

УДК 33.339.982

Еськин Алексей Сергеевич,

студент,
кафедра экономической теории и экономической политики,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

Харитоновна Юлия Анатольевна,

кандидат экономических наук, доцент,
кафедра экономической теории и экономической политики,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента
России Б.Н.Ельцина»
г. Екатеринбург, Российская Федерация

ПРОТИВОРЕЧИЯ В СОВРЕМЕННОЙ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЕ И ВОЗМОЖНЫЕ СЦЕНАРИИ ИХ РАЗРЕШЕНИЯ

Аннотация:

В статье авторы рассматривают основные противоречия, которые возникли в мировой валютной системе за последние 50 лет её функционирования, выделяют ключевые из них и на этой основе формулируют два возможных направления их разрешения: реформирование МВФ или стихийное создание многокомпонентной валютной системы.

Ключевые слова:

Экономическая политика, международная валютная система, дедолларизация, реформирование Международного валютного фонда.

События последнего времени обострили противоречия и разногласия между странами, вновь подняли на поверхность взаимные неприязнь и претензии. Мир вновь вошёл в стадию повышенной политической и экономической неопределённости. В этой связи актуальным становится выявление противоречий в принципах функционирования современной международной валютной системе и определение возможных вариантов их устранения. Это необходимо для того, чтобы разрешить конфликты на содержательном, а не только на формальном уровне.

Международная валютная система на современном этапе представляет собой совокупность инструментов, международных финансовых институтов, которые были построены по большей степени странами западного блока во второй половине XX века для ускорения экономического роста в послевоенные годы. Ямайская система была принята на конференции стран-участниц МВФ в 1976 г. Она была призвана дополнить Бреттон-Вудскую систему и устранить ряд недостатков последней, а именно, доминирование доллара США, расхождение имеющегося валютно-финансового инструментария с новыми технологическими вызовами.

Главными пунктами Ямайского соглашения стали:

1. Стандарт Специальных прав заимствования (далее - СДР), который был призван стать основным компонентом золотовалютных резервов стран, а также конкурентом доллара в мировой торговле.

2. Переход от жёстких, устанавливаемых Центральными банками государств к гибким обменным курсам в трёх возможных режимах.
3. Отмена официальной цены золота, отмена золотого содержания всех валют [1].

Спустя 45 лет с момента принятия поправок в Устав МВФ, можно утверждать, что они не устранили изъяны предыдущей системы, а только их сгладили на время, которое уже истекло.

Самое главное, что не было достигнуто – не было преодолено доминирование доллара США в торговых расчетах между странами, в кредитных и финансовых операциях на государственном и частном уровнях. Наиболее ярко это выражается в доле доллара в международных золотовалютных резервах (далее - ЗВР) стран мира.

Таблица 1 – Доля доллара и ряда других валют в совокупных ЗВР стран мира ([2], [3], [4])

Валюта	На 1970 г.	На 1980 г.	На 1990 г.	На 2000 г.	На 2010 г.	На 2020 г.
Доллар США	77,2%	67,2%	47,14%	71,13%	62,14%	59,02%
Евро (до 1999 г. - экю)	-	17,46%	11,64%	18,29	25,71%	21,24%
Японская йена	-	3,93%	9,40%	6,06%	3,66%	6,03%
Фунт стерлингов	11,36%	2,40%	2,39%	2,57%	3,94%	4,69%
Китайский юань	-	-	-	-	-	2,25%

Как видно из приведённой таблицы, динамика доли доллара в ЗВР стран мира в 70-е и 80-е годы имела тенденцию к снижению. Однако, после снижения до примерно 50% к 1990 г. вновь произошёл скачок вверх до 70% к 2000 г. На протяжении последующих лет, даже при наличии тенденции к снижению, доля доллара остается доминирующей по сравнению с другими резервными валютами (более половины всех запасов).

Укрепление роли доллара связано с одной стороны, с отказом от золотого содержания валют мира, а с другой – с тем, что расчёты на одном из главных сырьевых рынков в XX веке – рынке нефти – были переведены в доллар США. А затем и торговля на других рынках commodities постепенно была переведена на доллар. Таким образом, наличие доллара стало одним из условий выхода на рынок сырьевых товаров.

В этой связи становится понятным, что СДР не только не сместил доллар с лидирующих позиций, но не стал даже достойным конкурентом.

Это было обусловлено рядом факторов:

1. СДР основаны на корзине международных валют, которая в том числе, включает в себя доллар США. При этом доля доллара США опять же преобладающая (42%).
2. На текущий момент времени, согласно данным МВФ, было распределено всего 204,2 млрд. СДР (эквивалент приблизительно 318 млрд. долларов США) в рамках трех общих распределений и разового специального распределения. В сравнении с объёмом первых тридцати стран мира по объёмам ЗВР, это составляет 3,4% (объём запасов первых 10 стран составляет 9 322,76 млрд. долларов США) [5].

Таким образом, значительная доля долларов США во всех международных операциях обусловлена выстроенной финансовой системой и грамотной денежно-кредитной политикой Федеральной Резервной Системы США по удержанию гегемонии США.

Каковы же последствия такого положения дел?

1. Доминирование и асимметрия доллара в ЗВР и международных расчётах повышает политические риски для стран-держателей доллара и стран-кредиторов США, стран-экспортёров. [6]

В свою очередь США получают мощный инструмент для воздействия на «неудобные» страны, что нарушает суверенитет стран мира, нарушает право народов на собственный политический, экономический и исторический путь.

Здесь необходимо углубиться в историю последних десятилетий. После распада социалистического лагеря вот уже более 30 лет существует однополярный мир с гегемонией США в экономике и политике. И амбиции США не встречали ни серьёзного сопротивления, ни ставили под удар главных мировых игроков – сателлитов США и весь остальной мир.

Таковыми были политические конфликты США с Ираном, Венесуэлой, Афганистаном, Югославией в конце XX — начале XXI века. Сочетались как акты военной, так и экономической агрессии. Так, например, США уже давно практикуют ограничения долларовых резервов неудобных стран. Это серьёзный удар, так как подобные санкции лишают страны заработанных на экспорте денежных средств, закрывают доступ к мировым рынкам. При этом, вложенные в казначейские облигации США средства, которые рекомендуются МВФ в качестве основного средства пополнения золотовалютных запасов, в первую очередь становились инструментом для экономического давления. Однако, учитывая, что резервы этих стран были не очень значительны, мировое сообщество предпочитало игнорировать факты подобного изуверства.

Политическая ситуация в мире изменилась. Растущая мощь таких стран, как Россия, Китай, Индия не могут не вызывать страха за своё положение у элиты однополярного мира. Но использование аналогичного арсенала против таких крупных стран и экономик не оказалось успешным. Обострившаяся торговая война с Китаем в период президентства Дональда Трампа, экономические санкции против РФ в марте 2022 года имеют колоссальный эффект «бумеранга», который бьёт по всем участникам мировой экономики.

2. Использование доллара в качестве резервной валюты, т.е. приобретение казначейских облигаций США (другими словами – долгов), означает, что страны напрямую финансируют создание ВВП США в ущерб национальным интересам. Это вытекает из поддержки Устава МВФ и экономической доктрины МВФ. В свою очередь, МВФ при выработке своих рекомендаций не может не учитывать мнения и интересов стран-доноров МВФ. Главным же донором МВФ являются США. Именно потому, что в распоряжении МВФ недостаточно инструментов, а также свободы при принятии решений, он не способен выполнять декларируемые функции по стабилизации мировой экономики.

Таким образом, на наш взгляд существует следующие противоречия, которые определяют реформирование или кардинальное изменение международной валютной системы:

1. Высокие политические и экономические риски для стран-держателей доллара США и стран-кредиторов США, а также стран-экспортёров commodities и инвестиционных товаров.

2. Поддержание существующей финансовой системы и экономической мощи США происходит за счёт национальных интересов.

3. Существующая система не предполагает ни равноправного участия стран в мировой экономике, ни справедливого распределения производимых благ между участниками мировой экономики. По сути, происходит эксплуатация одних стран другими.

Все обозначенные противоречия несут в себе опасность для стабильности как международной экономической системы в целом, так и валютной системы в частности. Для того, чтобы преодолеть существующие противоречия необходимо или реформировать существующую систему, или создать альтернативную.

Реформирование валютной системы подразумевает, прежде всего, внесение радикальных изменений в Устав МВФ. На сегодняшний день это практически невозможно потому, что:

1. Для принятия изменений требуется согласие не менее 85% участников МВФ, а такой доли желающих принять изменения нет.
2. Не разработан проект реформирования МВФ, который бы мог решить обозначенные противоречия.
3. Отсутствует доверие между главными участниками мировой экономической системы, что приводит к недоговороспособности участников предполагаемого переговорного процесса по ключевым вопросам.

В силу этих причин, более возможным сценарием является создание альтернативных валютных систем. Как итог, может сформироваться либо биполярная, либо многополярная валютная система.

Разделение мира на два лагеря уже произошло. Одним из главных пунктов разногласий стал вопрос поддержки или неодобрения действий Российской Федерации. Например, Белоруссия, Венесуэла, Сирия, Мьянма, Бразилия, Куба, Абхазия, ЦАР, Киргизия открыто поддержали действия России. Кроме этого, Китай, Мексика, Грузия, Египет, Сербия, Казахстан, ОАЭ, ЮАР, Никарагуа, Боливия, Сальвадор, Уругвай и Аргентина, Индонезия, Малайзия, Филиппины, Иран отказались от введения каких-либо санкций против РФ. Нейтралитет под давлением был сохранён Индией, Пакистаном, Боснией и Герцеговиной.

При самом грубом подсчёте оказывается, что население только перечисленных стран составляет примерно 55% от всего мирового населения, а совокупный объём ВВП указанных стран составляет 30% от мирового. Этого более чем достаточно для формирования альтернативной системы.

Скорее всего уже в ближайшее время получит окончательное оформление биполярная система с двумя центрами экономического притяжения. Первый из них – США-Евросоюз-Британия, другой – Россия-Китай-Индия.

И альтернативой существующей валютной системе под эгидой США будет предложена следующая:

1. В рамках системы, центром которой является Россия, Китай и Индия будет достигнуто соглашение о создании нескольких макрорегиональных наднациональных валют, контроль над которыми будет осуществляться коллективно, а участие будет равным в долевым выражении.
2. Расчёты на рынках commodities будут переведены на всю совокупность наднациональных валют, то есть рынок конкретного ресурса не будет привязан ни к одной из национальных или даже наднациональных валют. Соответственно, доступ ко всей торговле будут иметь все участники системы, для чего будет достаточно иметь в своём распоряжении хотя бы одну из наднациональных валют.
3. Будут проработаны институциональные и финансовые механизмы сдержек и противовесов для того, чтобы обеспечить равноправное участие стран в рамках наднациональной валюты, в том числе через отсутствие единственной и обязательной для всех платформы для разрешения экономических споров, а также осуществления валютно-финансовых операций, которая будет подчинена интересам той или иной страны.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Кристалинская О.М. Ямайская валютная система. От истоков до кризиса // Символ науки. 2016. №1-1.
2. Akinari Horii The evolution of reserve currency diversification. Bank for International Settlements in Basle, 1986 г. – 62 с.

3. Currency composition of Official foreign Exchange Reserves (COFER) // URL: <https://data.imf.org/?sk=E6A5F467-C14B-4AA8-9F6D-5A09EC4E62A4&sId=1408206195757> (дата обращения: 10.04.2022 г.).
4. Occasional paper series of European Central Bank № 43, Feb. 2006. The accumulation of foreign reserves – 78 с.
5. Золотовалютные резервы стран // URL: <https://svspb.net/danmark/rezervy-stran.php> (дата обращения: 10.04.2022 г.).
6. Фисик В.Н., Аджиев Д.О. Асимметричность в международных валютных системах // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №4-2.

Eskin Alexey S.,

student,

Department of Economic Science and Economic Policy,

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

Haritonova Yliia A.,

candidate of economic sciences, associate professor,

Department of Economic Science and Economic Policy,

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

**CONTRADICTIONS IN THE MODERN WORLD MONETARY SYSTEM
AND POTENTIAL SCENARIOS FOR THEIR RESOLUTION**

Abstract:

In the article authors consider the main contradictions that have arisen over the past 50 years of its functioning of the world monetary system, identify the key ones and, on this basis, formulate two potential scenarios for their resolution: the reform of the IMF or the spontaneous creation of a multicomponent monetary system.

Keywords:

Economic Policy, international monetary system, dedollarisation, the reform of the International Monetary Fund.