

РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Совокупность финансовых рынков и финансовых институтов (учреждений), функционирующих в правовой и налоговой среде международного бизнеса, создают мировую финансовую систему. К участникам мировой финансовой системы, опосредующих основную часть международных финансовых потоков, относятся:

- национальные участники – корпорации, банки, специализированные кредитно-финансовые институты, в том числе страховые и пенсионные компании, фондовые и товарные биржи, государство;
- международные участники – международные корпорации, ТНК, международные банки, ТНБ, специализированные кредитно-финансовые институты, крупные фондовые и товарные биржи, международные валютно-кредитные и финансовые организации.

Международная финансовая интеграция – это процесс унификации финансовых услуг, банковских операций либерализации таможенных процедур; унификации системы координации через международные финансово-кредитные учреждения, электронную систему платежных средств, движение к мировой валютной системе с едиными мировыми деньгами. В последние годы устранены значительные законодательные ограничения на пути движения капиталов. Финансовые рынки развитых стран объединились в глобальную финансовую систему, что позволяет направлять все большие суммы капитала не только в ее экономику, но и в экономику развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

Формирование единого рынка ЕС привело к росту интенсивности внутренне региональной миграции. Вследствие этого соотношение валовых трансграничных потоков частного капитала (сумма ввоза и вывоза капитала, в том числе прямые, портфельные и другие инвестиции) и ВВП в странах ЕС, по оценке Всемирного банка, составляет 40%, а во всех развитых странах эта величина достигает 30% .

* © Жовненко Л.В., 2012

Финансовая интеграция с открытостью финансовых рынков выгодна странам, поскольку:

- странам предлагаются широкие источники инвестиционного финансирования для дополнения внутренних сбережений;
- открытые рынки капитала способствуют повышению эффективности внутренних финансовых институтов и ведению обоснованной макроэкономической политики;
- страны-кредиторы имеют широкие возможности для диверсификации инвестирования и риска;
- поддерживается система многосторонней торговли, поскольку расширяется диапазон возможностей для диверсификации портфеля ценных бумаг и для эффективного размещения глобальных сбережений и инвестиций

Сейчас нет единого способа измерения финансовой открытости, но он должен учитывать различия между ужесточением контроля и типам транзакций. Такой метод предложили специалисты института Всемирного банка.

Измерение финансовой открытости охватывает регулирования и (или) как ограничение операций с текущими счетами, так и счетами движения капитала (всего 27 операций, информация о которых содержится в ежегодном отчете МВФ). В основе расчета индекса финансовой открытости лежит пятиуровневая шкала с диапазоном 0-2 для каждого пункта, указывает на степень открытости ("0" – высокая степень регулирования, а "2" – высокий уровень либеральности).

В условиях финансовой интеграции финансовые институты основывают свои филиалы в главных финансовых центрах для выполнения функций заимствования, кредитования, инвестирования и предоставления других финансовых услуг. Финансовая интеграция хотя и предоставляет значительные преимущества инвесторам и заемщикам, однако они подвергаются риску. Поэтому инвесторы все больше ориентируются на сектора мирового рынка с повышенной доходностью и покидают регионы с жестким регулированием, низкой нормой прибыли, интенсивной конкуренцией.

К системе международных финансовых институтов относятся организации мирового уровня (Международный валютный фонд, Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития), региональные фи-

нансовые институты. Финансовые ресурсы этих институтов составляют значительную долю потоков официальной международной помощи.

Технологические инновации повышают скорость осуществления международных финансовых операций и их объемы. Телекоммуникации помогают банкам привлекать сбережения со всего мира и направлять средства заемщикам на условиях высокого дохода и низких затрат. Через систему СВИФТ инвестиционные банки могут заключать сделки как в облигациях, так и в иностранной валюте. Коммерческие банки могут направлять аккредитивы через электронные системы платежей со своих штаб-квартир в зарубежные представительства. Менее 30% рынка ценных бумаг стран "семерки" контролируется государством или подчинены государственным интересам. На мировом финансовом рынке из страны в страну перемещается более 3 трлн. в месяц.

У частного капитала больше ресурсов, чем у центральных банков крупных развитых стран. Поэтому ситуацию на мировом финансовом рынке определяет частный капитал, а не национальные правительства. Рост поступлений в Китай связано с ожиданием отказа от фиксированного курса юаня к доллару и переход к плавающему валютному курсу, а в Россию – заинтересованностью российских банков в иностранных займах с целью укрепления рубля.