

**На правах рукописи**

**Титова Людмила Анатольевна**

**ОСОБЕННОСТИ И ЭВОЛЮЦИЯ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ  
В КОНТЕКСТЕ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени**

**кандидата экономических наук**

**Ярославль – 2007**

Работа выполнена на кафедре экономической теории ГОУ ВПО «Ярославский государственный педагогический университет имени К.Д. Ушинского»

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор  
**Пефтиев Владимир Ильич**

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, доцент  
**Сапир Елена Владимировна**

кандидат экономических наук, доцент  
**Соколова Ольга Александровна**

**Ведущая организация:** Ярославский военный финансово-экономический институт имени генерала армии А.В.Хрулева

Защита состоится « 25 » мая 2007 г. в 16 часов на заседании диссертационного совета К 212.002.03 при ГОУ ВПО «Ярославский государственный университет имени П.Г.Демидова» по адресу: 150000, г.Ярославль, ул.Комсомольская, д.3, аудитория 307.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке ГОУ ВПО «Ярославский государственный университет имени П.Г.Демидова» по адресу: 150003, г.Ярославль, Полушкина роща, 1.

Автореферат разослан « 17 » апреля 2007 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета

Маматова Л.А.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Деньги и денежное обращение – вечная и еще полная загадок тема в истории экономической мысли и в практике хозяйствования (от домохозяйства до мировой экономики). К рубежу XX-XXI вв. добавились и новые факторы ее актуальности, порожденные глобализацией, а именно: а) «электронные деньги» - достижение информационно-коммуникационных технологий, проявление трансграничности денег; б) диверсификация валют по инициативе Евросоюза и других центров мирового хозяйства и в) публичная заявка России на международную конвертируемость рубля. Эти явления национального и международного значения требуют постоянного наблюдения (мониторинга) и теоретического осмысления.

Каждый из названных выше факторов самодостаточен и мог бы служить самостоятельной областью исследований и разработок. Но нам представляется, что органическая увязка денег, валюты (международное бытие денег) и экономических отношений в единое целое перспективна и плодотворна с точки зрения приращения знаний, обнаружения и толкования существенных и функциональных связей.

Данная совокупность проблем находится в контексте глобализации мирового хозяйства. Глобализацию следует рассматривать, с одной стороны, как **итог** предшествующих этапов внешнеэкономической деятельности государств, регионов и континентов, а с другой – как **особую фазу** сближения и взаимозависимости национальных экономик. Тенденции и признаки глобализации подвергаются анализу во всех главах диссертации: в § 1.2 сконцентрированно, в других – попутно, по ходу изложения и исследования других вопросов.

**Состояние и степень разработанности проблемы.** Деньги и денежное обращение обсуждаются от эпохи Аристотеля до наших дней. Диссертант использовал ключевые идеи и тезисы работ К.Маркса, Дж.М.Кейнса,

Ф.фон Хайека, М.Фридмена и других реформаторов в истории экономической мысли.

По теории и методологии исследования экономических отношений диссертант опирался на труды Б.Д. Бабаева, Н.П. Гибало, Д. Норта, В.М. Мелиховского, М.И. Скаржинского, И.В. Разумова, Г.А. Родиной, М.А. Терентьева, А. И. Тяжова, В.В. Чекмарева, О.А. Эткало и др. Проблема глобализации обстоятельно рассмотрена в публикациях Ф.Н. Завьялова, Э.Г. Кочетова, Л.Б. Парфеновой, М. Портера, Е. В. Сапир и др. Деньги и валютные отношения отражены в книгах П.Берже, О.В. Буториной, Э. Долана, Ф. Мишкина, Дж. Сороса, Л. Сурен, а также в статьях большой группы авторов. Заслуживают внимания кандидатские диссертации по денежной и сопряженной тематике Д.Ю. Захарова, С.В. Мельникова, М.В. Петрищева, М.В. Поздняковой, И.С. Сиротина, С.А. Сироткина, Д.В. Худякова и др.

Обнаружение и объяснение новых свойств денег и денежного обращения (трансграничность, дематериализация) – выдающиеся достижения экономической мысли XX в. Но вскоре наступило угасание интереса к сущности и природе денег, их эволюции, а внимание переключилось на функции денег, технологию платежей, кредита, валютных операций, на эконометрику (так называемая функциональная концепция денег)<sup>1</sup>. Понижение статуса денег как исследовательской проблемы коснулось и авторов фундаментальных учебников по политэкономии и экономикс. В учебнике «Экономика» (С.Фишер, Р.Дорнбуш, Р.Шмалензи) деньги определяются одной фразой: «Деньги – общепризнанное средство платежа, которое принимается в обмен на товары и услуги, а также при уплате долгов»<sup>2</sup>. *Ф.Мишкин* прибегает к почти дословной формулировке: «Экономисты определяют деньги (или предложение денег, что то же самое), как все, что принимается в оплату товаров и услуг или в возмещение долгов»<sup>3</sup>. Более развернутое определение денег дает

<sup>1</sup> Опасности от чрезмерной математизации экономической теории осознают отдельные проницательные ученые. См.: *Ходжсон Дж.* О проблеме формализации в экономической теории//Вопросы экономики.- 2006.- №3.- С. 111-124.

<sup>2</sup> См.: *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика.- М.: Дело.- 1995.- С. 374.

<sup>3</sup> См.: *Мишкин Ф.* Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Учебное пособие/пер. с англ.- М.: Аспект-Пресс.- 1999.- С. 62.

*Р.Барр*, бывший премьер-министр Франции и университетский профессор. У денег **два** свойства: 1) полезное экономическое благо, предмет спроса и обмена (но не средство производства и не предмет потребления) и 2) всеобщее **признание** в платежном сообществе: свойство это неотделимо от **доверия**; если его нет, то его сфера применения сужается, как шагреновая кожа, или имеет место бегство от национальной валюты в пользу иностранной или деньги характеризуются неспособностью выполнять функции, которые от нее ожидает нация<sup>1</sup>. К отказу от большой теории добавляются: а) нежелание части экономистов вписать деньги и денежное обращение в контекст глобализации мирового хозяйства, региональной экономической интеграции, других трансформационных процессов и б) акцент на текущие события и кратковременные тенденции в динамике валютных курсов и игнорирование соотношения валютных отношений и экономической стратегии государств и ТНК, состояния конкурентоспособности и инфляции.

**Цель** диссертационного исследования – раскрыть основные направления валютной диверсификации и формы участия в ней российского рубля.

Для достижения указанной цели диссертант ставит следующие **задачи**:

- составить авторскую систематизацию концепций денег, актуальных для понимания природы и эволюции денег (валют);
- выявить особенности валютных отношений в контексте глобализации экономики;
- обосновать усложнение состава денежных агрегатов и взаимосвязей между ними, необходимость совершенствования системы национального счетоводства (СНС) и международных стандартов финансовой отчетности (МСФО);
- проанализировать сильные и слабые стороны мировых валют в среднесрочной перспективе;

---

<sup>1</sup> См.: Barre R. Economie politique. Tome 2.- P. - 1966.- P. 317-319. Р.Барр – один из самых успешных руководителей исполнительной власти во Франции – оставался, по собственным словам, «маргиналом в политике». См.: Le Point.- 2007, 25 janvier.- №1793.- P. 30-31.

- наметить пути укрепления российского рубля на международной арене.

**Объектом исследования** являются валюты в качестве ключевого звена общественного воспроизводства в национальной экономике и мировом хозяйстве.

**Предмет исследования** – особенности и основные факторы эволюции валютных отношений в контексте глобализации экономики.

Диссертант использует в своем исследовании **концептуальный плюрализм**, т.е. обращение к совместимым идеям марксизма и неоклассического синтеза (мейнстрима), посткейнсианства, неоинституционализма и эволюционной теории применительно к деньгам, денежному обращению и валютным отношениям, избегая эклектизма и отбирая элементы для будущей интегральной концепции.

Каждая из перечисленных доктрин вносит свой посильный вклад (хотя и неравномерный) в методологию исследования денег и валют. Мы воспринимаем вывод *К.Маркса* о том, что деньги – это компромиссное решение противоречий товарного производства и обмена. **Неоклассический синтез** открыл возможности для выявления факторов спроса и предложения на рынке денег и, соответственно, валют. *Дж.М.Кейнс* обогатил теорию денег обнаружением новых свойств и взаимозависимостей макроэкономического плана. **Неоинституционализм** сделал акцент на изучение среды функционирования денег, на организацию и регулирование денежного обращения, на возрастание значения фактора «доверия» к действиям власти, бизнеса, населения. **Эволюционная** теория обращает внимание на важность многообразия (дивергенция, диверсификация) в сложных экономических системах, одной из которых являются деньги со множеством видов, функций и свойств. Вышеназванные доктрины находятся, на наш взгляд, не в режиме конфронтации, а частичного и совместимого взаимодействия<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> См.: *Салахов Б.* Адекватна ли политическая экономия современным экономическим реалиям?//Общество и экономика.- 2006.- №3.- С. 13.

В диссертации апробированы общенаучные принципы историзма, противоречивости, системности и дополнительности (учет места и инструмента наблюдения), сочетание исторического и логического, анализа и синтеза, абстракции и детализации, приемы сравнительных исследований (компаративистики), обобщение и прогноз.

Наша работа построена с учетом принципа **контекстуальности** (от лат. слова **контекст** – соединение, тесная связь). Понятие контекстуальности включает в себя три основных момента:

- а) погруженность каждой концепции в историческую, политическую и социальную среду;
- б) соединение данной концепции с предшествующими;
- в) сращивание экономической интерпретации с соображениями вне-экономического порядка<sup>1</sup>.

Источниками для диссертационной работы послужили труды экономистов разных эпох и аналитические комментарии к ним, российская и международная статистика, журналы и еженедельники.

Сочетание **сущностного** и **функционального** подходов позволило обнаружить изменение состава и порядка осуществления функций денег, модификацию отдельных свойств денег, обогащение назначения и природы денег.

Диверсификация валют в контексте глобализации, межгосударственной интеграции и трансформации экономики ведет к ослаблению позиций доллара, укреплению евро, обострению конкуренции старых и новых валют (иена, юань, рубль). И к сохранению многовекторности на ближайшее десятилетие.

Международная конвертируемость российского рубля – задача долгосрочная, стратегическая, содержательная, институциональная, организационно-технологическая, требующая неординарных усилий от России, всех ее хозяйствующих субъектов и позитивной оценки и признания этих усилий со стороны основных участников мировой экономики.

---

<sup>1</sup> См.: Колпаков В.А. Эволюция экономической теории: от Смита к неосмитианству // Вопросы философии. - 2006. - №11. - С. 73-84.

**Научная новизна** диссертационного исследования заключается в следующем:

- сформулирован и обоснован вывод о **дуализме** (сочетание двух начал) современных денег, проявляющемся в единстве и оппозиции рыночного инструмента и социализации воспроизводства, посредника в обмене и социально-психологического института, материальной и виртуальной оболочек<sup>1</sup>;

- выдвинута гипотеза о **многовекторной** эволюции валютных отношений, которая подготовлена кардинальными сдвигами в мировом хозяйстве, региональных экономико-политических объединениях, трансграничностью капитала, асимметричной взаимозависимостью национальных экономик, масштабной миграцией населения стран и континентов;

- в рамках воспроизводственного подхода предложены макроэкономические инструменты достижения международной конвертируемости российского рубля, предполагающие **координацию** действий власти и бизнеса, власти и населения, **ускоренную** подготовку **внутренних** и **внешних** условий международного признания российского рубля в качестве одной из мировых валют.

**Теоретическая значимость** исследования состоит в уточнении и дополнении теории денег и денежного обращения тезисами о **дуализме** денег, **конкуренции** валют (новый вид конкуренции) и о возможности **многополярности** в мировой экономике и политике.

**Практическая значимость** работы заключается в том, что ее основные положения и рекомендации могут быть использованы в преподавании экономической теории, в системе послевузовского обучения, подготовки предпринимательских кадров, повышения квалификации работников регионального уровня.

---

<sup>1</sup> Виртуальность – это реальность: а) **порожденная** другой реальностью, внешней по отношению к ней; б) существующая «здесь и сейчас»; в) имеющая только свое время, пространство и законы существования; г) интерактивная, т.е. **взаимодействующая** со всеми другими реальностями. См.: Гасилин В., Тягунова Л. Виртуализация современного общества//Власть.- 2007.- №1.- С. 62. «Электронные деньги» целиком и полностью попадают под это определение виртуальности с элементами дематериализации (цифровые записи).

Диссертация соответствует п.п. 1.1 (глобализация), 1.3 (теория денег и инфляции) Паспорта специальностей ВАК.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертации апробировались в 2002-2007 гг. на региональных и международных научно-практических конференциях. Тезисы выступлений опубликованы.

**Публикации.** По теме диссертации опубликовано 5 статей, одна – в соавторстве. Общий объем публикаций - 3 п.л.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, семи параграфов, заключения, шести приложений. В диссертации 13 таблиц, 8 рисунков. Текст диссертации изложен на 135 страницах. Список использованной литературы включает 198 наименований.

## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ РАБОТЫ

Во **введении** обосновывается актуальность темы диссертации, характеризуется степень разработанности проблемы, формулируются цели и задачи, определяется объект, предмет и методология исследования, показаны научная новизна, теоретическая и практическая значимость и апробация работы.

В **первой** главе «Концептуальные основы валютных отношений» имеются два параграфа: 1) «Дуализм денег: концептуальные истоки и формы проявления» и 2) «Особенности валютных отношений в контексте глобализации экономики».

Надежная методология творит **концепции** (концепты) - главный продукт научного исследования<sup>1</sup>. Концепция обычно предстает как совокупность определений заглавного понятия, смежных и сопряженных с ним понятий. Концепция должна давать базовую систему взглядов на конкретную проблему или семейство проблем. Смена концепций означает возврат к одной и той же задаче, но с изменением места и инструмента наблюдения, а то и самого наблюдателя<sup>2</sup>.

Ретроспективный взгляд на концепции денег и их общественное назначение поучителен в трех смыслах. **Во-первых**, размышления о сущности, природе и функциях денег – убедительные и наглядные приметы исторической эпохи, а ведь экономика всегда была, есть и будет **исторически-конкретной**. **Во-вторых**, деньги – это сквозная, вечная и неисчерпаемая тема в истории экономической мысли, позволяющая искать и находить генеалогию идей (родословную, филиацию), вычленять **преемственность** и **новаторство** в концепциях и доктринах. **В-третьих**, каждая концепция содержит устарелое, непреложное и **не востребуемое**. Именно последнее (забытое,

<sup>1</sup> См.: *Маркова Л.А.* Философия из хаоса//Вопросы философии.- 2003.- №2.- С. 147-159.

<sup>2</sup> См.: *Тарасевич В.К.* К философии экономической теории//Вопросы экономики.- 2006.- №4.- С. 144-155.

непознанное, но актуальное) составляет **задачу** историографического обзора, в том числе и нашего<sup>1</sup>.

Авторская систематизация концепций денег способствовала отбору методологических ориентиров для изучения денег: а) деньги – особый товар, инструмент обмена; б) деньги – общественный институт и в) деньги – символ (знак) стоимости, капитала, богатства. Соответственно обнаружены и три формы проявления дуализма денег (рис. 1). Дуализм денег означает существование двух начал, противостоящих друг другу, но обеспечивающих целостность объекта (феномена). В жизни общества двойственность (дуализм) редко бывает равновесной, отсюда неизбежность столкновения ведущего начала (тенденции) и контртенденций. Эта оговорка относится и к природе денег.

Деньги как **инструмент** товарного производства и обмена имеют объективные и глубокие корни. Пока существует рынок товаров, услуг, факторов производства, инвестиций, информации, деньги сохраняют свою **товарную** природу. И эта связь мира товаров и мира денег опосредованная, например, коэффициентом монетизации (M2 к ВВП).

Частичное отрицание денег как инструмента обмена (и соответственно – эгоизма рынка) идет по двум направлениям: а) через **дорыночные** формы хозяйства (сельские и рыбацкие общины) в глубинке стран Азии, Африки, Латинской Америки и б) через **социализацию воспроизводства**. Под «социализацией воспроизводства» понимается оптимизация размеров государственного и частного предпринимательства; социальные гарантии и компенсации для пенсионеров, инвалидов, малообеспеченных, многодетных семей и др.; частичное преодоление избыточного рыночного неравенства; масштабная циркуляция ценных бумаг, доступных и для лиц наемного труда и др.<sup>2</sup> Иными словами, речь идет о **существенной модификации** товарно-денежных отношений.

<sup>1</sup> См.: *Блауг М.* Экономическая мысль в ретроспективе. Введение. - М.: Дело.- 1994.-Введение.

<sup>2</sup> См.: Социально-экономические модели в современном мире. Книга 2.- М.: Экономика.- 2005.- С. 148-168, 182; *Эткало О.А.* Концепция социальной ориентации экономики России. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. Кострома.- 2003.

На протяжении XX века несколькими поколениями экономистов (А.М.Рыкачев, Дж.М.Кейнс, Ф.Хайек, О.В.Буторина и др.) обнаружены социальные свойства денег и тем самым предложен новый маршрут исследования денег: деньги как **общественный институт**. В диссертации задействовано лишь одно значение понятия «институт»: государство как эмитент денег, организатор денежного обращения. Однако, в связи с формированием гражданского общества денежный монополизм государства «подрывается» общественной оценкой решений денежных и финансовых властей (фактор «доверия»), а также внедрением «электронных денег» корпоративного происхождения. В этой оппозиции заключается смысл **второй формы** дуализма денег.

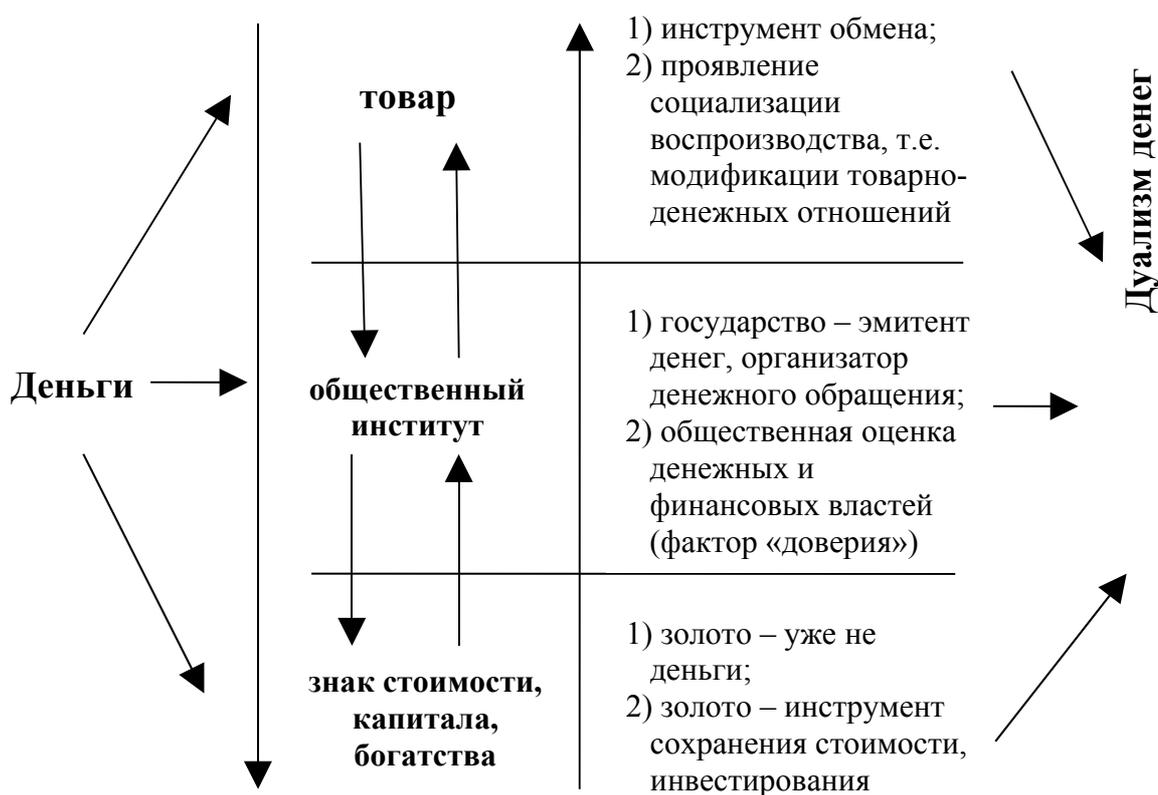


Рис. 1 Дуализм денег. Авторская презентация

**Третья** форма дуализма денег просматривается в конфликте между демонетизацией золота (утратой им многих денежных функций) и упорным желанием центробанков сохранить золотые слитки в составе валютных резервов. Наибольшие резервы монетарного золота имеют: США, Франция,

Италия, Швейцария, Нидерланды, Китай, Испания и др. (таблица 1). Монетарное золото – чрезвычайный актив. Золото обеспечивает финансовый доход и страхование от возможной неблагоприятной конъюнктуры на ведущих финансовых рынках. Рынок золота имеет собственные, во многом замкнутые, сферы кругооборота (монетарное, промышленное и ювелирное золото), независимую динамику цен, привилегированных продавцов и покупателей.

Таблица 1

**Структура золотовалютных резервов стран и международных финансовых институтов – эмитентов резервных и близких к ним валют на конец 2005 года<sup>1</sup>**

	Объем золотовалютных резервов, млн. дол. США	Объем валютных резервов, млн. дол. США	Стоимостная оценка монетарного золота, млн. дол. США*	Вес монетарного золота, тонны	Доля монетарного золота в резервах* (%)
США	188259,46	54083,80	134175,66	8135,2	71,3
Франция	74359,98	27752,90	46607,08	2825,8	62,7
Германия	101675,89	45139,70	56536,19	3427,8	55,6
Италия	65953,98	25514,70	40439,28	2451,9	61,3
Швейцария	57575,31	36297,30	21278,01	1290,1	37,0
Великобритания	48657,53	43531,30	5126,23	310,8	10,5
Россия	182240,00	175891,00	6349,00	386,87	3,5
БМР			3064,88	185,8	
МВФ			53064,65	3217,3	
Европейский центральный банк	48709,00	36835,87	11873,13	719,9	24,4

\* По рыночной стоимости.

Тройственный дуализм денег – один из фундаментальных источников трансформации экономических отношений, в том числе и валютных. Второй источник трансформации заложен в тенденциях и отличительных признаках глобализации экономики.

<sup>1</sup> См.: Деньги и кредит. – 2006. – №10. – С. 45.

**Глобализация** экономики – сложный феномен. Поэтому выделяем лишь тенденции и признаки глобализации, имеющие отношение к валютам и валютным отношениям. Причем, отдельные тезисы лишь названы, без должной аргументации.

Неоднозначная оценка глобализации экономики объясняется двояко: с одной стороны, она имеет **разные**, порою диаметрально противоположные **последствия** для конкретных стран, отраслей, регионов, для социально-профессиональных групп, а с другой – в ней неодинаковое соотношение **шанса, вызова и угрозы**.

Глобализация опирается на достижения нынешнего этапа развития производительных сил, для характеристики которого чаще всего прибегают к концепциям «новой экономики» и «сетевой экономики», отражающих своеобразие интернационализации воспроизводства и отдельных его звеньев<sup>1</sup>.

Глобализация – это наивысшая ступень экономической **интеграции**, с переходом от линейных схем внешней торговли и экспорта капитала к паутинообразной сети партнерских отношений. Ей (глобализации) присуща **сложная взаимозависимость** (с асимметрией и без таковой). Глобализация еще не изжила рецидивы принципа силы, отношений типа центр(ы) – периферия, эксплуатации и неравенства<sup>2</sup>.

Транснациональные корпорации (ТНК) соперничают с суверенными государствами и международными экономическими организациями за лидерство в руководстве глобализацией. Крупнейшие ТНК создают **интегрированные воспроизводственные ядра** с подвижными границами (геоэкономический атлас сложной конфигурации), присваивают львиную долю мирового дохода, используя мировые банки и финансы<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> См.: Родина Г.А. Специфика экономических отношений в новой экономике.- Яр.: МУБ и НТ.- 2005.

<sup>2</sup> См.: Бузгалин А.В., Колганов А.И. Капитал XXI века//Постиндустриальный мир и Россия.- М.: Эдиториал УРСС.- 2001.- С. 136-137.

<sup>3</sup> См.: Кочетов Э. Путешествие в пространстве гуманитарной космологии//Безопасность Евразии.- 2006.- №2.- С.266-269.

Для измерения вовлеченности ТНК или страны в глобализацию экономики введен индекс **транснациональности**, который учитывает величину зарубежных активов, долю зарубежных продаж в общем объеме, другие индикаторы с привязкой к зарубежной деятельности.

Один из важных аспектов глобализации – **финансизация** рынков, т.е. верховенство **денежного** капитала над реальным, привнесение элементов виртуальности и фиктивности<sup>1</sup>.

В типологии мирового хозяйства появился особый субъект – **регионально-цивилизационное сообщество**. Они (сообщества) являются следствием неоднородности глобального экономического пространства, сочетанием взаимного притяжения и отталкивания, глобализации и регионализации. Классический пример - Евросоюз<sup>2</sup>.

В силу многофакторности глобализации экономики в мировом хозяйстве чередуются и переплетаются зоны **устойчивости** и **неопределенности, гарантий и рисков**<sup>3</sup>.

Неравномерность глобализации экономики сопровождается появлением новых центров мирового хозяйства в лице Бразилии, России, Индии и Китая, то есть крупных развивающихся стран<sup>4</sup>. В диссертации этот тезис иллюстрируется данными по Китаю и России.

Эти приметы глобализации не могли не сказаться на системе валютных отношений, которая вобрала в себя такие новшества, как «электронные деньги», трансграничность валют, усложнение состава денежных агрегатов, совершенствование системы национального счетоводства (СНС) и международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), диверсификация валют и платежных средств, а также субъектов валютных отношений (ТНК, мигранты, резиденты и нерезиденты) и др.

---

<sup>1</sup> См.: *Возная Л.* Физика времени в прогнозировании финансовых катастроф//Вопросы экономики.- 2005.- №8.- С. 27-41.

<sup>2</sup> См.: *Пефтиев В.И., Преображенский В.А.* Евросоюз: бремя и шансы лидерства в экономической интеграции//Яр. пед. вестник.- 2005.- №4.- С. 13-17.

<sup>3</sup> См.: Цикличность в экономике//Вопросы экономики.- 2005.- №1.- С. 133-153.

<sup>4</sup> См.: *Бобровников А.В., Давыдов В.М.* Восходящие страны-гиганты на мировой сцене XXI века//Латинская Америка.- 2005.- №5.- С. 4-20.

«Электронные деньги» (магнитные карты, электронные «кошельки» и цифровые записи) – продукт информационно-коммуникационных технологий, «новой экономики»; отражение трансграничности денег; свидетельство дематериализации денег (передача цифровой информации о клиентах и денежных операциях); совмещение безналичных и счетных денег; превращенная форма денег, так как между сущностью денег (инструмент обмена) и формой их существования имеются промежуточные звенья; значимая экономия по статье «операционные расходы».

На наш взгляд, еще преждевременно давать категоричные и далеко идущие оценки относительно того, чем являются «электронные деньги» - это уже деньги или еще не деньги. Основания для сомнений значительные: младенческий возраст «электронный денег», относительно малые объемы купли-продажи и кредитных операций, слабость экономико-правовых гарантий.

**Трансграничность** – новое понятие, вбирающее в себя **мобильность** и **ликвидность** денег (активов, ресурсов, обязательств), а также означающее **перемещение** денежных ценностей (валют, ценных бумаг) из одной страны в другую. Причем это перемещение **встречное** (то есть может быть асимметричным) и в сочетании с международной **конвертируемостью**. Оно (перемещение) может быть реальным и виртуальным, физическим и информационным.

В современной мировой экономике накапливаются благоприятные условия для развития трансграничности вширь и вглубь. Расширение Евросоюза (27 государств) позволяет тщательно отбирать кандидатов на вступление в зону евро. Суточные обороты валютного рынка ФОРЕКС в разы опережают объемы внешнеторговых товарных сделок. Глобальные альянсы корпораций начинаются с подачи публичных заявок на покупку и обмен акций вне фондовой биржи. Денежные власти ряда стран приступили к разработке и использованию нового денежного агрегата L (широкие деньги) с включением в него и некоторых ценных бумаг.

К трансграничности денег примыкает и такое новое свойство как **рефлексивность** реакции рыночных агентов на изменчивость (волатильность) конъюнктуры. **Рефлексивность** означает многое: доминирование принципа взаимной обусловленности и динамического **равновесия**; участники валютного и фондового рынков **не** обладают **исчерпывающей** информацией. Рефлексивные ожидания операторов и клиентов представляют собой оценки **будущего** на основании оценок рынка в **прошлом** и **настоящем**. Иными словами, эти представления содержат не только знания (у одних больше, у других меньше), но и **догадки**, что не может не усиливать глобальную неопределенность в мировой экономике<sup>1</sup>.

Глобализация экономики потребовала расчета ВВП и ВНП по добавленной стоимости, паритету покупательной способности (ППС), а также регулярных международных сопоставлений. Формула Фишера явно не приспособлена к анализу взаимозависимостей каждого денежного агрегата с ВВП и ВНП, к тому же она не учитывает объем «электронных денег»<sup>2</sup>.

Существенные модификации претерпела валютная политика (валютные «корзины», валютные режимы, меню валютных курсов, валютный мультипликатор) и др. Но глобализация возродила «неоархаику» (бартер и неплатежи) и «неомеркантилизм». Мы объясняем «неоархаику» и «неомеркантилизм» защитной реакцией сельских обществ, неконкурентоспособных отраслей и стран на экспансию ТНК, глобализацию в интересах лишь «золотого миллиарда».

**Во второй** главе «Новые валютные центры мирового хозяйства» рассматривается эволюция евро, доллара и юаня (КНР).

Валютная зона евро имеет явную тенденцию к расширению и выступает как незаменимый и совершенствующийся инструмент экономической интеграции. Евро как коллективная валюта – высшее на данный момент достижение в организации и регулировании денежного обращения. Валютная

<sup>1</sup> См.: *Дж. Сорос*. Открытое общество. Реформируя глобальный капитализм.- М.- 2001.- Глава 3.

<sup>2</sup> См.: *Сиротин И.С.* Теоретические аспекты влияния электронных денег на денежное обращение. Автореферат на соискание ученой степени к.э.н. Ярославль.- 2006.

интеграция имела тщательную организационно-правовую подготовку, явилась завершением длительного процесса либерализации рынков товаров, услуг, капиталов и рабочей силы, опиралась на заблаговременную концептуальную платформу.

Юристы, экономисты и управленцы ЕС нашли весомые аргументы для обоснования принципа **наднациональности** и определили пределы его использования, не ущемляя прерогативы национального суверенитета. Принцип **субсидиарности** распространен на делегирование максимума прав и обязанностей тому органу (в нашем случае – Европейскому центральному банку), который имеет возможности для реализации поставленных задач. Более или менее успешно отработаны и другие принципы валютной интеграции (постепенность, заинтересованность, «разных скоростей»)<sup>1</sup>.

С введением евро возникли новые задачи в сфере экономической интеграции: а) поэтапная гармонизация налогового и социального законодательства; б) создание единого рынка энергоносителей, авиационной продукции, высоких и наукоемких технологий; в) снижение масштабов безработицы и дефицитов бюджета; г) координация экономической политики между членами валютной зоны и остальными участниками Евросоюза.

Концепция оптимальной валютной зоны *Р.Манделла* (1961, 1973) дала мощный толчок переговорам о создании коллективной валюты. Однако дискуссии относительно правил успешного функционирования валютной зоны продолжаются. Не все члены валютного союза соблюдают требования Пакта стабильности по дефициту бюджета, темпам инфляции, государственному долгу. В странах Центральной и Восточной Европы, желающих стать кандидатами в еврозону, валютные режимы остаются несхожими. Позиции евро подрывает наличие независимых, но достаточно прочных валют (английский фунт стерлингов, швейцарский франк, японская иена и др.). Жители Германии, Франции и Италии винят в дороговизне товаров введение евро<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> См.: *Тенетко А.А.* Проблемы наднационального регулирования международных экономических отношений // Социум и власть. Челябинск.- 2006.- №2.- С. 65-68.

<sup>2</sup> См.: *Le Point*.- 2007, 4 janvier.- №1790.- P. 38.

Слабости евро как коллективной валюты многочисленны и коренятся в низкой макроэкономической динамике. Но историческое значение введения евро в другом – запущен механизм плавной эволюции валютной системы и валютных отношений. Причем перемены могут обозначиться и до конца текущего десятилетия. Основное противоборство, на наш взгляд, ожидается между долларом США и юанем КНР.

Нынешнее лидерство США по важнейшим индикаторам экономического развития не подлежит сомнению. Громадный дефицит торгового баланса<sup>1</sup> пока компенсируется репатриацией прибыли от заграничных активов и массовым притоком капитала и инвестиций в США. Но многие аналитики опасаются, что массовая скупка казначейских бумаг (бондов) КНР станет вскоре серьезной угрозой для экономической безопасности и стабильности доллара<sup>2</sup>. Отступление доллара в длительной перспективе сочетается с цикличностью его динамики. По оценке немецкого экономиста *Я.Офманиса*, с осени 2002 г. наступила фаза снижения курса доллара к евро и другим валютам<sup>3</sup>. Эта тенденция продолжается и поныне.

С лета 2005 г. китайский юань движется в гибком (но регулируемом) валютном режиме. Его стабильность поддерживают успехи экономики КНР. По уточненным данным, по доле в мировом ВВП Китай достиг доли зоны евро. Золотовалютные резервы Китая превысили 1 трлн. долл. Рывок достигнут в приросте энерго мощностей, прежде всего за счет использования угля. Произошли перемены и в экономической стратегии: теперь упор делается на расширение емкости внутреннего рынка, смягчение диспропорций в развитии регионов, городов и сел, на усиление социальной ориентации экономики.

США озабочены глобальной экспансией Китая на товарных рынках и в сфере инвестиций за рубежом, особенно в Латинской Америке. Эти события способствовали тому, что власти США удвоили усилия по возобновлению

---

<sup>1</sup> В 2006 году внешнеторговый дефицит США увеличился до 763,6 млрд. долл. Наибольший вклад в формирование дефицита внес Китай (232,5 млрд. долл.). См: Эксперт.- 2007, 19-25 февраля.- №7.- С. 4.

<sup>2</sup> См.: Ведомости.- 2007, 6 марта.

<sup>3</sup> См.: МЭ и МО.- 2005.- №6.- С. 14-21.

прерванных переговоров по созданию зоны свободной торговли для обеих Америк (Северной и Южной). В таком случае доллар сохранил и даже укрепил бы свои доминирующие позиции на этом континенте, что компенсировало бы вытеснение доллара в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) и в расширенной Европе.

Мы полагаем, что КНР будет пытаться превратить юань в самую мощную региональную валюту и готовить плацдарм для последующего продвижения в другие регионы мира.

Основные сценарии валютной многовекторности на ближайшее десятилетие следующие:

1. Временное и частичное использование монетарного золота в качестве международного платежного средства.
  - Не исключается при региональных и мировых валютно-финансовых кризисах.
2. Сохранение статус-кво в отношении английского фунта, японской иены, швейцарского франка и других устойчивых валют.
  - Вероятность большая, больше 50%.
3. Укрепление евро своих международных позиций, ослабление доллара.
  - Сценарий имеет наибольшие шансы на среднесрочную перспективу.
4. Восстановление долларом своей роли резервной валюты эпохи Бреттон-Вудского соглашения.
  - Сценарий маловероятен.
5. Превращение юаня КНР сначала в мощную региональную валюту, а затем – в мировую.
  - Ожидается до 2020 года, возможно, раньше.
6. Начальный этап международной конвертируемости российского рубля.
  - Первые шаги сделаны в 2006 году. Очаговое применение российского рубля в ближнем и дальнем зарубежье.

7. Валютная сегментация с конкуренцией доллара, евро, иены и юаня за расширение зоны влияния. Соперничество доллара и юаня в обозримом будущем.

- Один из наиболее вероятных сценариев.

8. Появление новых валютных центров, например, бразильского реала, арабского динара или азиатского доллара.

- Такая вероятность также не исключается.

В **третьей** главе рассмотрены предпосылки и макроэкономические инструменты достижения международной конвертируемости рубля.

Достижение международной конвертируемости рубля - важное звено в системной трансформации экономики и общества в России. Трансформация – это не естественный отбор позитивных изменений, а скачок, разрыв с исходным состоянием, разрушение одних институтов и отношений и становление других. В процессе трансформации из хаоса (спонтанного и направляемого) формируется новый порядок. Трансформация сопровождается возникновением и упрочнением недостающих звеньев в системе хозяйства, а **полная конвертируемость** была и еще остается **недостающим звеном**. Трансформация никогда не бывает безболезненной, она чередует шоки (потрясения) и адаптивные движения. Издержки конвертируемости рубля могут коснуться экспортеров и импортеров, отечественных производителей, обернуться ужесточением международной конкуренции на рынках товаров и услуг в России. Понятие «трансформация» глубже и точнее других: переход, транзит, эволюция, перемены.

Международная конвертируемость рубля органично вписывается в содержание **третьего** этапа трансформации экономики и общества в России. **Первый** этап трансформации (90-е годы XX в.) связан с запуском частичной конвертируемости рубля, либерализацией цен и приватизацией. **Второй** этап (1999-2004) ознаменовался ростом ВВП и восстановлением доверия к российскому рублю. **Третий** этап трансформации (с 2005 г.) предполагает ре-

лизацию национальных проектов и «тонкую настройку» всего хозяйственного механизма в рамках запуска инновационного развития.

В валютной сфере Россия осуществила своеобразную инверсию: сначала ввела внутреннюю конвертируемость рубля (побочный эффект – «долларизация» экономики), а затем объявила о переходе на внешнюю конвертируемость. За рубежом конвертируемость исторически осуществлялась в обратном порядке. Такой алгоритм объясняется быстротечностью и самобытностью рыночных преобразований в России.

Подготовка к международной конвертируемости рубля предполагает взвешенное управление обменным курсом (курсовая политика), наращивание золотовалютных резервов и оптимизация их структуры (монетарное золото, доллар, евро, другие валюты), совершенствование структуры торгового и платежного балансов, разумное погашение внешнего долга и контроль за долговыми обязательствами публичных и частных корпораций России.

Исследователи валютного курса (А.Бланк, Е.Гурвич, А.Улюкаев и др.) настаивают на необходимости анализа не только динамики обменного курса рубля, но и его влияния на конкретные отрасли российской экономики, с учетом состояния конкуренции (несовершенная конкуренция или олигополия)<sup>1</sup>. Курсовая политика сопрягается с предложениями по финансовой реформе (отделение нефтедолларов от других доходных поступлений), в том числе и от министра финансов А.Кудрина<sup>2</sup>.

Конкурентоспособность страны – внешняя предпосылка международной конвертируемости российского рубля. Конкурентоспособность – одна из стратегических целей суверенных государств и ТНК.

Конкурентоспособность – производное понятие от конкуренции, глубинного и устойчивого свойства рыночной экономики. В изучении конкуренции и конкурентоспособности диссертант руководствуется идеями

---

<sup>1</sup> См.: Бланк А., Гурвич Е., Улюкаев А. Обменный курс и конкурентоспособность отраслей российской экономики//Вопросы экономики.- 2006.- №6.- С. 13-14.

<sup>2</sup> См.: Кудрин А. Механизм формирования нефтяного баланса бюджета России//Вопросы экономики.- 2006.- №8.- С. 4-16.

*Ф.Хайека* (конкуренция как процедура открытия), *М.Портера* (пять сил конкуренции), рекомендациями специалистов по мировой экономике и международному маркетингу. Так, в определении конкурентоспособности *Франсуа Бенаройя* (2006) акцент сделан на учет **реального** обменного курса, инновационную деятельность, инвестиционную привлекательность и повышение производительности труда (забытый ныне индикатор эффективности экономики)<sup>1</sup>. Маркетолог *Р.Е.Мансурова* предлагает иное сочетание признаков конкурентоспособности с подразделением на **пороговое** значение (использование ресурсов), **потенциал** роста (инновации), позиционирование на рынке и **скорость** роста конкурентоспособности (минимизация рисков)<sup>2</sup>.

Оба подхода имеют поля совмещения и могут быть задействованы при изучении конкурентоспособности любого уровня (страны, комплекса, отрасли, фирмы, продукции и услуг).

Россия делает первые шаги по использованию новейших инструментов **инновационного** развития, идущего на смену стратегии и концепции сравнительных преимуществ Д.Рикардо с дополнениями и оговорками экономистов XX века (модель Хекшера-Олина, парадокс Леонтьева, «голландская болезнь»). России необходимы не только масштабные финансы, инвестиции, проекты и программы, но и специфические инструменты инновационного развития: венчурные фонды, особые экономические зоны (ОЭЗ), региональные, отраслевые и межотраслевые кластеры, программы поддержки малого и среднего бизнеса (МСБ), отдельное формирование резервного фонда и фонда будущих поколений взамен стабилизационного фонда и др.

Инфляция – внутренняя предпосылка достижения международной конвертируемости рубля. Обращение к теории инфляции и антиинфляционной программе в исследовании по конвертируемости валют объясняется **тремя** обстоятельствами. Первое: инфляция – это прежде всего **денежный** феномен, отчего к нему приложимы прошлые и современные концепции денег. Второе: российские власти не могут пока удержать инфляцию в заданных

<sup>1</sup> См.: Кормнов Ю. О повышении конкурентоспособности экономики// Экономист.- 2006.- №8.- С. 13.

<sup>2</sup> См.: Маркетинг в России и за рубежом.- 2006.- №2.- С. 92-93.

рамках, ибо антиинфляционные меры спорадичны, импульсивны, текущие, являются реакцией на уже случившееся, а не продуманным, превентивным и системным воздействием на нее. Третье: инфляция относится к классу парадоксов. Феномен есть (инфляция известна с «революции цен» XVI в., весь XX в. – век инфляции), а осмысление его до сих пор **фрагментарное и спорное**.

В главе представлены концепции инфляции советских и российских экономистов (И.Трахтенберг, экономисты 60-80-х годов, А.Улюкаев, О.Дмитриева, В.Ивантер), а также специалистов по денежному обращению (Л.Красавина, О.Лаврушин, М.Ершов, В.Гамза и др).

С начала XXI в. инфляция в России видоизменилась: стагнация сменилась ростом ВВП; исчез хронический дефицит федерального бюджета; снизились ее темпы (до однозначной цифры), кроме того, власти опасаются ее провоцирования (индуцирования) своими действиями. Однако, сохраняется **системное противоречие** между укреплением рубля (задача любых центробанков, но вызывает противодействие крупных экспортеров и инвесторов) и проинфляционным давлением на экономику со стороны роста денежной массы (продажа нефтедолларов за рубли и по другим причинам), профицита федерального бюджета, стабилизационного фонда, а также вследствие акций протеста населения и их поддержки фракциями и отдельными депутатами Государственной думы РФ.

О достижении международной конвертируемости рубля можно судить лишь тогда, когда темпы российской инфляции опустятся до средних значений в Евросоюзе (не более 2-3% в год).

Наша позиция по поводу достижения низкой инфляции такова: подавление инфляции – не самоцель, ее параметры должны быть согласованы с целевыми установками третьего этапа экономической трансформации в России. Многофакторность российской инфляции предполагает комплексность (системность) ее решения с учетом **сложных взаимозависимостей** между инфляцией, обменным курсом и пропорциями общественного воспроиз-

водства. Разноречивость рекомендаций по недопущению саморазвития инфляции можно преодолеть, если будут найдены **компромиссные** решения, с координацией интересов государства, населения, хозяйствующих субъектов.

Если объединить выводы по каждому параграфу третьей главы, то продвижение по фазам экономической трансформации, перелом в динамике конкурентоспособности страны и выход на низкие темпы инфляции являются **ключевыми** и должны составлять **единое целое** в системе общественного воспроизводства.

В заключении сформированы теоретические выводы и практические рекомендации (12 пунктов).

## ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

### Статьи в ведущих научных журналах, включенных в перечень ВАК:

1. Пефтиев В.И., Титова Л.А. Валютные отношения и Россия: концепции и инструменты регулирования//Вестник Костромского государственного университета им. Н.А.Некрасова. Серия Экономические науки «Проблемы новой политической экономики».-2006.-№4.- С. 109-111.

### Статьи и тезисы в журналах и сборниках:

2. Титова Л.А. Международная конвертируемость рубля//Ярославский педагогический вестник.- 2007.- №1.- С. 26-30.

3. Титова Л.А., Пефтиев В.И. Денежный феномен: концептуальные поиски//Материалы Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 90-летию д.э.н., профессора, заслуженного деятеля науки РСФСР А.И.Кашенко.- Ярославль: ЯрГУ.- 2006.- С. 68-70.

4. Титова Л.А. Изменения в международной валютной системе// Материалы III Международной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь и экономика».- Ярославль: ЯВФЭИ им.А.В.Хрулева.- 2006.- С. 236-237.

5. Титова Л.А. Новые валютные центры в мировом хозяйстве// Ярославский педагогический вестник.-2006.- №1.- С. 66-75.

6. Титова Л.А. Противостояние доллара и евро: условия и перспективы (Confrontation du dollar à l'euro: perspectives et conséquences)// Материалы III Международной научно-практической конференции «Экономические интересы России в контексте современных процессов интернационального мирового хозяйства».- Москва: МГЛинг. Ун.- 2003. – С. 50-51.

7. Титова Л.А. Евро в валютной корзине мирового хозяйства// Ярославский педагогический вестник.-2003.- №4 .- С. 53-59.

8. Титова Л.А. Евро: проблемы и перспективы//Ярославский педагогический вестник.-2002.- №4.- С. 147-153.

9. Силютина Л.А. Валюта одна – экономик пятнадцать//Материалы VI межрегиональной научной конференции «Молодежь и экономика».- Ярославль: ЯВФЭИ им. А.В.Хрулева.- 2002.- С. 146-147.