Оглавление

Введение\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.2

**I. История введения евро**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**стр.3**

1.1 Образование Европейского экономического и валютного союза\_\_\_\_\_\_\_стр.3

1.2 Введение евро\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ стр.7

1.3 Роль Европейского Центрального банка как неотъемлемой части процесса

перехода к евро\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ стр.13

**II. Евро и Россия** *\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* **стр.15**

2.1 Шаги навстречу\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.15

###### 2.2 Влияние изменения курса евро на экономику России\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.18

2.3 Что делать России\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.21

**III. Перспективы евро**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**стр.22**

3.1 Выгодно ли открывать вклады в евро\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.22

3.2 Будущее евро\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.25

3.3 Сможет ли евро составить конкуренцию

доллару на мировом рынке\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ стр.26

Заключение*\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.29*

*Список использованной литературы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_стр.31*

#### Введение

В последние годы произошли карди­нальные изменения в мировой финан­совой структуре и сформировалась но­вая "валютная география". Важнейшим проявлением данного процесса является появления и укрепление позиций единой европеиской валюты на международных финансовых рынках. Впервые появил­ся конкурент доллара США - евро, спо­собный оспорить его статус доминиру­ющей валюты мира. До введения евро только одна из европейских валют — немецкая марка, играла заметную роль на валютных рынках мира, однако вне Европы она не имела перспективы уп­рочить и расширить позиции.

Целями данного исследования является изучение истории европейской валютной интеграции и зарождения новой европейской валютной системы, рассмотрение перспектив развития новой европейской валюты, анализ влияния введения новой валюты на экономику России.

Чтобы размышлять о будущем европейской валюты, необходимо рассмотреть первые шаги к Европейскому валютному союзу; причины возникновения, проблемы создания и функционирования новой модели европейской валютной системы.

Необходимо уяснить, чего ждать от евро в будущем, сможет ли он составить конкуренцию доллару на мировых валютных рынках, а может быть и заменить его в качестве резервной валюты в России и в других странах.

Не менее интересным и достаточно важным представляется рассмотрение вопроса, достаточно ли значимым для ЕС является продвижение евро в Россию или европейцам все равно, придет евро в Россию или нет.

Наш интерес к данным вопросам обусловлен тем, что введение новой валюты не имеет аналогов не только в Европе, но и во всём мире. Данное событие нужно рассматривать как движение в сторону биполярной мировой валютной системы, что создаёт предпосылки для перераспределения сил в глобальном масштабе.

I История введения евро.

***1.1 Образование Европейского экономического и валютного союза***

1 января 1999 г. в рамках Европейского союза (ЕС) созданы Европейский экономический и валютный союз (ЭВС) и введена единая валюта для стран-членов ЭВС под названием евро, которая в течение определённого срока заменила национальные валюты соответствующих стран (ныне это 12 стран).

Это событие является закономерным, весьма важным и в определенном смысле завершающим этапом в развитии западноевропейского интеграционного процесса, начало которому положил Римский договор, подписанный 25 марта 1957 г., о создании Европейского экономического сообщества («Общего рынка») в составе шести стран: Франции, Германии, Италии, Бельгии, Нидерландов, Люксембурга. С тех пор процесс интеграции в Европе, несмотря на немалые трудности и противоречия, в целом успешно развивался как вширь (с 6 до 15 стран), так и в глубь (по направлению к главной цели - формированию единого экономического пространства, в котором осуществлялось бы, независимо от национальных границ, свободное движение товаров, капиталов и людей и действовали равные для всех субъектов хозяйственной деятельности условия конкуренции на общем, т.е. объединенном рынке).

Чтобы размышлять о будущем европейской валюты, необходимо рассмотреть первые шаги к Европейскому валютному союзу; причины возникновения, проблемы создания и функционирования первой модели европейской валютной системы.

Принцип общего рынка, на котором основывалось ЕЭС, предполагает для свободного обращения товаров и капитала если не общую валюту, то, по меньшей мере, значительную стабильность валютных курсов. Нестабильность валютных курсов делала неопределенными условия конкуренции и по этой причине дестабилизировала торговые отношения. Кроме того, стабилизация валютных курсов необходима для координации экономической политики стран-участниц союза. Едва ли мыслимо рассматривать согласованную политику подъема экономики или совместные действия по борьбе с инфляцией, когда валютная нестабильность нарушает чьи-то усилия или создает преимущество в пользу одних и наносит ущерб другим. Таким образом, достижение валютного союза являлось одним из условий дальнейшего прогресса в европейской экономической интеграции.

Экономическая ситуация в начале 70-х подталкивала ЕЭС к созданию Европейского валютного союза. Резолюция Совета Сообществ от 22 марта 1971 года определяила действия, которые следовало предпринять в ходе первого трехлетнего этапа и условия перехода ко второму этапу этого плана экономического и валютного союза. Всякое поступательное движение к валютному союзу должно сопровождаться продвижением к союзу экономическому. Регулирование валютных курсов предполагает параллельную и согласованную эволюцию экономики заинтересованных стран во избежание нежелательных последствий для того или иного партнера.

Первая попытка была предпринята в 1971г. Резолюцией Совета Сообществ, датированной 22 марта 1971 года, для подготовки взаимной обратимости европейских валют по фиксированному курсу было предусмотрено сужение пределов колебаний. Эти пределы были определены в 1% Бреттон-Вулскими соглашениями и были сужены до 0,75% Европейским валютным соглашением, действовавшим с 1958 г. Резолюция 22 марта 1971 года свела их к 0,6%. Но разразившийся международный валютный кризис сделал это соглашение неприменимым.

Резолюция Совета Сообществ, датированная 21 марта 1972 года, приведенная в действие соглашением между управляющими центральных банков от 10 апреля 1972 года, ограничивает 2,25% колебаний между валютами шести стран ЕЭС. Четыре страны-кандидата на вступление в ЕЭС (Великобритания, Ирландия, Дания, Норвегия) немедленно присоединились к этому соглашению. Решение создало между валютами Сообщества особое обязательство: внутри «туннеля», составленного максимальными пределами колебаний по отношению к доллару, европейские валюты обязуются соблюдать пределы «змеи», составленной их специальными пределами колебаний. Каждый день курсы европейских валют остаются внутри «змеи» шириной 2,25%. Сама змея целиком располагается внутри «туннеля», шириной 4,5%, осью симметрии которого является доллар. Однако в дальнейшем она не смогла рассматриваться как элемент системы валютного регулирования Европейского экономического сообщества, т. к. представляла собой лишь островок стабильности, ограниченный некоторыми странами зоны господства немецкой марки.

Другим элементом европейского валютного механизма являлась система интервенций центральных банков в валютах Сообщества. Для соблюдения пределов колебаний, Центральные банки были обязаны координированно производить интервенции на валютных рынках: центральный банк, эмитент наиболее котирующейся валюты, должен покупать на своем рынке самую слабую валюту, а банк, выпускающий самую слабую валюту, - продавать самую сильную валюту, когда есть риск расхождения между курсами более чем в 2,25%.

В 1976 году план поэтапного экономического и валютного союза прекратил свое существование: от него осталась лишь небольшая «зона марки» и различные процедуры согласования и консультаций в экономической и валютной областях. Однако в 1977 году дискуссии по европейскому валютному союзу возобновились.

Страны Европы, несмотря на первый неудачный опыт валютной интеграции, не оставили эту идею, а попытались вторично воплотить ее в жизнь путем создания Европейской валютной системы (ЕВС).

ЕВС, решение о создании которой было принято Европейским Советом 5 декабря 1978г., начала действовать 13 марта 1979г. В нее вошли Германия, Франция, Голландия, Бельгия, Дания, Ирландия, а позднее присоединились Великобритания, Италия, Греция, Испания, Португалия и Люксембург.

ЕВС устанавливает базу соизмерения стоимости, предназначенную стать деньгами - ЭКЮ, и систему стабильных, но упорядочиваемых валютных курсов между странами ЕЭС. ЭКЮ (European Currency Unit - Европейская счетная единица) - центральный элемент Европейской валютной системы. Она была определена как корзина валют. Вес, приданный каждой валюте, отражает относительную долю различных государств-членов в валовом национальном продукте Европейского сообщества и в торговле внутри него, а также их вклад в механизмы краткосрочной валютной поддержки.

В рамках ЕВС для ЭКЮ отводилась роль не просто счетной единицы. 5 декабря 1978 г. на Европейском совете в Брюсселе было предусмотрено движение к «полному и целостному использованию ЭКЮ в качестве резервного средства и средства расчетов». ЭКЮ содержало, (хотя и не полностью) характеристики настоящей валюты:

* ЭКЮ являлось полноценным эталоном меры. Именно по отношению к нему объявлялись паритеты или центральные курсы каждой из европейских валют внутри ЕВС. Оно также являлось счетной единицей для всего, что касается ЕВС (валютных механизмов: показателя расхождений, механизмов кредита между центральными банками), а также для экономической и финансовой деятельности, и учета в Сообществе.
* ЭКЮ являлось резервным стоимостным активом. Оно выпускалось под обеспечение валютных резервов и являлось объектом выплаты процентов. ЭКЮ были созданы Европейским фондом валютного сотрудничества под депозит государствами-членами 20% ихрезервов в золоте и в долларах в форме перекрестных возобновляемых кредитов. Следовательно, число созданных таким образом ЭКЮ зависело от стоимости этих резервов.
* ЭКЮ являлось средством расчетов в операциях между центральными банками стран-членов ЕВС.

ЭКЮ стремилось стать настоящей валютой внутри Европейского экономического сообщества: валютой расчетов, вложений и долговых обязательств. Эта эволюция могла бы дойти до конца лишь в том случае, если бы европейские валютные органы приняли необходимые решения для его превращения в полноценную валюту и установили бы связь между официальным использованием ЭКЮ и его использованием в частной сфере.

Однако ЭКЮ не суждено было занять нынешнее место евро. Большинство стран-участниц высказались против введения единой валюты под названием ЭКЮ, усмотрев в этом взаимосвязь со старинной французской монетой. Поэтому, дабы не давать лишнего повода для межнациональных споров, было принято решение выбрать нейтральное название для валюты, которое устроило бы всех членов ЕВС. В результате было принято решение о введении единой валюты под названием «евро».

***1.2 Введение евро***

После переговоров в Маастрихте в 1992 г. главами государств-членов ЕВС было принято принципиальное решение о поэтапном реальном формировании Экономического и валютного союза, основанного прежде всего на введении единой европейской валюты. В процес­се построения ЭВС в качестве главных стратеги­ческих целей были названы «независимая единая денежно-кредитная политика, направленная на поддержание ценовой стабильности, и создание единого внутреннего рынка, предполагающего полное снятие ограничений на перемещение ка­питалов»[[1]](#footnote-1).

Главные компоненты ЭВС — единая валюта, получившая наименование «евро», и единый Европейский центральный банк, которые неразрывно связаны друге другом. Подобно тому, как каждая национальная валюта всецело находится под юрисдикцией и контролем соответствующеюго государства в лице центрального банка, так единая, наднациональная валюта непременно требует наличия наднационального, международного органа, который осуществлял бы единую для всего региона денежно-кредитную политику.

Договор, предусматривающий поэтапное продвижение к Валютному союзу, подписан 12 странами в Маастрихте, в феврале 1992 г., ратифицирован и вступил в силу с 1 ноября 1993 года.

В январе 1994 г. был создан Европейский валютный институт во Франкфурте-на-Майне, главной целью которого является подготовка к организации Европейской системы центральных банков (ЕСЦБ) и к эмиссии единой валюты - евро.

В декабре 1995 г*.* на заседании Европейского совета в Мадриде была принята программа введения евро, которая была развита и конкретизирована на заседании того же совета в Дублине в декабре 1996 года.

Эти и ряд других решений, принятые исполнительным органом — Комиссиией Европейских сообществ (КЕС), предусматривают определенные критерии для стран - участниц ЭВС, установленные как "пропускные" для членства в валютном союзе, которые можно рассматривать как показатели "финансового здоровья". Ими являются:

- дефицит госбюджета не должен превышать 3% ВВП;

- государственный долг не более 60% ВВП;

- ежегодный рост цен не выше, чем 1,5% сверх среднего уровня инфляции в трех странах с минимальным уровнем инфляции среди государств-членов ЕС;

*-* средний размер долгосрочной процентной ставки не выше 2% сверх среднего уровня этих ставок в тех же трех странах;

- соблюдение установленных пределов колебаний между курсами валют (+15%).

Процесс продвижения к валютному союзу ЕС распался на три фазы:

1. Подготовительная — до 1 января 1996 года, в ходе которой страны-участницы сняли взаимные ограничения на движение платежей и капиталов и начали стабилизацию своих государственных финансов по критериям, установленным ЕС как «пропускные» для членства в валютном союзе.
2. Организационная — до 31 декабря 1998 года, нацелена на завершение окончательной стабилизации государственных финансов и на формирование правовой и институциональной базы валютного союза. Европейский валютный институт во Франкфурте, функционирующий с 1 января 1994 года, в 1998 году был преобразован в Европейский центральный банк (ЕЦБ). Приняты конкретные решения в отношении денежной и валютной политики: на сессии в Дублине в декабре 1996 года решено, что евро получает статус официальной денежной единицы стран-участниц вместо их национальных валют. Соответственно в евро пересчитаны все частные и государственные активы и пассивы при сохранении для субъектов хозяйства платежных условий ранее заключенных контрактов. Пересчет в евро сумм в национальных валютах осуществляется с точностью до шести знаков после запятой. Паритет пересчета экю в евро установлен в пропорции 1:1. Форсируется подготовка к новой валюте в странах-участницах, особенно в административных органах, банках и других финансовых институтах. Но вся экономическая жизнь продолжает существовать на основе национальных валют.
3. Финальная. Первый этап этой фазы был рассчитан на период с 1 января 1999 года по 31 декабря 2001 года. Официальная аббревиатура евро - EUR была утверждена International Standards Organization (ISO) и будет использоваться во всех коммерческих и финансовых организациях. Жёстко и необратимо зафиксированы курсы национальных валют стран-участниц по отношению к евро:

Таблица 1.[[2]](#footnote-2)1

Курсы европейских валют к ЕВРО, установленные Советом Европейского Союза  
на уровне министров финансов 31.12.1998 г

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Наименование валюты* | *Код валюты* | *Курс за 1 евро* |
| Австрийский шилинг | ATS | 13.760300 |
| Бельгийский франк | BEF | 40.339900 |
| Ирландский фунт | IEP | 0.787564 |
| Испанская песета | ESP | 166.386000 |
| Итальянская лира | ITL | 1936.270000 |
| Люксембургский франк | LEF | 40.339900 |
| Немецкая марка | DEM | 1.955830 |
| Нидерландский гульден | NLG | 2.203710 |
| Португальское эскудо | PTE | 200.482000 |
| Финляндская марка | FIM | 5.945730 |
| Французский франк | FRF | 6.559750 |
| Греческая драхма | - | 340.750 |

Евро становится самостоятельной полноправной денежной единицей. На этом этапе оно существовало только в безналичной форме. Хозяйствующие субъекты начали расчеты и операции в евро. Компании, наиболее связанные с внешней торговлей, европейской и международной предпочли как можно скорее перевести свои операции в режим евро. Государственные органы продолжали активную подготовку к переходу на евро, а также осуществляли информационное обеспечение этой подготовки. На данной стадии параллельно и равноправно функционировали и евро, и национальные валюты.

Вторым, заключительным этапом третьей фазы перехода к валютному союзу ЕС стал полный переход на евро. После 31 декабря 2001 года все счета, которые до тех пор выражались в национальных валютах участвующих стран стали в обязательном порядке конвертироваться по официальным курсам в евро.

С 1 января 2002 года в течение срока, который каждая страна определила самостоятельно, в обращение вводятся банкноты семи номиналов - 5, 10, 30, 50, 100, 200 и 500 евро, и монеты восьми номиналов - 1 и 2 евро, а также 1, 2, 5, 10, 20 и 50 евроцентов, замещающие прежние банкноты и монеты в национальных денежных единицах. В течение определенного срока старые национальные банкноты и монеты могут обращаться наравне с евро. После представленных в таблице 2 дат евро стал единственным законным платёжным средством в соответствующих странах.

Таблица 2.[[3]](#footnote-3)1

## Порядок и сроки обмена европейских валют на ЕВРО

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Государство | *Дата вывода национальной валюты из обращения* | *Завершение обмена национальной валюты на евро банками* | *Завершение обмена национальной валюты на евро Центральным Банком Евросоюза* |
| Австрия | 28.02.2002 г. | Не установлен | Не ограничен |
| Бельгия | 28.02.2002 г. | 31.12.2002 г. | Не ограничен |
| Финляндия | 28.02.2002 г. | Определяется индивидуально | 01.01.2012 г. |
| Франция | 17.02.2002 г. | 30.06.2002 г. | 17.02.2012 г. |
| Германия | 31.12.2001 г. | 28.02.2002 г. | Не ограничен |
| Нидерланды | 31.12.2002 г. | 01.01.2032 г. | 01.01.2032 г. |
| Греция | 28.02.2002 г. | Не установлен | 01.01.2012 г. |
| Ирландия | 09.02.2002 г. | 30.06.2002 г. | Не ограничен |
| Италия | 28.02.2002 г. | Не установлен | 01.01.2012 г. |
| Люксембург | 28.02.2002 г. | 31.06.2002 г. | Не ограничен |
| Португалия | 28.02.2002 г. | 30.06.2002 г. | 01.01.2022 г. |
| Испания | 28.02.2002 г. | 30.06.2002 г. | Не ограничен |

Основные принципы, связанные с переходом к единой валюте состояли в следующем:

* Замещение национальных валют по фиксированным курсам начиналось с 1 января 1999 года.
* С 1 января 1999 года все ссылки в юридических документах на ЭКЮ заменяются ссылками на евро по курсу 1:1.
* Все ссылки в юридических документах на национальные денежные единицы останутся действительными точно так же, как если бы они относились к евро.
* Принцип непрерывности контрактов, который заключается в том, что 1)введение евро не ведёт к изменению каких-либо условий, зафиксированных в юридических документах, и не может служить предлогом для одностороннего изменения или отмены этих документов; 2) любые платежные обязательства, выраженные в евро или в национальных денежных единицах данной страны-участницы, могут погашаться должником в этой стране либо в евро, либо в национальной валюте.
  + С 1 января 1999 гола по 31 декабря 2001 года принцип свободы выбора для участников сделок (национальная валюта или евро). При этом по отношению к участникам недопустимо в данном случае ни принуждение, ни запрещение со стороны государств-членов новой валютной системы. Это означает, что в новых контрактах и во всех связанных с ними документах может использоваться (по договоренности сторон) любая деноминация.

1.3 Роль Европейского Центрального банка как неотъемлемой части процесса перехода к евро

Неотъемлемой частью всего процесса перехода к единой валюте ЕС является наряду с введением евро, создание наднациональной банковской системы, под юрисдикцией которой будет находиться новая вненациональная валюта. В связи с этим в рамках ЕС был создан наднациональный Европейский центральный банк и действующая под его руководством Европейская система центральных банков, в которую входят центральные банки всех стран-участниц ЭВС. В задачи ЕСЦБ и ЕЦБ входит:

- определение и осуществление валютной политики ЭВС;

- проведение международных валютных операций;

- хранение официальных валютных резервов стран-участниц ЭВС и управление ими (при этом какая-то часть валютных резервов остается в распоряжении правительств участвующих стран);

- обеспечение нормального функционирования платежной системы.

Кроме того, Европейский центральный банк будет выполнять в пределах своей компетенции консультативные функции, собирать статистическую информацию и, что особенно важно, участвовать в международном сотрудничестве, в частности, представляя ЭВС в международных финансовых организациях. Примечательно, также, что с ведома и одобрения ЕЦБ в работе этих организаций могут участвовать также и национальные центральные банки.

Характерная черта деятельности ЕЦБ состоит в том, что все принципиальные решения, принимаемые простым или квалифицированным (2/3) большинством голосов, предусматривают «взвешенное» голосование руководителей центральных банков, при котором «вес» (т.е. количество голосов каждого из них) определяется в соответствии с долей соответствующей страны (ее центрального банка) в общем капитале ЕЦБ. Это не относится к членам исполнительного правления, каждый из которых имеет один голос.

Главной задачей Совета управляющих является определение основных направлений денежно-кредитной политики, включая, при необходимости, текущие денежные показатели, ключевые процентные ставки и резервы. Исполнительное правление действует в соответствии с этими решениями и показателями, направляя инструкции национальным центральным банкам, при необходимости прибегая к их помощи.

ЕЦБ может заниматься обычными для центральных банков операциями: предоставлением кредитов, в том числе под залог ценных бумаг, финансовым институтам и операциями на открытом рынке с различными финансовыми инструментами, выраженными в любой валюте, в том числе в валюте стран, не входящих в ЭВС, а также с драгоценными металлами. Такие же операции могут вести национальные центральные банки, руководствуясь при этом общими принципами, которые разрабатывает ЕЦБ.

В круг полномочий ЕЦБ входит установление минимальных резервных требований для кредитных институтов стран-членов ЭВС. Речь идет о средствах, которые эти институты обязаны держать в ЕЦБ и национальных центральных банках. В случаях нарушения этих требований ЕЦБ имеет право прибегать к штрафам и другим санкциям.

Собственный капитал ЕЦБ к началу его деятельности был определен в размере 5 млрд ЭКЮ. В дальнейшем по решению Совета управляющих он может увеличиться. Весь капитал принадлежит только национальным центральным банкам, причем доля каждого определяется по следующей формуле: половина этой доли - в соответствии с удельным весом каждой страны в общем населении ЕС; другая половина - в соответствии с ее удельным весом в совокупном валовом продукте ЕС.

Эти данные будут корректироваться каждые пять лет.

Чистая прибыль ЕЦБ должна распределяться в следующем порядке: часть ее, которая определяется Советом управляющих (но не более 20% всей чистой прибыли) перечисляется в общий резервный фонд (объем которого не должен превышать 100% уставного капитала); оставшаяся часть распределяется между держателями акций ЕЦБ в соответствующей пропорции.

Ежегодно ЕЦБ должен представлять свой отчет для обсуждения Европейскому парламенту. Кроме того, парламент участвует в назначении президента и членов Совета директоров ЕЦБ.

II. Евро и Россия

***2.1 Шаги навстречу***

На поверхности с вве­дением общеевропейской валюты в Рос­сии изменилось немногое. И все же можно с полным основанием говорить о смене долгосрочного формата, посколь­ку теперь ситуация будет развиваться по новым правилам. Речь идёт о стратегических интересах России и Ев­ропейского Союза применительно к ев­ро и о новых линиях взаимодействия в этом вопросе.

Россия и ЕС объективно заинтересо­ваны в том, чтобы евро прижился на российском рынке и активно использо­вался во внешнеэкономической дея­тельности. России евро дает шанс раз­нообразить валютную структуру внеш­них расчетов и накоплений, включая официальные резервы Банка России. Согласно оценкам, в конце 1990-х годов в России свыше 80 процентов внешне­торговых сделок заключалось в долла­рах США. Однако до 2/3 российского торгового оборота приходится на стра­ны Европы, в том числе 30—35 процен­тов на государства ЕС. Односторонняя ориентация на доллар, естественно, со­пряжена с высокими рисками, как кур­совыми, так и системными. В этом све­те перераспределение активов в пользу евро — дело полезное и нужное.

Для Европейского Союза отношение России к евро важно по двум основным причинам.

Во-первых, новая валюта не сможет завоевать прочные позиции в мире, если она не станет общеевропейской ва­лютой, а здесь без России не обойтись. Несмотря на крошечный, по европей­ским меркам, объем ее финансовых рынков, Россия является своего рода индикатором жизненных сил евро вне его родного дома. Если она, будучи стратегическим партнером ЕС, оста­лась бы под монопольным влиянием доллара, то это значило бы, что евро не готов выполнять на внешних рынках те же функции, что и денежная единица США.

Во-вторых, Россия — крупнейший экспортер нефти и газа, торговля кото­рыми в мире традиционно ведется на доллары. Конечно, страны ЕС хотели бы изменить ситуацию в свою пользу. Дело здесь не только в коммерческой выгоде (до сих пор они не могли поку­пать нефть на немецкие марки, фран­цузские франки и уж тем более на пор­тугальские эскудо или греческие драх­мы), но и в стратегических преимуще­ствах, в долгосрочных перспективах ев­ро на мировых товарных, а значит, и финансовых рынках. То, насколько бы­стро тронется лед, во многом зависит от российских поставщиков. Этот вопрос европейская сторона поднимала на переговорах с Россией I еще в начале 1998 года. В мае 2001 года на саммите ЕС — Россия глава Европейской Комиссии Романе Проди официально обратился к президенту Влади­миру Путину с предложением перевести на евро двустороннюю торговлю. Устраивающий всех вариант может быть найден путем разделения валюты, в ко­торой устанавливается цена товара, и валюты, в которой проводится платеж. Иначе говоря, если поставляемая из России в ЕС нефть будет стоить в долларах столько же, сколько на мировых рынках, а платить европейцы будут в евро по курсу на момент исполнения сделки, то в случае удешевления евро отечественные экспортеры не пострада­ют (как и не выиграют при его удорожа­нии).

На сегодня опыт работы с новой ва­лютой приобрели многие российские предприятия и банки, и их число неу­клонно растет. К этому их подталкива­ют не только экономические соображе­ния (при падающем курсе евро был осо­бенно выгоден импортерам), но и пози­ция западноевропейских партнеров, ко­торые предпочитают заключать кон­тракты именно в евро, а не в долларах США. Расчеты в евро особенно удобны при встречных поставках, когда в обмен на вывозимые в Западную Европу рос­сийские товары там закупаются, ска­жем, машины и оборудование. Подписа­ние экспортных контрактов в евро неиз­бежно, если российская фирма получа­ет кредит или аванс от западноевропей­ского партнера или если товар продает­ся на бирже (аукционе), где торги ведут­ся в евро. И, наконец, при растущем курсе евро выгодным становится за­ключение экспортных контрактов в этой валюте.

И все же доля евро на валютном рынке России невелика — всего 10 про­центов, при том что 8 процентов из них приходится на пару евро — доллар.

Минимальные объемы торгов — главное препятствие на пути распространения евро в России, ведь купля-про­дажа небольших партий (будь то валю­та или любой товар) всегда обходится дороже, чем крупных. Чем популярнее валюта и чем больше сделок с ней со­вершается, тем меньше колеблются ее котировки в течение дня и тем меньше разница между курсом продажи и кур­сом покупки (на профессиональном языке — спред, или маржа). По дан­ным выборочных опросов московских банков, обычный спред на межбанков­ском рынке в паре евро — рубль в 2—3 раза превышает спред в паре доллар — рубль. Поэтому предприятиям выгод­нее иметь дело с долларом, чем с евро. А банки при необходимости обменять евро (полученные клиентом, например, в оплату за российский экспорт) на руб­ли совершают сделку не напрямую, а через доллар. Низкий спрос на евро, в свою очередь, не позволяет сокращать спред.

Единая валюта оказалась особенно удобной при поездках в страны, национальные деньги которых раньше почти не продавались и не по­купались в России. Обменять рубли на ирландские фунты или даже испан­ские песеты всегда было проблемой. Лишь единичные банки проводили та­кие операции и взимали за них более чем внушительную комиссию. Теперь проблема отпала.

Более того, благодаря росту оборо­тов с наличными евро сделки с ними стали дешевле, чем с прежними немец­кими марками, не говоря уже о фран­цузских франках и итальянских ли­рах.

В целом полная акклиматизация евро в России займет несколько лет. Многое будет зависеть от того, как в дальнейшем поведет себя евро и как выстроится динамика американского доллара. Чем более ровным и предска­зуемым окажется курс единой валюты, тем привлекательнее она будет для операторов из «третьих» стран, вклю­чая Россию.

***2.2 Влияние изменения курса евро на экономику России***

Тесные экономические и культурные свя­зи, существующие между Россией и Евро­пой, дают основание предположить, что изменение курса европейской валюты мо­жет иметь достаточно ощутимые послед­ствия для нашей страны.

В первую очередь нас интересует влияние динамики европей­ской валюты на состояние платежного ба­ланса. Основным каналом воздействия здесь служит импорт (около 40 % российского импорта приходится на Европейский союз).[[4]](#footnote-4)1 Укрепление евро по от­ношению к доллару увеличивает цены ев­ропейских товаров в долларовом выраже­нии. Как следствие, спрос россиян на эти товары и, соответственно, физические объемы российского импорта снижаются. Таким образом, эффект оказывается дво­яким. С одной стороны, стоимостные объе­мы импорта растут за счет повышения цен, с другой стороны, снижаются за счет со­кращения физических объемов.

Теоретически укрепление евро может как сокращать, так и увеличивать сто­имость импорта в долларовом выраже­нии и, соответственно, торговое сальдо. Оценки экономической экспертной группы показывают, что «в России эффект физических объемов превалиру­ет над эффектом цен. Укрепление евро на 1% (при фиксированных реальном обменном курсе по отношению к долла­ру США и реальном ВВП) сокращает объе­мы импорта на 1%, а их стоимость — на 0,4%».[[5]](#footnote-5)2

Снижение объемов импорта может быть выгодно российским производителям, поскольку ведет к развитию процесса импортозамещения. Вместе с тем не сле­дует забывать о значительной доле им­портных составляющих, используемых в производстве отечественной продукции. С этой точки зрения укрепление евро мо­жет негативно сказаться как на объемах производства, так и на стоимости конеч­ной продукции и вызвать рост инфляции. Кроме того, на долю Европы приходится большая часть инвестиционного импор­та, и его сокращение никак не может рас­сматриваться как позитивный факт.

Влияние изменения курса евро на стоимость российского экспорта вероятнее всего, окажется незначительным. Дело в том, что в структуре российского экспорта преобладают сырьевые товары, которые традиционно котируются на миро­вых рынках в долларах США. Соответственно, рост или рост или падение курса евро к доллару практически не влияет на средние цены российского экспорта и не меняет его объемов.

Укрепление евро по отношению к рублю повышает конкурентоспособность российских товаров на европейской ринке. Однако следует признать, что доля несырьевого экспорта пока не столь значитель­на, чтобы вызвать заметный рост показа­теля в целом. Хотя наверняка отдельные предприятия смогут воспользоваться си­туацией и нарастить объемы экспорта.

С учетом вышесказанного можно сделать вывод, что укрепление евро будет; спо­собствовать росту положительного саль­до торгового баланса, несмотря на уве­личение цен импорта в долларах. Одна­ко, по нашим оценкам, это не приведет к росту ВВП в силу негативных эффектов, упомянутых выше.

Второй канал, через который укрепле­ние евро влияет на экономику России, это обслуживание внешнего долга (речь идет о кредитах европейских стран, привлеченных бывшим СССР и Россией и дено­минированных в евро).

Соглас­но оценкам повышение курса евро к доллару на 1 цент ведет к увеличе­нию долговых выплат России на 100 млн. долл. Отметим, что в бюджете на 2003 г. курс евро установлен на уровне 0,96 долл. Учитывая то, что доходы федерального бюджета сильно зависят от финансового положения экспортных отраслей сум­марный эффект укрепления евро на со­стояние федерального бюджета получился отрицательный.

Важно отметить, что даже столь значи­тельное укрепление евро, как наблюдает­ся сейчас, серьезного негативного эффек­та на экономику России все же не ока­жет. Кроме того, рост курса евро многи­ми аналитиками рассматривается как спекулятивный и временный. Тем не ме­нее рядовые граждане, побывавшие в Европе, ощутили удорожа­ние евро на своих кошельках.

Прогнозирование с достаточной точностью динамики курса какой-либо валюты - процесс достаточно сложный даже для специалистов. Мировые валюты характеризуются гораздо большей волатильностью, чем валю­ты развивающихся стран, где обмен­ные курсы зачастую играют роль сво­еобразного якоря (даже несмотря на формально действующий режим плавающего валютного курса). Бо­лее того, евро ещё только занимает место на мировом валютном рын­ке, а потому в ближайшие годы и вовсе не застраховано от резких ко­лебаний, в том числе и под дей­ствием спекулятивных факторов.

В настоящее вре­мя прогнозы пересмотрены в сто­рону повышения. Вместе с тем не исключено, что в будущем произой­дет откат евро. Ряд экс­пертов считают рост европейской ва­люты неустойчивым, вызванным ско­рее негативными событиями в США, чем позитивными в самом Европей­ском союзе.

В перспективе усиление позиций евро во внешнеторговом обороте и на внутреннем валютном рынке было бы весьма целесообразно. Во-первых, европейская валюта спо­собна представлять реальную аль­тернативу доллару при выборе ва­люты контракта, что позволило бы участникам рынка учитывать коле­бания основных мировых валют, которые последнее время весьма значительны. Во-вторых, снизилась бы зависимость экономики страны от одной валюты.

Между тем следует признать, что сложившиеся традиции делают не­возможным быстрое замещение дол­лара как основной валюты внешне­торговых операций и формы сбере­жений. Этот процесс достаточно длительный. Центральный банк в определенной мере может способ­ствовать ему, однако в настоящий момент переход к таргетированию курса евро либо корзины из двух ва­лют не представляется необходимым.

**2.3 Что делать России**

Важным является осмысление вопроса, что ждать России, что делать России. В настоящее время, по экспертным оценкам, 90% активов российских банков в иностранной валюте приходятся на доллар. В долларах заключается 80% внешнеторговых контрактов и совершенно понятно почему. Потому что Россия продает нефть, газ и другие сырьевые товары, которые в мире продаются и покупаются за доллары.  
По оценкам экспертов от 25 до 35 процентов наших официальных валютных резервов приходится на евро, все остальное приходится на доллары США. Существуют разные оценки. Какие здесь перспективы? Страна сейчас очень сильно зависит от доллара.

По разным оценкам, в стране циркулирует от 30 до 80 млрд. наличных долларов. Это очень большая цифра. По этому показателю - объему циркулирующих внутри страны наличных долларов - Россия занимает одно из первых мест во всем мире. Для страны это плохо, потому что эти деньги беспроцентный и бессрочный кредит, который мы предоставили США. В случае резкого изменения курса доллара, наше население снова пострадает и социальная ситуация в стране окажется под воздействием фактора, на который мы не можем никаким образом повлиять.

В этом смысле диверсификация наших валютных активов и сбережений, включая резервы населения и официальные резервы, представляется очень позитивным трендом, потому это самый хороший и простой способ минимизировать валютные риски, так как Россия гораздо теснее связана с Европой в экономическом и в геополитическом и стратегическом плане, нежели чем с США. Доля торговли с Россией во внешнеторговом обороте США составляет меньше одного процента. С Европой мы связаны и совместными транспортными сетями и научно-техническими проектами, в конце концов, общей системой безопасности и системой экологии - здесь перечислять можно очень долго.

На наш взгляд, было бы полезно, чтобы евро прижился в России. Как это сделать, пока говорить об этом довольно сложно, потому что доллар доминирует. Но некоторые позитивные шаги есть.

**III.** **Перспективы евро**

***3.1 Выгодно ли открывать вклады в евро***

Cтатистика Центробанка за­фиксировала паритет спроса и пред­ложения наличной валюты, тогда как еще в прошлом и позапрошлом годах спрос в полтора раза превосходил предложе­ние. В мае, по данным ЦБ, наблюдался ре­кордный вывоз наличной иностранной ва­люты российскими банками.

Финансисты отмечают качественные сдвиги и в структуре депозитов: в нынешнем году существенно увеличилась доля депози­тов, открытых в рублях и евро, потеснивших вклады в долларах.

На рынке наличной валюты в 2003 году произошли значительные измене­ния. Ввоз в страну наличной иностранной валюты с начала года сократился на 20%. Из­менилась и структура валютного импорта: уполномоченные банки ввозят 90% средств в евро и только 10% — в долларах, тогда как в начале года около 60% ввезенной валюты составляли доллары. При этом количество ввезенных евро остается на уровне декабря-января, когда наблюдался сезонный всплеск спроса на валюту. Импорт же доллара с тех пор упал в 10 раз. По данным Центробанка, в июне спрос населения на наличную инос­транную валюту сравнялся с предложением и составил 3,9 млрд долларов. А объем чис­того спроса снизился по сравнению с прош­лым годом почти в два раза.

По нашему мнению, можно выделить две тенденции: по­степенное снижение спроса на наличную иностранную валюту и рост популярности евро. Магазины, туристические фирмы, агентства недвижимости начинают кальку­лировать свои цены в рублях, привязываясь к курсу евро, и рядовые граждане понимают, что евро тоже может быть использован в ка­честве средства хранения и платежа. А пос­ле того как евро вырос по отношению к дол­лару, люди осознали, что он может быть бо­лее привлекательным и для получения дополнительного дохода. «Пока все говорят, что в Америке проблемы с экономикой, а курс евро выше доллара, основная масса по­купает евро. Но когда курс придет к паритет­ному значению, то население и будет поку­пать эти валюты примерно в равной пропор­ции — в зависимости от того, кто что предпочитает и кому что больше нужно для своих операций.

Снижение интереса населения ко всей на­личной валюте тоже объяснимо, ведь валю­та (а до недавнего времени исключительно доллар) использовалась в основном как сред­ство сбережения. По мере того как ситуация в стране стабилизируется, люди меньше от­кладывают на черный день и ищут альтерна­тивные варианты вложения средств, больше доверяют банковской системе. А номиналь­ное укрепление рубля (с начала года курс рубля вырос по отношению к доллару на 5%) помогло определиться с выбором валюты да­же самым нерешительным. Остается тот спрос, который удовлетворяет потребность в валюте как в средстве платежа и обеспечи­вает сохранность сбережений наиболее не­доверчивой части населения.

Изменение предпочтений населения зат­ронуло и банковские вклады: граждане ох­ладели не только к наличному доллару, но и к различным вариантам вложений в этой ва­люте. За первые полгода рублевые депозиты у крупнейших банков, работающих с розни­цей, выросли в среднем на 25%, тогда как ва­лютные — только на 5,8%.

Помимо очевидного роста средств, сбере­гаемых в рублях, в последнее время отмечается рост депозитов в ев­ро. Население начинает воспринимать вкла­ды в евро как альтернативные по отношению к доллару. Однако процесс привыкания идет медленно, евровалюта остается для боль­шинства населения чем-то загадочным: ко­тировки евро на внутреннем валютном рын­ке скачут в разные стороны, тогда как дви­жение курса доллара происходит более плавно в результате интервенций ЦБ. Да и средние ставки по депозитам в евро пока ус­тупают долларовым вкладам.

«Если рассматривать ситуацию в мире, то структуру процентных ставок по депозитам в различной валюте определяют прежде все­го учетные ставки центробанков».[[6]](#footnote-6)1 У нас среднерыночные ставки из этого правила вы­падают: несмотря на то что ФРС США обес­печивает самую низкую ставку рефинанси­рования, доходность депозитов в евро в сред­нем на 1% ниже, чем по долларовым вкладам. Такую неувязку объяснить просто: работать с долларом банкам проще и привычнее. Ев­ро только начинает входить в активные опе­рации, да и на межбанковском рынке евро­валюта пока еще осваивается. Только сей­час ставки по евровым вкладам начинают в среднем на рынке приближаться к долларо­вым: с одной стороны, постепенно снижают­ся ставки по долларовым депозитам, а с дру­гой — банки учатся работать с евро и, соот­ветственно, могут предложить более высокую доходность.

***3.2 Будущее евро***

Важный является вопрос - не потерпит ли крах евро в ближайшее время? Для того, чтобы выяснить это, по нашему мнению, нужно понять, зачем европейцы все это затеяли и каковы цели ЭВС.

На наш взгляд, целей три. Первая - заставить европейскую экономику работать более эффективно. Валютный союз, как всякий любой другой элемент интеграции, - это элемент, заставляющий работать или включаться механизм естественного отбора. Вторая задача, поставленная перед экономическим и валютным союзом - это упрочить позиции ЕС в мире в условиях новой изменившейся геополитической ситуации, когда больше не существует биполярной системы мира, когда нет социалистической системы и сделать так, чтобы Евросоюз мог стать второй крупнейшей опорой современного устройства мира. Сделать так, чтобы Евросоюз мог, сгруппировавшись, укрепив свои ряды и усилив дисциплину внутри союза, мог принять новых членов, посадить себе в ближайшее время их к себе на шею и вот с этим тяжелым грузом быть, тем не менее, одной из опор современного мира. В противном случае, если бы не единая валюта, если бы не единое денежное пространство, Евросоюз, на наш взгляд, продолжал бы оставаться группой государств и никогда бы в принципе не смог быть образованием, способным соревноваться или составить равное партнерство с США. Третья причина - это повысить степень интернационализации европейской валюты. Если говорить простыми словами, то сделать единую европейскую валюту гораздо более сильной, чем были до этого отдельные валюты европейских стран, включая немецкую марку. Значительно расширить пространство, на котором будет оперировать единая европейская валюта, улучшить механизм курсообразования, и таким образом, позволить Европейскому Союзу активно участвовать в предстоящей реформе международной валютной системы. То, что такая реформа нужна, совершенно ясно уже всем, включая неспециалистов. Об этом свидетельствовала серия региональных валютно-финансовых кризисов.  
Понятно, что все эти причины довольно сложны для понимания ординарного человека, а Мастрихтский договор требовал ратификации. Поэтому, для того, чтобы граждане ЕС приняли всю эту идею, европейская элита и политики совершенно правильно рационализировали процесс. Они придумали те сегодняшние или завтрашние выгоды, который европейский гражданин получит якобы от введения единой европейской валюты. И во всех официальных документах написано, что европейская валюта вводится, чтобы экономить на издержках обращения, то есть конверсионных издержках. Для того чтобы понизить процентные ставки и тогда граждане будут меньше платить по ипотечным платежам. Уменьшить инфляцию и даже сократить безработицу, хотя специалистам неизвестно никакая связь между единой валютой и безработицей. Таким образом, граждане приняли эту идею, проголосовали "за". Хотя на самом деле решение о валютном союзе принималось в ситуации высокой степени неясности, и просчитать реальные издержки от этой программы невозможно сейчас и тем более, невозможно сказать, как они будут сказываться в будущем.  
Но шаг сделан, потому что этого требовали стратегические задачи Европейского Союза. В противном случае им нужно было бы сказать: "Да, мы останавливаемся в своем развитии, больше мы не берем на себя ответственность за развитие Европы, за развитие мира в целом".

***3.3 Сможет ли евро составить конкуренцию доллару***

Теперь необходимо уяснить чего ждать от евро в будущем, насколько он сможет составить конкуренцию доллару. Здесь можно выделить три основных фактора, которые дают валюте возможность стать широко используемой в мире, то есть доминирующей или ведущей международной валютой.

Во-первых, объем самой экономики той страны, которая эмитирует данную валюту. Совершенно ясно, какими бы не были замечательными финансы Люксембурга, люксембургский франк никогда не станет широко используемой мировой валютой.

Второй показатель - это степень участия страны в международном разделении труда в мировой торговле. Страна, которая хорошо себя чувствует, но при этом не участвует в мировой торговле, тоже не может претендовать на то, чтобы ее валюта стала международной.

И третий показатель - степень развития финансовых рынков. Для того чтобы иностранные инвесторы могли использовать данную валюту, им нужно предоставить возможность не только класть ее на свои счета, но и иметь возможность вкладывать в финансовые инструменты, имитированные в данной валюте. То есть в акции, облигации и другие инструменты финансового рынка. Теперь необходимо рассмотреть, как по этим трем показателям смотрятся позиции США и Европы. В зоне евро население 290 млн., в США - 270 млн. человек. Прибавим к этому то, что в скором будущем в ЕЭС собираются вступить ещё 10 стран. Доля зоны евро в мировом ВВП - 16%, у США - 20%, то есть США чуть-чуть обгоняют, но это ненадолго. Зато по степени участия в мировой торговле, наоборот, преимущество за зоной евро - у них 20% мировой торговли, у США -15%. То есть по экономическим показателям, казалось бы, все позиции практически одинаковы. Но по степени развития финансовых рынков Европа очень сильно отстает от США.  
В 1999 объем капитализации финансовых рынков зоны евро составлял четыре с небольшим трлн. евро. В США этот показатель равнялся 14 трлн. евро, то есть почти в 3.5 раза больше. Особенно велик разрыв по объему находившихся в обращении корпоративных ценных бумаг, то есть акций, выпущенных предприятиями. В зоне евро их объем составлял 200 млрд. евро, а в США - 2,5 трлн. евро, то есть разница почти в 12 раз. И именно из-за этого, из-за слабого развития финансовых рынков, которые, к тому же, в Европе раздроблены из-за того, что каждая страна по-разному регулирует деятельность пенсионных фондов и акционерных обществ. Именно поэтому евро по объективным причинам не сможет быть в ближайшее время наравне с долларом в международных финансах. Сейчас на доллар приходиться порядка 70% резервов всех стран мира, в то время как доля евро составляет 12-15%. В долларах ведется 52% мировой торговли. Из 92 сырьевых товаров, цены на которые публикует статистическая служба ООН 90% валютообменных операций в мире совершается с участием доллара. Сразу скажу, что общий итог равен 200%, потому что в каждой валютообменной сделке присутствует две валюты - одна продается, другая покупается. Значит в 9 случаях из 10 предметов сделки является или покупка или продажа доллара – это очень важный показатель.   
Доллар сейчас служит деньгами на рынках, где продаются и покупаются деньги других валют - азиатские валюты не продаются и не покупаются друг на друга напрямую, даже включая иену. Например, корейские воны, не продаются на иену напрямую. Для того чтобы совершить эту сделку, владелец корейских денег покупает американские, потом продает американские за японские. Например, в России существует только одна прямая котировка по отношению к доллару, все остальные курсы являются кросс-курсами. Именно поэтому столь велика доля доллара в обслуживании международного валютообменного оборота. И эта доля в ближайшее время сохранится, потому что спрэд - то есть разница между курсом продажи и покупки для доллара является минимальным. Спрэд по евро значительно выше, именно поэтому операторам гораздо удобнее бывает совершать операции через доллар, чем вести ее напрямую.

##### Заключение

Подводя итог нашему исследованию, можно сделать вывод, что Россия и ЕС объективно заинтересо­ваны в том, чтобы евро прижился на российском рынке и активно использо­вался во внешнеэкономической дея­тельности. На наш взгляд, было бы полезно, чтобы евро прижился в России.

Односторонняя ориентация на доллар, естественно, со­пряжена с высокими рисками, как кур­совыми, так и системными. В этом све­те перераспределение активов в пользу евро — дело полезное и нужное.

Для Европейского Союза отношение России к евро важно, прежде всего, т. к. новая валюта не сможет завоевать прочные позиции в мире, если она не станет общеевропейской ва­лютой, а здесь без России не обойтись.

В целом полная акклиматизация евро в России займет несколько лет. Многое будет зависеть от того, как в дальнейшем поведет себя евро и как выстроится динамика американского доллара. Чем более ровным и предска­зуемым окажется курс единой валюты, тем привлекательнее она будет для операторов из «третьих» стран, вклю­чая Россию.

Важно подчеркнуть, что тесные экономические и культурные свя­зи, существующие между Россией и Евро­пой, дают основание предположить, что изменение курса европейской валюты мо­жет иметь достаточно ощутимые послед­ствия для нашей страны.

В результате проведённого нами исследования становится понятным, что усиление позиций евро во внешнеторговом обороте и на внутреннем валютном рынке было бы весьма целесообразно.

Во-первых, европейская валюта спо­собна представлять реальную аль­тернативу доллару при выборе ва­люты контракта, что позволило бы участникам рынка учитывать коле­бания основных мировых валют, которые последнее время весьма значительны. Во-вторых, снизилась бы зависимость экономики страны от одной валюты.

К сожелению, в краткосрочной перспективе евро не удастся занять место второй резервной валюты из-за слабого развития финансовых рынков в Европе.

Именно поэтому евро по объективным причинам не сможет быть в ближайшее время наравне с долларом в международных финансах.

*Список использованной литературы:*

1. Т. Д. Валовая, И. Д. Иванов, В. П. Колесов «Новая единая европейская валюта евро» - М.: Финансы и статистика, 1998.
2. В. И. Колесников, Б. А. Еремин, Л. П. Давиденко, Е. В. Пухтенкова «Единая европейская валюта (евро): механизм образования и функционирования» - Изд. СПбГУЭФ, 1999.
3. Ершов, Михаил Владимирович. Валютно-финансовые механизмы в современном мире - М.: Экономика, 2000.
4. Журнал «Вопросы экономики» № 1 1999, стр. 51 – 63.
5. Журнал «Маркетинг» №1 2002, стр. 15 – 19.
6. Журнал «Международная жизнь» № 2 2002, стр. 84 – 89.
7. Журнал «Деньги и кредит» № 3 2002, стр. 56 – 62.
8. Журнал «Банковское дело» № 10 2002, стр. 16 – 17.
9. Журнал «Рынок ценных бумаг» № 16 2002, стр. 17 – 19.
10. Журнал «Рынок ценных бумаг» № 13 2003, стр. 25 – 30.
11. Журнал «Мировая экономика и международные отношения» № 5 2003, стр. 26 – 34.
12. Бюллетень иностранной коммерческой информации № 94 2003, стр. 1 – 3.
13. Журнал «Европа» № 1 2003, стр. 22 – 23.
14. Журнал «Эксперт» № 4 2003, стр. 50.
15. Журнал «Эксперт» № 18 2003, стр. 42 – 44.
16. Журнал «Эксперт» № 31 2003, стр. 42 – 44.

1. Источник: журнал «Мировая экономика и международные отношения», 2003, № 5, стр.26 [↑](#footnote-ref-1)
2. 1 Источник: www.finmarket.ru [↑](#footnote-ref-2)
3. 1 Источник: www.finmarket.ru [↑](#footnote-ref-3)
4. 1 Источник: журнал «Рынок ценных бумаг» №13 2003, стр. 27 [↑](#footnote-ref-4)
5. 2 Источник: журнал «Банковское дело» №10 2002, стр. 16 [↑](#footnote-ref-5)
6. 1 Источник: журнал «Эксперт» № 31 2003г, стр. 44 [↑](#footnote-ref-6)