке;
- d) фьючерс необязателен к исполнению.

*2.3.16. Евровалюта:*

- a) денежная единица стран Евросоюза;
- b) депозит в евро в банках ФРГ;
- c) депозит в евро в банках Великобритании;
- d) сингапурские доллары в депозитах банков Токио;
- e) денежные знаки какой-либо страны во владении нерезидентов.

#### **2.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Структура и элементы национальных валютных систем.
2. Понятие и предпосылки формирования мировой валютной системы.
3. Четыре базовых этапа эволюции мировой валютной системы.
4. «Парижская валютная система» («золотой стандарт»).
5. «Генуэзская валютная система» («золотодевизный стандарт»).
6. Плюсы и минусы «золотого» и «золотодевизного» стандартов.
7. «Бреттон-Вудская валютная система».
8. Предпосылки отказа от «Бреттон-Вудской» валютной системы.
9. Особенности «Ямайской» валютной системы.
10. Классификация валют по статусу и режиму использования.
11. Концепция конвертируемости валюты.
12. Евровалюта: сущность и особенности использования.
13. Валютный курс и валютная котировка.
14. Паритет покупательной способности валют.
15. Экономические функции и факторы валютного курса.
16. Виды валютных режимов.
17. Валютный режим без отдельного законного средства платежа.
18. Механизм валютного управления.
19. Традиционный механизм привязки.
20. Привязка курса в пределах горизонтального коридора.
21. Скользящая привязка. Скользящий коридор.
22. Регулируемый плавающий курс без предварительно объявляемой его траектории.
23. Свободно плавающий курс.

24. 4 основных этапа развития режимов валютного курса в РБ.
25. Базовые и дополнительные критерии выбора режима валютного курса.
26. Прямые и косвенные инструменты кредитно-денежного регулирования валютного курса
27. Сущность валютного рынка.
28. Функции валютного рынка.
29. Субъекты валютного рынка.
30. Сегменты валютного рынка.

### **Практические задания по теме 3**

#### ***3.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий***

1. Объективные предпосылки и механизмы международных расчетов.
2. Банковская система как элемент механизма организации международных расчетов.
3. Наиболее распространённые формы международных расчетов и специфика их использования для различных экономических транзакций.
4. История развития концепции платёжного баланса в международных финансах.
5. Состояние платёжного баланса: методы оценки и факторы влияния.
6. Дефицит платёжного баланса: причины, последствия, методы регулирования.
7. Специфика формирования платёжного баланса и расчёта его элементов различных странах.
8. Теории транснационального бизнеса.
9. Транснациональные корпорации в мировой экономике.
10. Экономические преимущества ТНК.
11. Положительные и отрицательные последствия функционирования ТНК в мировой экономике.
12. Организационная структура и управление в ТНК.
13. Глобальная стратегия международных компаний.

#### ***3.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии***

1. Корреспондентские счета отечественных и зарубежных коммерческих банков, их роль и значение в организации международных расчетов.
2. Система SWIFT, ее назначение, характеристика, сфера использования.
3. Документарная база международных расчетов.
4. Сущность понятия «условия осуществления международных расчетов».

5. Предпосылки выбора условий расчета, их основные компоненты.
6. Способы определения контрактных цен в международных расчётах.
7. Факторы выбора конкретной формы международных расчетов.
8. Понятие «активного платёжного баланса», особенности его влияния на экономику страны.
9. Применение метода двойной записи при составлении платёжного баланса страны.
10. Понятие «расчётного баланса» и его специфика по сравнению с платёжным балансом.
11. Основные элементы платёжного баланса.
12. Классификация статей платёжного баланса по методике МВФ.
13. Характерные особенности и динамика платёжного баланса Республики Беларусь.
14. Приёмы и методы государственного регулирования платёжного баланса.
15. Интернационализация производства и показатели интернационализации.
16. Транснациональные и многонациональные корпорации.
17. Типы ТНК.
18. Формы объединений ТНК.
19. Стратегия ТНК в развивающихся странах.
20. Как связаны друг с другом рост международной торговли и развитие ТНК?
21. Финансово-промышленные группы - прототипы глобализации национального капитала.

### **3.3 Тестовые задания**

*3.3.1. Платежи по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в процессе внешнеэкономических связей между иностранными фирмами, организациями и отдельными лицами?*

- a) Условия платежа
- b) Международные расчеты
- c) Банковский перевод
- d) Расчеты по инкассо

*3.3.2. Что из перечисленного не включается в число форм международных расчетов?*

- a) Расчеты по инкассо
- b) Банковский перевод
- c) Расчеты платежными поручениями
- d) Расчеты чеками

3.3.3. *Что такое форма расчетов, сущность, которой состоит в периодических платежах импортера экспортеру после получения товара, т.е. движение товаров опережает движение средств?*

- a) Расчеты по инкассо
- b) Расчеты по открытому счету
- c) Расчеты чеком
- d) Расчеты по аккредитиву

3.3.3. *Как называется форма расчетов, путем которой банк инкассирует сумму, которую должен покупатель, против предъявления соответствующих документов?*

- a) Расчеты по инкассо
- b) Расчеты по аккредитиву
- c) Банковский перевод
- d) Расчеты чеками

3.3.5. *Какому термину соответствует следующее определение: "Итоговая запись всех экономических сделок, совершаемых резидентами данной страны с ее нерезидентами в течение определенного периода"?*

- a) торговый баланс;
- b) платежный баланс;
- c) расчетный баланс;
- d) баланс текущих операций;
- e) баланс финансовых операций.

3.3.6. *Роль расчетного баланса в анализе национальной экономики?*

- a) показывает степень надежности внешнеэкономической деятельности страны;
- b) фиксирует все платежи, которые имели место в течение года;
- c) систематизированы записи сделок резидентов с нерезидентами;
- d) содержит информацию о состоянии национальной экономики;
- e) отражает участие страны в мировой экономике.

3.3.7. *Укажите черты, характеризующие баланс текущих операций:*

- a) Включает изменение официальных резервов;
- b) показывает итог внешнеэкономических операций по торговому балансу;
- c) включает переводы частных и государственных средств;
- d) отражает объемы перемещаемых капиталов;
- e) отражает платежи по процентам и дивидендам.

3.3.8. *Какие сделки отражаются в балансе финансовых операций с капиталом?*

- a) Односторонние трансфертные платежи;
- b) транспортные услуги иностранным государствам;
- c) изменения в активах страны за рубежом;
- d) изменение резервов в СДР;
- e) прямые инвестиции.

3.3.9. Укажите факторы, негативно влияющие на состояние платежного баланса?

- a) чрезмерный вывоз капитала;
- b) циклические колебания экономики;
- c) увеличение доли военно-стратегических товаров в импорте страны;
- d) усиление экономической и политической нестабильности в стране;
- e) небольшой разрыв в сроках международных расчетов.

3.3.10. Чем регулируется несбалансированность платежного баланса по текущим операциям и операциям движения капитала?

- a) Экспортом товаров и услуг;
- b) импортом товаров и услуг;
- c) ростом производительности труда;
- d) изменением официальных резервов;
- e) политикой девальвации национальной валюты.

### **3.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Формы международных расчетов: аванс, платеж на открытый счет.
2. Формы международных расчетов: банковский перевод.
3. Расчеты с использованием чеков, пластиковых карт, векселей.
4. Формы международных расчетов: аккредитив, инкассо.
5. Формы международных расчетов: клиринговые расчеты.
6. Экономическое содержание платежного баланса.
7. Структура платежного баланса.
8. Концепция измерения сальдо платежного баланса.
9. Равновесие платежного баланса.
10. ТНК, их финансы и финансовая политика,
11. Финансовые связи системы ТНК.
12. Мотивация прямого зарубежного инвестирования ТНК.
13. Внутрифирменные финансовые трансакции ТНК.
14. Валютные риски потенциальных убытков ТНК.
15. Международное краткосрочное и долгосрочное финансирование транснациональной компании

## **Практические задания по теме 4**

### **4.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий**

1. Специфика развития мировых финансовых рынков на современном этапе.
2. Виды и экономическое содержание международных финансовых потоков.



3. Оффшорные финансовые центры: функции, виды, перспективы.
4. Участие Республики Беларусь в международном финансовом рынке.
5. Особенности аутсайдерской и инсайдерской моделей рынка ценных бумаг.
6. Крупнейшие финансовые центры развитых стран.
7. Крупнейшие финансовые центры развивающихся стран.
8. Международные (мировые) индексы акций.
9. Современные тенденции международного рынка банковских кредитов.
10. Формы лизинговых соглашений, которые применяются в международной практике.
11. Преимущества использования евровалют в кредитовании.
12. Международные синдицированные кредиты.
13. Глобальный рынок финансовых деривативов.
14. Использование фьючерсных контрактов на мировом рынке нефти.
15. Форвардные сделки в межбанковской торговле.
16. Своп как инструмент международного кредитования.
17. Синтетические производные ценные бумаги.

#### ***4.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии***

1. Виды финансовых ресурсов в мировой экономической системе.
2. Особенности функционирования, структура, участники международных финансовых рынков.
3. Финансовые центры развитых стран.
4. Экономическое содержание и практическое значение оффшорного бизнеса в мировой финансовой системе.
5. Сущность фондового рынка и рынка ценных бумаг.
6. Этапы и тенденции развития мирового фондового рынка.
7. Особенности международного рынка долговых инструментов.
8. Иностранские акции и евроакции.
9. Мировой рынок евробондов.
10. Сущность и функции международного кредита.
11. Кредитование импорта на основе векселя.
12. Особенности прямого банковское кредитования импорта.
13. Экспортный факторинг и форфейтинг.
14. Экспортный лизинг.
15. Основные функции, выполняемые деривативами на международном финансовом рынке.
16. Спекулятивная составляющая международного рынка деривативов.
17. Функции, виды и формы опционов.
18. Значение кредитных деривативов в международных экономических отношениях.

### 4.3 Тестовые задания

#### 4.3.1. Инструменты собственности – это:

- а) бессрочные инструменты, которые свидетельствуют о паевой доле инвестора в уставном фонде эмитента.
- б) срочные инструменты, связанные с выплатой дохода, за предоставленный эмитенту займ.
- в) финансовые инструменты, механизм выпуска и обращения которых связан с куплей – продажей базовых финансовых или материальных активов.

#### 4.3.2. Под ликвидностью актива понимается:

- а) промежуток времени до конечного платежа или до требования ликвидации (погашения) финансового актива.
- б) возможность быстрого превращения актива в наличные без значительных затрат.
- в) суммы, полученные от погашения или перепродажи финансового актива другим участникам рынка.
- г) минимальный объем актива, который можно купить или продать на рынке.

#### 4.3.3. Вторичный рынок ценных бумаг можно определить как:

- а) экономический институт, в рамках которого ценная бумага переходит от своего эмитента к первому покупателю.
- б) место купли/продажи уже выпущенных ценных бумаг различными инвесторами.
- в) рынок инструментов, цены которых привязаны к другому финансовому или реальному активу.

#### 4.3.3. Хеджеры – это:

- а) биржевые участники соответствующих рынков производных финансовых инструментов, которые заключают соглашения за свой счет или за счет и по поручению клиентов.
- б) участники мирового финансового рынка, использующие инструменты рынка деривативов для страхования различных рисков.
- в) инвесторы, которые заключают соглашения исключительно с целью заработать на благоприятном изменении цены активов.

#### 4.3.5. На основе соглашения между эмитентом и банком депозитарием выпускаются

- а) спонсированные АДР
- б) неспонсированные АДР
- в) АДР на основе частных программ

#### 4.3.6. Ценная бумага без установленного срока обращения, свидетельствующая о внесении определенного пая в уставный фонд

- а) облигация
- б) акция
- в) опцион
- г) вексель

4.3.7. Долгосрочные долговые ЦБ, которые размещаются одновременно на нескольких рынках

- a) еврооблигации
- b) аккредитивы
- c) свопы
- d) евроакции

4.3.8. К преимуществам эмиссии иностранных акций не относится

- a) отсутствие необходимости конверсии валюты при купле-продаже акций
- b) снижение валютного риска
- c) регламентация в отношении иностранных акций в стране эмиссии
- d) снижение налоговой нагрузки
- e) снижение политических рисков

4.3.9. К характерным чертам инсайдерской модели фондового рынка не относится

- a) собственность на акции сконцентрирована в крупных пакетах;
- b) распространение перекрестного владения бумагами;
- c) эффективные механизмы защиты прав собственников и система раскрытия информации

4.3.10. Укажите черты, не характерные для международного долгосрочного кредита:

- a) является наиболее распространенным видом международного кредита;
- b) предназначен для инвестиций в основные фонды;
- c) может быть пролонгирован;
- d) используется для финансирования оборотных средств;
- e) используется для финансирования научно-исследовательских работ.

4.3.11. Какие факторы влияют на выбор валюты платежа?

- a) соотношение спроса и предложения аналогичных кредитов;
- b) степень обесценения валюты;
- c) размер контракта;
- d) уровень процентных ставок;
- e) страновые риски.

4.3.12. В чем заключается негативная роль международного кредита для рыночной экономики?

- a) служит средством повышения конкурентоспособности фирм страны-кредитора;
- b) содействует конкурентной борьбе стран за рынки сбыта;
- c) способствует перемещению "горячих денег" между странами;
- d) обеспечивает бесперебойность международных расчетов;
- e) способствует укреплению выгодных экономических и политических режимов в странах-должниках.

*4.3.13. Укажите верные высказывания:*

- a) полный срок кредита показывает, в течение какого периода времени заемщик пользовался всей суммой кредита;
- b) вексельный кредит предусматривает, что экспортер выставляет тратту на импортера;
- c) авансовый платеж не является разновидностью фирменных кредитов;
- d) особенность кредита покупателю состоит в том, что банк экспортера непосредственно кредитует иностранного покупателя;
- e) банковские кредиты по компенсационным сделкам всегда имеют целевой характер.

*4.3.14. Какие факторы влияют на размер процентной ставки по международному банковскому кредиту?*

- a) отсутствие странового риска;
- b) количество банковских комиссий;
- c) темпы инфляции;
- d) качество обеспечения кредита;
- e) вид процентной ставки.

*4.3.15. На рынке деривативов хеджеры:*

- a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;
- b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;
- c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;
- d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.16. На рынке деривативов арбитражеры:*

- a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;
- b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;
- c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;
- d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.17. На рынке деривативов тейдеры:*

- a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;

b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;

c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;

d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.18. Сделки своп не служат следующей цели*

a) обмен долговыми обязательствами с фиксированными курсами валют;

b) обмен долговыми обязательствами с плавающими курсами валют;

c) среднесрочное кредитование;

d) управление активами и обязательствами, для сохранения прибыльности;

*4.3.19. Условия простого (стандартного) свопа:*

a) первая конверсионная операция заключается на условиях спот, а встречная на условиях форвард;

b) первое соглашение заключается на условиях форвард, а встречная операция на условиях форвард, но на более длительный срок.

*4.3.20. Опционная позиция, которая заключается в одновременном владении опционом «пут» и «колл» на один и тот же финансовый актив (акции) – это:*

a) стредл

b) стренгл

c) свопцион

d) перкс

*4.3.21. На рынке деривативов хеджеры:*

a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;

b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;

c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;

d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.22. На рынке деривативов арбитражеры:*

a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;

b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;

c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;

d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.23. На рынке деривативов тейдеры:*

a) стремятся закрыть свои открытые валютные позиции через использование срочных валютных контрактов;

b) сознательно открывают свои валютные позиции с целью получения прибыли от непроходжированной валютной позиции, надеясь, что правильно оценили тенденции изменения курсов валют;

c) осуществляют покупку валюты на одном валютном рынке с одновременной перепродажей ее на другом с целью получения прибыли на разнице в валютных курсах на разных рынках;

d) покупают и продают валюту по поручению и за счет клиентов, за что получают комиссионное вознаграждение от клиента.

*4.3.24. Сделки своп не служат следующей цели*

a) обмен долговыми обязательствами с фиксированными курсами валют;

b) обмен долговыми обязательствами с плавающими курсами валют;

c) среднесрочное кредитование;

d) управление активами и обязательствами, для сохранения прибыльности.

*4.3.25. Условия простого (стандартного) свопа:*

a) первая конверсионная операция заключается на условиях спот, а встречная на условиях форвард;

b) первое соглашение заключается на условиях форвард, а встречная операция на условиях форвард, но на более длительный срок.

*4.3.26. Опционная позиция, которая заключается в одновременном владении опционом «пут» и «колл» на один и тот же финансовый актив (акции) – это:*

a) стредл

b) стренгл

c) свопцион

d) перкс

#### **4.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Структура мирового финансового рынка.
2. Участники международного финансового рынка.
3. Международные финансовые центры.
4. Международный рынок ценных бумаг.
5. Международный рынок долговых инструментов.
6. Рынки иностранных облигаций.
7. Рынки еврооблигаций.
8. Международный рынок акций.
9. Формы международного кредита.
10. Кредитование импорта.
11. Кредитование экспорта.
12. Рынок еврокредитов.
13. Финансовые деривативы: основные понятия,
14. Факторы влияния на рынок деривативов.
15. Рынок форвардов.
16. Финансовые фьючерсы.
17. Финансовые опционы.
18. Свопы, кредитные деривативы.

### **Практические задания по теме 5**

#### **5.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий**

1. Электронные деньги: их влияние на экономику и перспективы развития.
2. Денежная эмиссия в ЕС.
3. Денежная система Республики Беларусь: особенности и перспективы развития.
4. Особенности денежных систем развитых зарубежных стран (на примере США, Великобритании, ЕС, Японии).

#### **5.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии**

1. Основы эволюционной теории денег на примере трудов К. Менгера и К. Маркса.
2. Определение функций, выполняемых белорусским наличным рублем, безналичным рублем.
3. Роль денег в современной экономике Беларуси.
4. Современные направления теории денег.
5. Теорию эмиссии денег, достигнув понимания процесса мультипликации денег.
6. Особенности основных исторических типов денежных систем и причины их разрушения.

7. Законы денежного обращения и механизм их действия.
8. Преимущества и недостатки применения различных форм международных расчетов.

### 5.3 Тестовые задания

5.3.1. Какое из следующих утверждений верно:

- а) деньги – это всеобщий товар-эквивалент;
- б) деньги – это то, что выполняет функции денег;
- в) деньги – это продукт соглашения людей;
- г) а + б;
- д) а + в;
- е) б + в;
- ж) а + б + в.

5.3.2. Функции денег – это:

- а) мера стоимости;
- б) предоставление деловой информации;
- в) средство платежа;
- г) средство обогащения;
- д) а + в;
- е) а + г;
- ж) а + в + г;
- з) б + г;
- и) а + б + в + г.

5.3.3. Аристотель являлся сторонником:

- а) эволюционной теории происхождения денег;
- б) рационалистической теории происхождения денег;
- в) другой теории происхождения денег;
- г) не писал о деньгах.

5.3.4. Любые деньги должны обладать следующими свойствами:

- а) иметь свою стоимость;
- б) быть долговечными;
- в) быть надежными.

5.3.5. К функциям денег не относится:

- а) распределение стоимости;
- б) быть средством обращения;
- в) образование финансовых фондов;
- г) а + б;
- д) а + в;
- е) б + в;
- ж) а + б + в.

5.3.6. Денежная масса – это:

- а) совокупность наличных и безналичных денег, выполняющих функцию средства платежа;



б) совокупность наличных и безналичных денег, обслуживающих экономические связи;

в) совокупный вес выпущенных центральным банком банкнот;

г) денежные средства, хранящиеся на счетах в банках;

д) нет правильного ответа.

*5.3.7. Наличный денежный оборот в современных денежных системах:*

а) превышает безналичный;

б) меньше безналичного;

в) равен безналичному денежному обороту.

*5.3.8. К кредитным деньгам относятся:*

а) банкноты, кредитные карточки, залоговые сертификаты;

б) кредитные карточки, чеки;

в) банкноты, кредитные карточки, электронные деньги, чеки, векселя.

*5.3.9. Золотодевизный стандарт предусматривал:*

а) обмен бумажных денег на девизы государств, которые обеспечивают свою национальную валюту золотом;

б) свободное обращение золота в качестве валюты;

в) одновременный оборот бумажных и золотых денег.

*5.3.10. Раньше выступали прототипом современных бумажных денег:*

а) куски золота и серебра;

б) векселя, куски золота и серебра;

в) векселя, складские расписки ювелиров.

#### ***5.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену***

1. Характеристика сущности денег
2. Функции денег, их содержание, значение
3. Бумажные деньги. Кредитные деньги
4. Эмиссия и выпуск денег. Денежная масса и денежная база
5. Налично-денежная эмиссия
6. Понятие и классификация денежного оборота
7. Принципы организации денежного оборота
8. Понятие денежной системы, ее структура и значение
9. Типы денежных систем, их эволюция

### **Практические задания по теме 6**

#### ***6.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий***

1. Перспективы сотрудничества Республики Беларусь с международными финансово-кредитными организациями.

2. Экономические, социальные, юридические предпосылки возникновения кредита.

3. Различие между категориями кредита, ссуды и займа.

4. Степень развития кредитных отношений в Республике Беларусь.
5. Ростовщический кредит: историческая и социальная роль.
6. Перспективы развития ипотечного кредитования в Республике Беларусь.
7. Лизинг или кредит: проблема выбора (с точки зрения предприятия).
8. Перспективные способы банковского кредитования.
9. Специфика факторингового кредитования.

### **6.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии**

1. Отличие понятий «форма кредита» и «вид кредита».
2. Состояние банковского кредитования в Республике Беларусь.
3. Современное состояние коммерческого кредитования.
4. Факторы, способствующие распространению коммерческого кредита в экономике.
5. Структура внутреннего и внешнего долга Республики Беларусь.
6. Экономическая роль определенной из форм кредита.
7. Роль лизинга в развитии кредитных отношений.
8. Эволюция форм банковского кредита.

### **6.3 Тестовые задания**

*6.3.1. Элементы, входящие в структуру современной кредитной системы:*

- а) государственный кредит;
- б) банкирские дома;
- в) центральный банк;
- г) коммерческие банки.

*6.3.2. Формой кредитования, которая осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка на его счете;*

- а) овердрафт;
- б) факторинг;
- в) форфейтинг.

*6.3.3. Межбанковский кредит – это:*

- а) только активная операция банка;
- б) только пассивная операция банка;
- в) может быть как активной, так и пассивной операцией банка.

*6.3.4. В кредитную систему не входит:*

- а) Центральный банк;
- б) ломбарды;
- в) служба финансового мониторинга;
- г) ипотечный банк.

*6.3.5. Национальная кредитная система — это:*

а) система кредитования физических и юридических лиц страны механизм аккумуляции и использования временно-свободных денежных средств;

б) законодательно регламентированная система субъектов и отношений кредита;

в) законодательно регламентированная система финансово-кредитных организаций страны.

*6.3.6. Кредит, предоставляемый под залог недвижимости, называется:*

а) ломбардный;

б) ипотечный;

в) хозяйственный.

*6.3.7. Наиболее значимая функция международного кредита — это:*

а) перераспределение финансовых ресурсов;

б) помощь развивающимся странам, а также странам «третьего мира»;

в) рефинансирование госдолга страны-получателя международного кредита.

*6.3.8. Ломбардным называется кредит, выдаваемый:*

а) под залог предметов обихода и ювелирных украшений;

б) под залог земельного участка;

в) под залог имущества или имущественных прав.

*6.3.9. Экономической основой возникновения кредита является:*

а) развитие товарно-денежных отношений;

б) неравномерное распределение ресурсов между отдельными категориями граждан;

в) наличие свободной массы денег в бюджете страны.

*6.3.10. Кредит покупателю предполагает кредитование:*

а) национальных экспортеров и иностранных импортеров;

б) национальных и иностранных импортеров;

в) национальных и иностранных экспортеров.

#### **6.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Сущность кредита, его характеристика

2. Функции кредита

3. Понятие форм и видов кредита.

4. Банковский кредит

5. Государственный кредит

6. Коммерческий кредит

7. Потребительский кредит

8. Лизинговый кредит

9. Ипотечный кредит

10. Факторинговый кредит.

## Практические задания по теме 7

### **7.1 Темы докладов и рефератов для семинарских занятий**

1. История возникновения банка.
2. Новые операции в банковском деле.
3. Дилинговые операции коммерческих банков.
  1. Европейская система центральных банков.
  2. Роль центрального банка в экономической системе.
  3. Электронные деньги и эмиссионная монополия центрального банка.
  4. Особенности деятельности центральных банков зарубежных стран.
  5. Трансформирующее влияние современных информационных технологий на банковскую деятельность.
6. Определение кредитоспособности заемщика в отечественной и зарубежной практике.
7. Управление персоналом – важнейший аспект банковского менеджмента.
8. Брэнды и их применение в банковской сфере.
9. Современные концепции управления процентным риском: гэп, спрэд, дюрация.

### **7.2 Темы для обсуждения на семинарском занятии**

1. Порядок создания, лицензирования, деятельности, реорганизации и ликвидации коммерческих банков (раздел III «Банки» Банковского кодекса Республики Беларусь).
2. Деятельность специальных финансово-кредитных учреждений РБ по материалам периодической печати.
3. Механизм действия инструментов денежно-кредитной политики центрального банка.
4. Сравнительный анализ инструментов денежно-кредитной политики, применяемых центральными банками зарубежных стран. Сравните их с инструментами, используемыми НБ РБ.
5. Правовые основы деятельности НБ РБ (раздел II «Национальный банк» Банковского кодекса Республики Беларусь).
6. Порядок формирования банками Республики Беларусь собственного капитала.
7. Факторы, влияющие на деловую репутацию заемщика.

### **7.3 Тестовые задания**

#### **7.3.1. Бенефициар – это:**

- а) банк или клиент, за счет денежных средств которого осуществляется банковский перевод;
- б) банк или клиент, в пользу которого осуществляется банковский перевод;

в) банк или клиент, в пользу которого осуществляется списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке;

г) правильный ответ отсутствует.

7.3.2. Клиринговая система расчетов – это система расчетов:

а) по срочным и мелким переводам;

б) по срочным и крупным переводам;

в) по несрочным и мелким переводам;

г) по несрочным и крупным переводам;

д) нет правильного ответа.

7.3.3. Что влияет на снижение процентной ставки?

а) денежная эмиссия;

б) сокращение депозитов в банковской системе;

в) рост сбережений;

г) экономический подъем.

7.3.4. Отметьте платежные документы, используемые только для целей безналичного обращения:

а) аккредитив;

б) расчетные чеки;

в) платежные поручения;

г) пластиковые карточки.

7.3.5. Не будет элементом банковской системы:

а) Центральный эмиссионный банк;

б) небанковская кредитные институты;

в) коммерческий банк;

г) Казначейство.

7.3.6. Коммерческий банк – это:

а) структурное подразделение Министерства экономики;

б) посредник в расчетах и кредитовании;

в) финансовый агент правительства.

7.3.7. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты:

а) пенсионные фонды и страховые компании;

б) благотворительные фонды и финансовые компании;

в) оба варианта.

7.3.8. Кому принадлежит исключительное право эмиссии денег?

а) Правительству страны;

б) Центробанку страны;

в) Министерству финансов страны.

7.3.9. Внутренний риск банка – это риск:

а) своевременного недополучения суммы намеченной процентной ставки;

б) инвестирования средств, в том числе заемных, в неблагоприятный для заказчика банка (инвестора) период времени;

в) невыплаты заемщиками полученных ссуд и кредитов.

7.3.10. Назовите характерный признак одноуровневой банковской системы:

- а) все коммерческие банки занимаются кредитным обслуживанием населения;
- б) в стране функционирует лишь один банк;
- в) эмиссией денег может заниматься любой коммерческий банк.

#### **7.4 Вопросы для самоконтроля и подготовки к экзамену**

1. Сущность и роль банков
2. Виды банков
3. Банковская деятельность, принципы ее организации
4. Банковские услуги. Банковский продукт. Банковские операции
5. Классификация банковских операций
6. Розничные операции банков
7. Понятие кредитной системы, ее состав
8. Центральный банк, его функции и операции
9. Денежно-кредитная политика, ее цели и инструменты
10. Рефинансирование банков
11. Национальный банк Республики Беларусь
12. Ресурсы банка, их формирование и использование
13. Банковская ликвидность. Банковские риски

## **РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ**

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену по модулю 1**

1. Структура и элементы национальных валютных систем.
2. Понятие и предпосылки формирования мировой валютной системы.
3. Четыре базовых этапа эволюции мировой валютной системы.
4. «Парижская валютная система» («золотой стандарт»).
5. «Генуэзская валютная система» («золотодевизный стандарт»).
6. Плюсы и минусы «золотого» и «золотодевизного» стандартов.
7. «Бреттон-Вудская валютная система».
8. Предпосылки отказа от «Бреттон-Вудской» валютной системы.
9. Особенности «Ямайской» валютной системы.
10. Классификация валют по статусу и режиму использования.
11. Концепция конвертируемости валюты.
12. Евраюта: сущность и особенности использования.
13. Валютный курс и валютная котировка.

14. Паритет покупательной способности валют.
15. Экономические функции и факторы валютного курса.
16. Виды валютных режимов.
17. Валютный режим без отдельного законного средства платежа.
18. Механизм валютного управления.
19. Традиционный механизм привязки.
20. Привязка курса в пределах горизонтального коридора.
21. Скользящая привязка. Скользящий коридор.
22. Регулируемый плавающий курс без предварительно объявляемой его траектории.
23. Свободно плавающий курс.
24. 4 основных этапа развития режимов валютного курса в РБ.
25. Базовые и дополнительные критерии выбора режима валютного курса.
26. Прямые и косвенные инструменты кредитно-денежного регулирования валютного курса
27. Сущность валютного рынка.
28. Функции валютного рынка.
29. Субъекты валютного рынка.
30. Сегменты валютного рынка.
31. Формы международных расчетов: аванс, платеж на открытый счет.
32. Формы международных расчетов: банковский перевод.
33. Расчеты с использованием чеков, пластиковых карт, векселей.
34. Формы международных расчетов: аккредитив, инкассо.
35. Формы международных расчетов: клиринговые расчеты.
36. Экономическое содержание платежного баланса.
37. Структура платежного баланса.
38. Концепция измерения сальдо платежного баланса.
39. Равновесие платежного баланса.
40. ТНК, их финансы и финансовая политика,
41. Финансовые связи системы ТНК.
42. Мотивация прямого зарубежного инвестирования ТНК.
43. Внутрифирменные финансовые транзакции ТНК.
44. Валютные риски потенциальных убытков ТНК.
45. Международное краткосрочное и долгосрочное финансирование транснациональной компании
46. Структура мирового финансового рынка.
47. Участники международного финансового рынка.
48. Международные финансовые центры.
49. Международный рынок ценных бумаг.
50. Международный рынок долговых инструментов.
51. Рынки иностранных облигаций.

52. Рынки еврооблигаций.
53. Международный рынок акций.
54. Формы международного кредита.
55. Кредитование импорта.
56. Кредитование экспорта.
57. Рынок еврокредитов.
58. Финансовые деривативы: основные понятия,
59. Факторы влияния на рынок деривативов.
60. Рынок форвардов.
61. Финансовые фьючерсы.
62. Финансовые опционы.
63. Свопы, кредитные деривативы.

**Примерный перечень вопросов  
для подготовки к экзамену по модулю 2**

1. Характеристика сущности денег
2. Функции денег, их содержание, значение
3. Бумажные деньги. Кредитные деньги
4. Эмиссия и выпуск денег. Денежная масса и денежная база
5. Налично-денежная эмиссия
6. Понятие и классификация денежного оборота
7. Принципы организации денежного оборота
8. Понятие денежной системы, ее структура и значение
9. Типы денежных систем, их эволюция
10. Сущность кредита, его характеристика
11. Функции кредита
12. Понятие форм и видов кредита.
13. Банковский кредит
14. Государственный кредит
15. Коммерческий кредит
16. Потребительский кредит
17. Лизинговый кредит
18. Ипотечный кредит
19. Факторинговый кредит.
20. Валютный рынок, операции на нем
21. Сущность и роль банков
22. Виды банков
23. Банковская деятельность, принципы ее организации
24. Банковские услуги. Банковский продукт. Банковские операции
25. Классификация банковских операций
26. Розничные операции банков



27. Понятие кредитной системы, ее состав
28. Центральный банк, его функции и операции
29. Денежно-кредитная политика, ее цели и инструменты
30. Рефинансирование банков
31. Национальный банк Республики Беларусь
32. Ресурсы банка, их формирование и использование
33. Банковская ликвидность. Банковские риски
34. Регулирование деятельности коммерческих банков центральным банком
35. Коммерческие банки Республики Беларусь, перспективы их развития
36. Сущность банковского процента, его функции
37. Виды банковских процентов
38. Сущность небанковских кредитно-финансовых организаций, их роль
39. Характеристика деятельности различных небанковских кредитно-финансовых организаций
40. Валютная система, ее элементы
41. Валютная система Республики Беларусь, ее развитие
42. Конвертируемость национальных валют
43. Валютный курс, режимы валютного курса
44. Валютное регулирование, его организация в Республике Беларусь.

## **ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ**

### **Правовые источники и рекомендуемая литература**

#### **Основная литература**

1. Деньги, кредит, банки: учеб-метод комплекс / Б.Н. Желиба, С.И. Пупликов. – Минск: Изд-во МИУ, 2012. – 540 с.
2. Деньги, кредит, банки / О.И. Лаврушин [и др.]. – М.: КНОРУС, 2014. – 448 с.
3. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие / В.И. Тарасов. – Минск: Мисанта, 2003; 2005. – 511с.
4. Международные финансы: учеб. пособие для студентов высших учебных заведений / [В.С. Золотарев и др.]. – М.: Инфра-М, 2014. – 220 с.
5. Котелкин, С.В. Международные финансы: учебник / С.В. Котелкин. – М.: Инфра-М, 2015. – 686 с.
6. Максимо, В. Энг. Мировые финансы: пер. с англ. / В. Энг Максимо, А. Лис Фрэнсис, Дж. Мауэр Лоуренс. – М.: «ДеКА», 1998. – 768 с.

7. Жук, И.Н. Международные финансы: учеб. пособие / И.Н. Жук; Е.Ф. Киреева; В.В. Кравченко. – Минск: БГЭУ, 2001. – 149 с.

8. Международные валютно-кредитные отношения: учебник для вузов / под ред. Л. Н. Красиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во Юрайт, 2014. – 543 с.

9. Международные валютно-кредитные отношения: учебник [Электронный ресурс] / Г.Л. Авагян, Ю.Г. Вешкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. – 704 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=205883>

10. Международные валютно-кредитные отношения: учебник [Электронный ресурс] / Н.П. Гусаков, И.Н. Белова, М.А. Стренина; РУДН. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 314 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=373764>.

11. Международные экономические отношения: учебник / под ред. В.Е. Рыбалкина. – 7 -е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 591 с.

12. Международный финансовый рынок: учебник [Электронный ресурс] / Е.А. Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; под ред. В.А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 368 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=437522>.

#### **Дополнительная литература**

1. Фондовый рынок: учеб. пособие / Г.И. Кравцова [и др.]; под общ ред. Г.И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2016. – 494 с.

2. Организация деятельности центрального банка: учеб. пособие / под ред. С.С. Ткачука, О.И. Румянцевой. – Минск: БГЭУ, 2006. – 295 с.

3. Ермаков, С.Л. Основы организации деятельности коммерческого банка: учебник / С.Л. Ермаков, Ю.Н. Юденков. – М.: КНОРУС, 2013. – 645 с.

4. Герасимова, Е.Б., Унамян, И.Р., Тишина, Л.С. Банковские операции: учеб. пособие. – М.: Форум, 2013 – 272 с.

5. Банковский аудит: учеб. пособие / Л.С. Ефремова, [и др.]; под ред. Л.С. Ефремовой. – Минск: БГЭУ, 2015. – 327 с.

6. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 378 с.

7. Макарова, С.А. Международные валютно-кредитные отношения: практикум / С.А. Макарова. – СПб.: Изд-во Политехнического ун-та, 2008. – 163 с.

8. Щеголева, Н.Г. Валютные операции [Электронный ресурс]: учебник / Н.Г. Щеголева. – М.: МФПУ Синергия, 2012. – 336 с.

9. Василенко, Н.К. Организация деятельности коммерческих банков: метод. рекомендации и задания для аудитор. практ. и самостоят. занятия

тий / Н.К. Василенко, О.В. Купчинова, С.С. Шмарловская. – Минск: БГЭУ, 2000. – 124 с.

10. Рудый, К.В. Финансовые, денежные и кредитные системы зарубежных стран: учеб. пособие / К.В. Рудый. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2004. – 399 с.

11. Грузицкий, Ю.Л. История развития денежно-кредитной системы Беларуси / Ю.Л. Грузицкий. – Минск: Экоперспектива, 2002. – 172 с.

12. Кабушкин, С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие / С.Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2007. – 336 с.

13. Левкович, А.О. Эволюция и тенденции развития финансово-кредитной системы: курс лекций / А.О. Левкович. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: Амалфея, 2009. – 215 с.

14. Рыкова, Л.М. Регулирование деятельности банков: банковский надзор: учеб. пособие / Л.М. Рыкова. – Минск: Совр. школа, 2009. – 237 с.

15. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник [Электронный ресурс] / МГИМО (университет) МИД России; под ред. А.С. Булатова, Н.Н. Ливенцева. – Изд. с обновл. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 654 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=395423>

16. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения: учебник / А.Г. Мовсесян, С.Б. Огневцев. – М.: Инфра-М, 2005. – 312 с.

17. Суэтин, А.А. Международные валютно-финансовые отношения: учебник / А.А. Суэтин. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС, 2005. – 288 с.

18. Федякина, Л.Н. Международные финансы: учеб. пособие для вузов. – М.: Междунар. отношения, 2012. – 640 с.

19. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 378 с.

20. Делен, С.А. Мировая экономика: конспект лекций / С.А. Делен. – М.: А-Приор, 2010. – 141 с.

21. Макарова, С.А. Международные валютно-кредитные отношения: практикум / С.А. Макарова. – СПб.: Изд-во Политехнического ун-та, 2008. – 163 с.

22. Международный финансовый рынок: учеб. пособие [Электронный ресурс] / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. – М.: Магистр, 2007. – 543 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=129559>.

23. Щегорцов, В.А. Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: учебник / В.А. Щегорцов, В.А. Таран. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 528 с.

24. Щеголева, Н.Г. Валютные операции: учебник [Электронный ресурс] / Н.Г. Щеголева. – М.: МФПУ Синергия, 2012. – 336 с.

### **Законодательные и нормативные акты**

1. Кодекс Республики Беларусь от 16.07.2008 № 412-З «Бюджетный кодекс Республики Беларусь»
2. Кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441-З «Банковский кодекс республики Беларусь»
3. Закон республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З «О валютном регулировании и валютном контроле»
4. Закон республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-З «О рынке ценных бумаг»
5. Указ президента республики Беларусь от 4 июня 2015 г. № 231 «Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс»
6. Закон республики Беларусь от 22 июня 1998 г. № 170-З «О внешнем государственном долге республики Беларусь»
7. Закон Республики Беларусь от 25 ноября 2004 г. № 347-З «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности»
8. Закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-З «О валютном регулировании и валютном контроле»
9. Закон республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-З «О рынке ценных бумаг»
10. Указ Президента Республики Беларусь от 01.12.2015 № 478 «О развитии цифровых банковских технологий».
11. Указ Президента Республики Беларусь от 07.02.2006 № 75 «О предоставлении гражданам, постоянно проживающим и работающим в населенных пунктах с численностью населения до 20 тыс. человек, льготных кредитов на капитальный ремонт и реконструкцию жилых помещений, строительство инженерных сетей, возведение хозяйственных помещений и построек».
12. Инструкция о банковском переводе, утвержденная постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 29.03.2001 № 66.
13. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 19.03.2015 № 170 «Об установлении размеров платы за подкрепление банкнотами в белорусских рублях, перевозку и хранение наличных денежных средств и других ценностей и признании утратившими силу некоторых постановлений Правления Национального банка Республики Беларусь».
14. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 10.06.2014 № 393 «Об утверждении Инструкции о порядке функционирования единого расчетного и информационного пространства Республики Беларусь и внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Правления Национального банка Республики Беларусь».
15. Правила проведения валютных операций, утвержденные постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 30.04.2004 № 72.

16. Инструкция о порядке функционирования системы мгновенных платежей и проведения мгновенных платежей, утвержденная постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 20.11.2018 № 540.

При самостоятельном углубленном изучении отдельных аспектов дисциплины (в том числе при выполнении курсовой работы, рефератов) рекомендуется использовать ресурсы сети INTERNET (их целевая подборка приведена в разделе «INTERNET-ресурсы»), а также тематические публикации следующих периодических изданий:

1. Журналы:
  - «Банковский вестник»;
  - «Белорусский банковский бюллетень»;
  - «Вестник Ассоциации белорусских банков»;
  - «Белорусский экономический журнал»;
  - «Деньги и кредит»;
  - «Вопросы экономики».
2. Газеты:
  - «Бизнес и банки»;
  - «Национальная экономическая газета».

#### **Дополнительное информационное и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов:**

##### ***А) Репозиторий ВГУ имени П.М. Машерова***

Режим доступа: <https://lib.vsu.by/xmlui/>

##### ***В) Интернет-ресурсы***

1. Национальный банк Республики Беларусь // Официальный сайт. – [Электронный ресурс] – Минск, 2000. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>.

2. Национальный статистический комитет Республики Беларусь // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – Минск, 1998. – Режим доступа : <http://belstat.gov.by>.

3. Министерство финансов Республики Беларусь // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – Минск, 2000. – Режим доступа : <http://www.minfin.gov.by>.

4. Министерство экономики Республики Беларусь // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – Минск, 2000. – Режим доступа : <http://www.economy.gov.by>.

5. Министерство труда и социальной защиты Республики Беларусь // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – Минск, 2012. – Режим доступа : <http://www.mintrud.gov.by/ru>.
  6. Министерство торговли Республики Беларусь // Сайт, разработанный под руководством РУП «БелТоргИнфоСервис». – [Электронный ресурс]. – Минск, 2005. – Режим доступа : <http://www.mintorg.gov.by>.
  7. Государственный комитет по науке и технологиям Республики Беларусь // Сайт, разработанный под руководством ГУ «БелИСА». – [Электронный ресурс] – Минск, 2007. – Режим доступа : <http://www.gknt.gov.by>.
  8. Единый интернет-портал финансовой грамотности населения // Сайт, разработанный под руководством Национального банка Республики Беларусь. – [Электронный ресурс]. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.fingramota.by>.
  9. Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь // Сайт, разработанный под руководством Национального центра правовой информации Республики Беларусь. – [Электронный ресурс]. – Минск, 2003. – Режим доступа : <http://www.pravo.by>.
  10. Группа Всемирного банка // Сайт, разработанный под руководством «The World Bank Group». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org>.
  11. Международный Банк Реконструкции и Развития // Сайт, разработанный под руководством «The World Bank Group». – [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа : <http://www.worldbank.org/en/about/what-we-do/brief/ibrd>.
  12. Международная ассоциация развития // Сайт, разработанный под руководством «The World Bank Group». – [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа : <http://www.worldbank.org/eca/russian/ida/index.html>.
  13. Международный валютный фонд // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – 2009. – Режим доступа : <http://www.imf.org>.
- Национальное бюро экономических исследований // Официальный сайт. – [Электронный ресурс]. – Cambridge, 2003. – Режим доступа : <http://www.nber.org>.

Учебное издание

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ И КРЕДИТ  
ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ II СТУПЕНИ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
(МАГИСТРАТУРА) 1-24 80 01 ЮРИСПРУДЕНЦИЯ. ПРАВОВОЕ  
РЕГУЛИРОВАНИЕ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Учебно-методический комплекс по учебной дисциплине

Составители:

**ПАВЛЫШ Эдуард Владимирович**

**САЛАХОВА Юлия Шамильевна**

Технический редактор

*Г.В. Разбоева*

Компьютерный дизайн

*Л.Р. Жигунова*

Подписано в печать .2021. Формат 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага офсетная.

Усл. печ. л. 4,13. Уч.-изд. л. 3,25. Тираж экз. Заказ .

Издатель и полиграфическое исполнение – учреждение образования  
«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

Свидетельство о государственной регистрации в качестве издателя,  
изготовителя, распространителя печатных изданий

№ 1/255 от 31.03.2014.

Отпечатано на ризографе учреждения образования

«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

210038, г. Витебск, Московский проспект, 33.